



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIO – RUBRO POLLERÍAS EN LA CIUDAD DE  
HUARAZ PERIODO 2017**

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

**AUTORA**

**EUSTAQUIO SANCHEZ, MIRIAM LISBER  
ORCID: 0000-0003-4000-2644**

**ASESOR**

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS  
ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ – PERÚ**

**2022**

**Título de la tesis.**

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del

Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber

ORCID: 0000-0003-4000-2644

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

### **ASESOR**

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e  
Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Huaraz, Perú

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

## **JURADO DE INVESTIGACIÓN**

Espejo Chacón, Luis Fernando  
ORCID: 0000-0003-3776-2490  
Presidente

Baila Gemín, Juan Marco  
ORCID: 0000-0002-0762-4057  
Miembro

Yépez Pretel, Nidia Erlinda  
ORCID: 0000-0001-6732-7890  
Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios  
ORCID: 0000-0002-5204-7412  
Asesor

## **Agradecimiento**

A Dios, por concederme la fortaleza,  
iluminar mi camino guiándome a lo  
largo de mi carrera profesional, por  
darme voluntad en los momentos más  
difíciles y permitirme cumplir con  
éxito mi sueño más anhelado.

A la Universidad Católica “LOS  
ÁNGELES DE CHIMBOTE”, por  
darme la oportunidad de facilitar y  
ampliar mis conocimientos.

Al Mgtr. Suárez Sánchez, Juan de  
Dios, por haberme facilitado siempre  
los medios suficientes para llevar a  
cabo todas las actividades propuestas  
durante el desarrollo de esta tesis.

**Miriam Lisber**

## **Dedicatoria**

A mis padres Rodolfo y Honorata, por haber contribuido en mi formación profesional e inculcado valores espirituales y morales, por todo su amor incondicional.

A mi compañero de vida Romel que está siempre alentando mis proyectos; por su invaluable apoyo, quien me motivó a seguir estudiando y demostrarme que no existe límites. A mi hija, Zeynep, por ser la fortaleza y motivación para culminar esta etapa.

A mis hermanas Sonia, Nancy y Diana por ser mis amigas en todo momento, por alentarme a seguir construyendo mis sueños y alcanzar mi meta profesional.

A mis hermanos Rufino, Rodolfo y Royal por estar siempre a mi lado aconsejándome y motivando, a no caer ante cualquier obstáculo que se me presente.

**Miriam Lisber**

## **Resumen**

El enunciado del presente trabajo de investigación fue el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017? Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017. La metodología del presente informe de investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, diseño no experimental, la población y muestra fue de 20 pollerías, la técnica fue la encuesta, el instrumento fue el cuestionario. Como resultados se obtuvieron los siguientes: el 85% de la muestra opinó que conocen las fuentes de financiamiento formal, el 70% opinó que el financiamiento fue de forma externa, el 60% mencionó que el crédito fue invertido en la compra de inmuebles para el negocio. Llegándose a la siguiente conclusión: Se ha determinado las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pollerías de la ciudad de Huaraz donde se ve que la mayoría acude a las entidades financieras o bancarias para lo cual toman en cuenta la tasa de interés, en algunos casos solo acuden a los financiamientos informales por darles algunas facilidades y pocos requisitos, a comparación de los bancos y cajas, también tomemos en cuenta que algunos financiaron o iniciaron su negocio a través de ahorros personales.

**Palabras Clave:** Crédito, financiamiento, micro empresa.

## **Abstract**

The statement of the present research work was the following: What are the characteristics of the financing of micro and small companies in the service sector - poultry sector in the city of Huaraz period 2017? Its general objective was: To determine the characteristics of the financing of Micro and Small companies in the service sector - poultry sector in the city of Huaraz period 2017. The methodology of this research report was quantitative, descriptive level, non-experimental design, the population and sample was 20 chicken shops, the technique was the survey, the instrument was the questionnaire. As results, the following were obtained: 85% of the sample believed that they knew the sources of formal financing, 70% believed that the financing was external, 60% mentioned that the credit was invested in the purchase of real estate for the deal. Reaching the following conclusion: It has been determined the characteristics of the financing of micro and small companies in the category of chicken poultry in the city of Huaraz where it is seen that the majority go to financial or banking entities for which they take into account the interest rate In some cases, they only go to informal financing to give them some facilities and few requirements, a comparison of banks and savings banks, we also take into account that some financed or started their business through personal savings.

**Keywords:** Credit, financing, micro enterprise.

## Índice

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Carátula.....	i
Título de la tesis.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice .....	ix
Índice de tablas .....	xi
Índice de figuras.....	xii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	7
2.1. Antecedentes.....	7
2.2. Bases teóricas.....	15
2.3. Marco conceptual.....	34
III. Hipótesis .....	37
IV. Metodología.....	38
4.1. Diseño de la investigación .....	38
4.2. Población y muestra.....	38
4.3. Definición y operacionalización de las Variables .....	40
4.4. Técnicas e instrumento .....	41
4.5. Plan de Análisis .....	41

4.6. Matriz de Consistencia .....	42
4.7. Principios Éticos .....	63
V. Resultados.....	65
5.1. Resultados.....	65
5.2. Análisis de Resultados .....	74
VI. Conclusiones y Recomendaciones.....	81
6.1. Conclusiones .....	81
Aspectos complementarios .....	83
Referencias Bibliográficas.....	83
Anexos .....	88

## Índice de tablas

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Tabla 1: Acude a las fuentes formales de financiamiento .....	65
Tabla 2: Solicitud de financiamiento formal para financiar su negocio .....	65
Tabla 3: Acude a las fuentes informales de financiamiento .....	66
Tabla 4: Financiamiento informal.....	66
Tabla 5: El financiamiento fue de forma interna .....	67
Tabla 6: Financiamiento con ahorros personales.....	67
Tabla 7: El financiamiento fue de forma externa .....	68
Tabla 8: Financiamiento con préstamos bancarios .....	68
Tabla 9: Financiamiento mediante una caja municipal de ahorro y crédito .....	69
Tabla 10: Solicitud de crédito en los dos últimos años.....	69
Tabla 11: Inversión del crédito solicitado para compra de muebles.....	70
Tabla 12: Trabaja con más de una entidad bancaria.....	70
Tabla 13: Le otorgaron el monto solicitado.....	71
Tabla 14: La tasa influye en su decisión de sacar un préstamo .....	71
Tabla 15: La tasa de interés del crédito que solicitó es adecuada.....	72
Tabla 16: Uso del crédito para una inversión interna de la empresa .....	72
Tabla 17: Uso del crédito para una inversión externa de la empresa .....	73
Tabla 18: El financiamiento fue a corto plazo .....	73
Tabla 19: El financiamiento fue a largo plazo .....	74

## Índice de figuras

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Figura 1: Acude a las fuentes formales de financiamiento. ....	91
Figura 2: Solicitud de financiamiento formal para financiar su negocio.....	92
Figura 3: Acude a las fuentes informales de financiamiento.....	93
Figura 4: Financiamiento informal. ....	94
Figura 5: El financiamiento fue de forma interna.....	95
Figura 6: Financiamiento con ahorros personales. ....	96
Figura 7: El financiamiento fue de forma externa .....	97
Figura 8: Financiamiento con préstamos bancarios.....	98
Figura 9: Financiamiento mediante una caja municipal de ahorro y crédito.....	99
Figura 10: Solicitud de crédito en los dos últimos años .....	100
Figura 11: Inversión del crédito solicitado para compra de muebles. ....	101
Figura 12: Trabaja con más de una entidad bancaria.....	102
Figura 13: Le otorgaron el monto solicitado .....	103
Figura 14: La tasa influye en su decisión de sacar un préstamo.....	104
Figura 15: La tasa de interés del crédito que solicitó es adecuada .....	105
Figura 16: Uso del crédito para una inversión interna de la empresa. ....	106
Figura 17: Uso del crédito para una inversión externa de la empresa .....	107
Figura 18: El financiamiento fue a corto plazo.....	108
Figura 19: El financiamiento fue a largo plazo.....	109

## **I. Introducción**

El presente informe de investigación deriva de la línea de investigación: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)” determinada por la Escuela profesional de Contabilidad de la ULADECH con resolución N° 0535-2020-CU-ULADECH.

El financiamiento, es sin duda una pieza primordial para el apalancamiento de las empresas, la buena decisión al momento de financiarse es una gran ventaja por parte de la gerencia y/o los dueños de las micro y pequeñas empresas, es por esta razón que es de vital importancia el conocimiento sobre el mercado financiero. Se debe de conocer y/o identificar los diversos factores o dimensiones que se deben de tener en cuenta de los instrumentos financieros, las fuentes del financiamiento y las modalidades del financiamiento que se pretende obtener en el mercado financiero (Hidalgo, 2016).

En diversas investigaciones seguidas a nivel mundial sobre el financiamiento de las empresas; destacan la gran importancia que tiene el financiamiento dentro de las empresas para poder mejorar las actividades con las cuales se iniciaron o pretendieron comenzar, en un mercado tan competitivo en el que se encuentran, marcar la diferencia en comparación de los competidores dentro del mercado comercial es muy importante para la buena acogida del negocio (Benites, 2016).

A nivel internacional, en América Latina y en E.E.U.U, las Micro y pequeñas empresas son los motores del crecimiento económico, por ello, es importante la preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil, generar los instrumentos adecuados como apoyo. Este instrumento es

fundamentalmente el financiamiento o crédito. Se presentan hechos utilizados de la problemática de acceso al financiamiento, analizando las principales causas de la misma, además se analiza la dinámica de inversión de la pyme poniendo énfasis en los retos y desafíos que enfrentan las empresas para financiar sus proyectos de inversión en los próximos años. Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las micro y pequeñas empresas (Perez, 2020).

Por otro lado, en Colombia, hay problemas de acceso de financiamiento en las empresas de pollería; la falta de acceso a fuentes de financiamiento y en la teoría financiera esto se puede explicar con la teoría de racionamiento del crédito y la teoría de jerarquía de preferencias, este problema afecta su estructura de capital y el costo del financiamiento. Otra de las causas por las cuales las empresas de este rubro no recurren al crédito bancario son: Altas tasas de interés, falta de garantías, trámites burocráticos, disponibilidad de recursos propios. Si este problema es continuo, ocasionará que dichas pollerías fracasen o quiebren cerrando el negocio. Por lo tanto, es necesario que estas empresas se organicen financieramente y administrativamente, para dar un sustento a los prestamistas que tienen capacidad de pago y sobre todo buscando entidades financieras que no tengan altas tasas de interés (Rivasplata, 2017).

A nivel nacional, en el Perú existe una gran problemática que es la falta de capital, la cual dificulta el acceso al crédito, mínimo acceso a la información, restricciones de mercado, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, los plazos muy

cortos, entre otros; con todas estas características y trabas a las mismas. Ante ello, el Estado viene emitiendo diversas normas que regulan a las Micro y pequeñas empresas de la presente Ley N° 28015 Ley de Promoción y Formalización de las Micro y pequeñas empresas (Aguirre, 2018).

A nivel regional, las debilidades de las Micro y Pequeñas Empresas en el rubro pollerías en el departamento de Ancash, también están asociadas tanto a limitaciones en el equipamiento, como a la capacidad técnica y de gestión referente al financiamiento. “Estas empresas se enfocan en las demandas altas, ya que comer pollos a la brasa se ha vuelto una adicción, es por ello que el negocio de pollería se ha vuelto rentable” (Balvis, 2019, p. 52).

A nivel local, actualmente las microempresas del rubro pollerías de la ciudad de Huaraz, presentan deficiencias a nivel empresarial, es que estas empresas no cuentan con la facilidad de financiamiento para poder realizar la competitividad que ofrece el mercado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación del empleo, por lo tanto, las personas guiadas por esa necesidad buscan la manera de poder generar fuentes de ingresos para solicitar a diferentes medios, creando sus propios comercios a través de las pequeñas empresas, con el fin de auto-emplearse y emplear a sus familiares.

Para el desarrollo del informe se ha planteado el siguiente enunciado:  
¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017?

Para dar solución a dicho problema se han planteado el siguiente objetivo

principal: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017.

Como objetivos específicos se plantearon los siguientes:

Describir las fuentes de financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017.

Describir los aspectos del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017.

Describir los tipos de financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017.

Para la importancia del tema y problema de investigación se justificó de la siguiente manera:

Desde el punto de vista teórico el informe de investigación tiene como bases teóricas, las cuales guardan relación con el tema de investigación, teorías que nos ayudará a profundizar nuestros conocimientos.

Desde el punto de vista práctico los resultados que se obtienen durante la investigación contribuyeron a esclarecer la problemática de las micro y pequeñas empresas del rubro en estudio.

Desde el punto de vista metodológico se pondrán en práctica los instrumentos como ayuda y apoyo para la recolección de los datos brindada por la muestra seleccionada para que así posteriormente se proceda al análisis e interpretación de los mismos.

Desde el punto de vista viable, la ejecución o desarrollo del informe de investigación fue viable porque la tesista contaba con los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para el logro de los objetivos.

La metodología que usó durante la investigación fue de diseño no experimental, de tipo cuantitativo – descriptivo, la población estuvo constituida por 20 micro empresarios y la muestra por 20, se consideró la definición y operacionalización de la variable del tema escogido, como técnicas e instrumentos se utilizó la encuesta y el cuestionario estructurado, se elaboró un plan de análisis de los datos obtenidos que se tuvo como ayuda el programa Microsoft Excel, se elaboró una matriz de consistencia en la que se consideró los puntos importantes del informe y por último se aplicaron los principios éticos establecidos por la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Como resultado se obtuvo lo siguiente: el 85% de la muestra opinó que conocen las fuentes de financiamiento formal, el 70% opinó que el financiamiento fue de forma externa, el 60% mencionó que el crédito fue invertido en la compra de inmuebles para el negocio.

Se ha determinado las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pollerías de la ciudad de Huaraz donde se ve que la mayoría acude a las entidades financieras o bancarias, para lo cual toman en cuenta la tasa de interés, en algunos casos solo acuden a financiamientos informales por darles más facilidades y pocos requisitos, a comparación de los bancos y cajas, también se pudo ver que algunos financiaron o iniciaron su negocio a través de ahorros personales. Como aporte de la investigadora se puede ver, que el financiamiento indispensable y de ello depende el inicio y

crecimiento de una empresa. Como valor agregado se puede decir, que los resultados obtenidos están orientados para que los responsables de su ejecución se enfoquen en tener como alternativa el financiamiento formal para contribuir con el crecimiento y logro de los objetivos trazados.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1. Antecedentes**

#### **Antecedentes internacionales**

Illanes (2017) en su trabajo de investigación: Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile; ha sido desarrollado en la Universidad de Chile; tuvo como objetivo general: realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile; su metodología fue: de enfoque cualitativo descriptivo y cuantitativo, utilizó la modalidad de investigación bibliográfica y de campo, su nivel de investigación es exploratoria - descriptiva y correlacional; su conclusión fue la siguiente: Los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas Longitudinales, es si el gerente general es socio, existe una influencia positiva en el ROE de la compañía en que se esperaría que si el gerente general posee participación en la compañía, ésta obtenga mayores retornos debido a los mayores incentivos monetarios que tiene el ejecutivo para que la empresa tenga un buen desempeño.

Robles (2017) en su tesis: Análisis de los problemas que enfrentan las pymes al acceder a financiamiento privado y los factores que lo facilitan; como objetivo general tuvo: Analizar los problemas que enfrentan las Pyme al acceder al financiamiento privado y determinar las variables que lo facilitan para contribuir en su desarrollo; la metodología escogida fue entrevistas en profundidad a cinco ejecutivos de ventas de diferentes bancos. Conclusión: Para las microempresas, el escenario es aún peor ya que son consideradas

empresas más riesgosas y por ende más costosas de financiar, muchas veces las microempresas se financian con créditos de consumo que involucran un monto alto y menor plazo, generando un alto costo en comparación a un crédito gestionado en una institución bancaria que involucra la evaluación de flujos futuros a un plazo mayor, con una cuota notablemente menor. Lo anterior provoca que el desarrollo de este tipo de empresas quede estancado. Según lo presentado en diagnóstico de los problemas para el sector Pyme, a continuación, se exponen los puntos que deberían conformar la estrategia de las empresas del segmento, con el fin de contrarrestar dichas dificultades.

### **Antecedentes nacionales**

León (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro pollería del distrito de Callería, 2016; como objetivo general tuvo: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro pollería, del distrito de Callería, 2016. Metodología: El diseño que se utilizó en la investigación fue del tipo cuantitativo-no experimental-transversal-retrospectivo-descriptivo, la población estuvo conformada por 15 micro y pequeños empresarios dedicados al sector servicio rubro pollería del distrito de Callería, 2016. Llegó a la siguiente conclusión: La mayoría de las Mypes se financia por terceros, siendo estas con 67% de las entidades bancarias, precisan que las entidades no bancarias les otorgan facilidades para el crédito, estos créditos fueron a largo plazo, pagando 1.5% de interés mensual con 73%, no precisan cuanto

fue el monto recibido, y lo utilizaron en mejoramiento y/o ampliación de local. Las principales características de las Mypes del ámbito de estudio: El 60% tienen más de siete años en el rubro empresarial, y son empresas formales, el 60% tienen tres trabajadores permanentes, no tienen trabajadores eventuales, y se formaron para obtener ganancia.

Carcasi (2018) en su tesis: Características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro pollerías del distrito de Juliaca. Año 2018; como objetivo general tuvo: las principales características del financiamiento, de las Mypes del sector servicio, rubro pollerías del Distrito de Juliaca; su metodología fue: diseño No experimental, tipo descriptivo, nivel cuantitativo, la población estuvo representada por 15 MYPES sector servicio rubro pollerías. Conclusión: El 33.4% de las Mypes encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2016; en cambio en el año 2017 sólo el 16.7% recibieron crédito. El 33.4 % de las Mypes encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema no bancario, la tasa de interés que cobró fue 8.38% mensual, no se especifica qué tasa de interés cobró.

Perez (2020) en su tesis: Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector servicio, caso: pollería “PILY’S”, Amarilis, Huánuco, 2019; como objetivo general tuvo: Determinar de que manera las oportunidades de las fuentes de financiamiento influyen en la rentabilidad de la empresa del sector servicio, caso: Pollería Pily’s, Amarilis, Huánuco, 2019; su metodología fue: diseño correlacional – descriptivo, para la presente investigación se tomó

como referencia a todas las pollerías del distrito de Amarilis, la misma que representa un estudio de caso según lo establece las normas de investigación de la universidad. Conclusión: La influencia existente entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la empresa sector comercio: Pollería Pily's en el distrito de Amarilis es positiva baja. Esto quiere decir, que la rentabilidad es afectada por las fuentes de financiamiento y como este dinero se ha utilizado para hacer crecer el negocio y esto se pudo observar en los datos obtenidos ante el cuestionario aplicado y analizado previamente, por tal razón ante estos resultados llegamos a la conclusión que se acepta la hipótesis general planteada.

### **Antecedentes regionales**

Paredes (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016. Se utilizó la metodología cualitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; como resultado tuvo: el 73% de microempresarios solicitaron crédito a terceros de los cuales de los cuales el 53% lo obtuvieron de entidades no bancarias, y el 43% a entidades bancarias, obteniéndose la

siguiente conclusión: Que en mayor porcentaje recurren al financiamiento de terceros, pero principalmente al sistema financiero no bancario formal, también se ha evidenciado que el financiamiento recibido es utilizado para mejorar sus condiciones económicas a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activos fijos.

Rivasplata (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pollería “Las Delicias Ckicken”- Chimbote, 2016; como objetivo general tuvo: las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Las Delicias Chicken”; su metodología fue: El diseño de la investigación fue no experimental-descriptivo-bibliográfico-documental y de Caso, dado de que la investigación fue bibliográfica-documental y de caso, no habrá población, tampoco muestra, se utilizará la técnica de la entrevista a profundidad, se utilizará la técnica de la comparación. Conclusión: 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.

Aguirre (2018) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de servicios- rubro pollerías de Sihuas, 2015;

como objetivo general tuvo: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro pollerías de Sihuas, 2015. Metodología: de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 Mypes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Conclusión: Las características de los dueños o representantes legales de las micro estudiadas fueron: la mayoría (90%) son adultos porque sus edades fluctúan entre los 26 a 64 años, poco más de 2/3 (60%) son del sexo masculino, poco más de 1/3 (40%) tienen el grado de instrucción de secundaria completa; asimismo, poco más de 1/3 (40%) son casados; finalmente, poco menos de 2/3 (60%) se dedican a ser comerciantes de su propio negocio.

Balvis (2019) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pollería “las delicias Chicken”- nuevo Chimbote, 2016; como objetivo general tuvo: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la pollería “Las Delicias Chicken” de Nuevo Chimbote, 2016. Metodología: El diseño de la presente investigación fue no experimental – descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, no hubo población Dado que la investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, no hubo muestra. Conclusión: La mayoría de los autores (antecedentes) pertinentes revisados, establecen que las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del

Perú son las siguientes: Financiaron su actividad económica con financiamiento de terceros, a través del sistema no bancario formal (Cajas Municipales), debido a que éstas les piden menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés a corto plazo, este financiamiento es utilizado como capital de trabajo, y compra de activo fijo. A pesar de que las MYPE no cuentan con recursos para financiar sus actividades, siguen operando en él medio, y además de que el Estado tampoco les genera programas de apoyo para que estas puedan desarrollarse.

### **Antecedentes locales**

Milla (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollerías-Huaraz 2015; como objetivo general tuvo: determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollerías - Huaraz 2015. Metodología: 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. Como conclusión tuvo: Se ha descrito las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de sector servicio, rubro pollerías-Huaraz 2015: el 84% invierte con financiamiento de terceros, el 53% se financia con entidades bancarias, el 32% se proporciona con préstamos usureros, el 37% son préstamos usureros quienes otorgan prestamos con mayor facilidad, el 32% requiere crédito más de 2 veces, el

26% solicita crédito en caja municipal, 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 37% invierte el crédito financiero en capital de trabajo.

Ballico (2017) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, rubro pollerías de Huaraz-periodo 2016; como objetivo general tuvo: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, rubro pollerías de Huaraz- Período 2016.

Metodología: fue de tipo cuantitativo, el diseño que hemos seguido durante el desarrollo de la investigación es no experimental/ transversal, los estudios no experimentales, transversal. Conclusión: Se ha descrito las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas, rubro pollerías de Huaraz en el año 2016, encontrándose que la mayoría de los empresarios acuden a terceros para operar su negocio, predominando la entidad financiera Mi Banco que es la que más prevalece con el otorgamiento de préstamos a los empresarios, especialmente por la modalidad de microcréditos a corto plazo. También se ve reflejada que obtienen préstamo de usureros, habiendo acudido hasta en dos oportunidades.

Espinoza (2018) en su tesis: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro pollerías de Huaraz, 2017; como objetivo general tuvo: Determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017. Metodología: 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. Como conclusión se llegó: 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.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Modelo de Pecking Order (jerarquía)**

Aguayo & Panes (2014) afirman que esta jerarquía trata principalmente a las entidades empresariales que prefieren la financiación interna, es decir, amortización y beneficios retenidos, en caso de recurrir a financiación externa prefieren, primeramente, por deuda y por último por crecimientos de capital.

Las fuentes de financiación que propone esta teoría en las grandes empresas cotizadas, en un principio, se intentó justificar la ordenación. Sin embargo, varios investigadores intentaron dar explicación a esta teoría con argumentaciones válidas para empresas pequeñas no cotizadas. El argumento principal es que a las pequeñas empresas se les hace difícil acceder al mercado de capitales.

Las micro empresas tienen facilidades con distintas maneras de capitalizarse: préstamos a bancos, recursos propios y emisión de acciones. No obstante, consideran importante el autofinanciamiento y si resulta insuficiente acude al endeudamiento y en última instancia a la emisión de acciones.

Si de la entidad empresarial su financiamiento propio es limitado, recurren al mercado financiero. Las pequeñas empresas británicas observan que las compañías capitalizan principalmente el crecimiento de su activo con beneficios retenidos. Si se tuviera que acudir a financiamientos externos, emplearían deudas en mayor medida, así la emisión de capital quedaría en último lugar. Por ende, concluyen que las microempresas capitalizan su crecimiento siguiendo la orden descrita por esta Teoría

### **2.2.2. Teoría: modelo del trade-off o equilibrio estático.**

Zambrano & Acuña (2013) dicen que este modelo propone que las estructuras financieras óptimas de las entidades empresariales queden determinadas por las interacciones de fuerzas competitivas que ponen presión en cuanto a la decisión de financiamiento. Estas fuerzas son los costos de quiebra y las ventajas impositivas del financiamiento con deuda. Por una parte, el interés pagado por el endeudamiento mayormente es deducible de las bases impositivas del impuesto sobre la renta de las entidades empresariales, la principal solución sería contratar el máximo de deuda.

No obstante, por otra parte, cuando la empresa más se endeuda, el incremento de enfrentar problemas financieros es mayor, el cual es de mayor gravedad y podría llevarle a la quiebra.

Es fundamental aclarar que esta teoría no tiene un autor específico, debido a que agrupa a todos los modelos o teorías sustentando que existen mezclas de deudas de capital, maximizando el valor de la entidad empresarial, esto se produce cuando se equilibran los costos de la deuda y los beneficios.

Este modelo o teoría no puede explicar la existencia de empresas con mucha rentabilidad financiera en el mismo sector, prefieren financiarse con sus propios fondos sin usar su capacidad de deuda, incluso que en países que no gravan impuestos la tasa fiscal es disminuida por deuda, las entidades empresariales prefieren un endeudamiento alto. Por lo mismo aún no existe un modelo que determine el endeudamiento óptimo para las empresas, mejorando así la rentabilidad financiera desde el punto de vista de las estructuras financieras.

### **2.2.3. Teoría del ciclo financiero de crecimiento**

Esta teoría indica que las microempresas cuentan con ciclos financieros de crecimiento, en el cual cambian las fuentes disponibles de financiamiento y sus necesidades, porque al paso del desarrollo del negocio se tiene más experiencia y menos capacidad informativa. Las entidades empresariales cuando se está desarrollando la idea del negocio o inicia la producción es a baja escala. El riesgo de capital mayormente aparece después, en el período de crecimiento rápido. Los créditos de las entidades financieras, a corto plazo es primero y luego a largo plazo, para que estén disponibles cuando las empresas alcanzan tamaño y antigüedad contando con registros contables históricos, que se vean los niveles de activos tangibles. Es necesario tener claro que esta teoría no es general para todas las microempresas, debido a la falta de existencia de una correlación exacta entre el tamaño, crecimiento y antigüedad de la empresa (Berger & Udell, 1998).

#### **2.2.4. Teoría moderna del portafolio Markowitz (1952).**

Esta teoría es conocida también como la teoría moderna de selección de cartera, esta teoría estudia cómo minimizar el riesgo y cómo maximizar el retorno de inversión, a través de una correcta elección del componente de una cartera de valores. Esta teoría propone que el que invierte debería considerar la cartera como un todo, investigando la característica de retorno global y riesgo, en lugar de elegir cierto valor individual en virtud del retorno deseado de cada valor específico.

La teoría de selección de cartera considera la volatilidad esperada en el corto plazo y el retorno esperado a largo plazo, la cartera se conforma en virtud de la tolerancia al riesgo de cada inversor en particular y la volatilidad se trata como un factor de riesgo, igualando el máximo nivel de retorno disponible para el nivel de riesgo escogido.

Markowitz en su modelo, afirma que el inversionista tiene una conducta racional al momento de seleccionar su cartera de inversión, por lo tanto, buscan obtener la máxima rentabilidad sin asumir un alto nivel de riesgo.

Para integrar una cartera de inversión equilibrada lo más fundamental es la diversificación, ya que de esta manera se minimiza los precios variados. Es decir, diversificar las inversiones en plazos y diferentes mercados para así disminuir la fluctuación en la rentabilidad total de la cartera y también del riesgo (Milla, 2017).

### **2.2.5. Financiamiento.**

El Financiamiento, es el conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinan a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.

Todas las empresas, sean públicas o privadas, para que puedan desempeñar sus actividades requieren de medios financieros, ya sea para la ampliación o el desarrollo de sus actividades actuales, incluso para iniciar proyectos nuevos que implique inversión, llámese a ello respaldo económico. (Gitman, 1996, p. 175)

El financiamiento es un concepto que con el tiempo toma mayor acierto y que ha sido ampliamente estudiado, que consiste en suministrarse de recursos financieros, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así renovar la situación de su negocio.

#### **2.2.5.1. Formas de financiamiento**

Existe dos modalidades de financiación que se menciona y resalta a continuación:

##### **a) Financiación interna**

Gitman (1996) afirma que cuando la financiación obtenida es a través de medios internos se dice que existe autofinanciación cuando la empresa aplica recursos financieros obtenidos en el desarrollo de sus actividades. A través de ello, la empresa atiende a tres importantes aspectos:

- Obtención de recursos financieros
- Colocación de sus propios recursos financieros
- Instrumentalización de un medio para incrementar su productividad. (p.38)

El financiamiento interno surge de las operaciones de la empresa. “Incluye fuentes como utilidades retenidas, salarios devengados o cuentas por pagar. Por ejemplo, si la empresa obtiene utilidades y las reinvierte en planta y equipos nuevos, esto es financiamiento interno” (Serino, 2010, p. 95)

**b) Financiación externa**

El financiamiento externo ocurre siempre que los administradores de la compañía tienen que obtener fondos de prestamistas o inversionistas externos. “Si una compañía emite bonos o acciones para financiar la compra de planta y equipo nuevos, esto es financiamiento externo” (Kregel, 2010, p. 25).

**2.2.5.2. Fuentes de financiamiento para micro y pequeñas empresas.**

Benites (2016) afirma que las fuentes de financiamiento para las empresas son las siguientes:

**a) Según el plazo de devolución.**

En este plazo el financiamiento es clasificado en función al período que pase hasta el momento de devolución del capital facilitado. Se distingue desde este punto la diferencia existente entre el financiamiento de corto y largo plazo. Es por ello que se menciona en qué consiste cada fuente de financiación.

- **Financiación a corto plazo:** Esta fuente es igual o menor a un año, para realizar la devolución de los fondos adquiridos. Está conformado por:

**Créditos comerciales:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y el financiamiento de inventario como fuentes de recursos. La ventaja que existe del crédito comercial, es que existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda y esto trae como consecuencia una intervención legal complicada.

**Créditos Bancarios:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo, que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales, su importancia radica en que hoy en día se caracteriza por ser una de las más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento.

**Línea de Crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano, la línea de crédito es importante porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima y dentro de un periodo determinado en el momento que lo solicite.

- **Financiación a largo plazo:** Esta fuente es de recursos permanentes, que son todas aquellas en las cuales la devolución de los fondos adquiridos es mayor a un año, el patrimonio neto son las provisiones y aportaciones que irán junto a las

subvenciones de las obtenciones del pasivo no corriente y el capital, las que son considerados como préstamos, leasing, entre otros.

**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 juntos con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas precisas.

**Leasing:** Este instrumento sirve como un contrato de alquiler de bienes inmuebles o muebles, se puede optar por su compra finalizando el plazo determinado en el contrato. Su uso principal es la obtención de financiamiento a largo plazo por la empresa, cuando ya se haya vencido el plazo de dicho contrato, se podría elegir entre las siguientes opciones:

- Se renueva el contrato de alquiler del bien.
- Realizar la devolución al propietario original.
- Adquisición del bien, cancelando la última cuota preestablecida de valor residual (luego del uso que se le dio, se ve el valor del bien, que también tiene variaciones de acuerdo a la vida útil de dicho bien).

### **Tipos de leasing.**

#### **1) Financiero:**

El leasing es una sociedad la cual se compromete en la entrega del bien, pero no a su reparación o mantenimiento, y el cliente queda obligado a cancelar el monto del alquiler durante el

tiempo de contrato, sin opción a cancelar. Al finalizar el contrato, los clientes podrán elegir si compran o no el bien que fue entregado por leasing (Ballico, 2017).

## **2) Operativo:**

Se alquila un bien por un tiempo determinado. Si se decide terminar el contrato en cualquier momento debería ser previo aviso. Su principal función es facilitar el uso del bien, facilitando la posibilidad y mantenimiento para el cambio de equipos a medida que van surgiendo modelos más avanzados tecnológicamente (Ballico, 2017).

### **Hipoteca:**

Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista a fin de garantizar el pago del préstamo. Una hipoteca no es una obligación a pagar porque el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la reciben caso de que el prestamista o acreedor no cancele dicha deuda está le será arrebatada y pasará a manos del prestamista o deudor.

### **Acciones:**

Es la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece, las acciones son importantes ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales, etc.

**b) Según el origen de la financiación.**

En el origen se ve que las cuentas de financiación podrían ser divididas según los recursos generados internamente o externamente de la entidad empresarial que al final llegan a ella, según este criterio se distingue la diferencia existente entre financiación interna y externa (Robles, 2017).

**c) Según la titularidad de los fondos obtenidos.**

Robles (2018) asegura que los orígenes de financiación se clasifican según los medios de financiamiento, es decir si es perteneciente a personas ajenas a la empresa o a propietarios de las organizaciones. Según este criterio las fuentes de financiación se dividen en propia y ajena.

- En la financiación propia se encuentra a aquellos fondos que no son exigibles o devueltos como son las aportaciones de socios que no serán devueltas salvo si se presenta alguna disolución, las amortizaciones, las reservas y provisiones, estos son a largo plazo.
- En la financiación ajena se encuentra el titular de los fondos siendo una persona ajena a la organización empresarial, es por ello que existe devolución de los fondos recibidos y las cuales son a corto plazo.

**2.2.5.3. Sistema Financiero.**

Se define como el conjunto de entidades financieras, productos financieros y mercados financieros que trabajan, estas son desarrolladas en

países bajo entornos determinados. “En cuanto a la economía existe agentes con un recurso financiero excedente y otros con escasez de recursos como las organizaciones que quieran hacer una inversión en equipos y no cuentan con capital necesitando recursos” (Seco, 2006, p. 5). Por otra parte, la conjunción de las dos necesidades en las que uno es por la obtención de recursos financieros y el otro colocarlos en el mercado favorece el intercambio (Carcasi, 2018).

#### **2.2.5.4. Instrumentos financieros para MYPE**

Carcasi (2018) menciona estos instrumentos son activos que permiten a las empresas la obtención del financiamiento necesario para el inicio de un negocio, aumentando la capacidad de la producción y llevando a cabo proyectos nuevos.

Los créditos ofrecidos por diferentes entidades financieras son:

##### **a) Línea de crédito.**

Este instrumento es el monto máximo de dinero que una organización financiera concede a sus clientes con la finalidad de que sea usado para fines específicos que son establecidas al momento en la que se concede dicha línea. Para la determinación de la línea de crédito, la organización financiera hace un análisis previo al cliente; si son pagadores y si su negocio tuvo un buen resultado, el máximo monto podría ser ampliado, por lo tanto, se debe cumplir con las documentaciones solicitadas por las instituciones prestamistas de dinero.

Se debe tener cuidado en el manejo de cifras altas cuando no se

tiene certeza de la capacidad de pago, ya que no cumplir con el pago podría desfavorecer la línea de crédito futuro. Se recomienda ser prudentes al usar el crédito para evitar problemas que podrían ser controlados desde el principio (Carcasi, 2018).

**b) Cuenta corriente.**

Mediante esta cuenta se maneja las transacciones de dinero con entidades bancarias. Si para acumular su dinero está hecha una cuenta de ahorros, para soportar un flujo constante de dinero está hecho una cuenta corriente. La entidad bancaria pone a disposición del cliente fondos limitados y un plazo fijado de manera previa.

**Características**

- Se usan los cheques como medio de pago.
- No se reciben intereses por el monto que se tienen en la cuenta. Por tanto, no es una cuenta remunerada.
- Operan con los siguientes instrumentos: cobro (cheques) y pago (tarjetas de crédito y cheques)
- Habitualmente el pago es mensual y la tasa de interés pagadas por los fondos es pactada por las partes.
- El dinero que se encuentra en la cuenta se puede usar como garantía de operación de crédito – préstamo.

La modalidad del sobregiro permite al cliente realizar disposiciones en su cuenta corriente de un monto mayor al que tiene como saldo, comprometiéndose a cubrir en el plazo determinado por la entidad bancaria. Por ejemplo, se puede tener \$ 200 en la cuenta y

se usa \$ 250 en una compra que era de carácter urgente realizarla y no habrá problema alguno, si los \$ 50 de exceso sean devueltos en la fecha asignada por la entidad bancaria. Por ser un servicio prestado por el banco, el costo dependerá de cada entidad financiera. Dicho costo es más que la tasa cobrada por la operación programada (Aguirre, 2018).

**c) El descuento.**

A través del descuento las instituciones financieras dan por anticipado a sus clientes el monto de crédito otorgado por la empresa mediante terceros y que no son encontradas vencidas a través de cheques, letras de cambio, pagarés, etc. La entidad bancaria va asumiendo los riesgos de clientes pertenecientes a la empresa, cobrando un interés por el servicio. Gracias a los descuentos de los títulos valores, el comerciante o productor no está en la obligación de esperar el vencimiento previsto para adquirir el importe de sus créditos. Esto es sumamente favorable para él, ya que puede convertir en dinero líquido un crédito a plazo, empleando ese dinero en saldar nuevas compras. De modo que reconstituye un stock de mercancías para satisfacer todos los pedidos corrientes de sus compradores, en todo momento restableciendo su capital de trabajo, asegurando así el desarrollo constante de la empresa (Aguirre, 2018).

**d) Factoring.**

Consiste en facilitar las cuentas por cobrar a corto plazo (letras, facturas, recibos) a una especializada empresa en este tipo de

transacciones, por ende, se convierten en dinero al contado las cuentas por cobrar, ya que esto permite dar frente a las necesidades e imprevistos de efectivos que tiene la empresa. Este instrumento se recomienda más a las MYPE las cuales no cuentan con líneas de crédito en las organizaciones financieras o mediante entidades bancarias, cooperativas de crédito y cajas de ahorros (Aguirre, 2018).

**e) Lease-back:**

Este instrumento tiene dos etapas: un alquiler y una venta. Es decir, si las entidades empresariales necesitan efectivo, se venderá una determinada maquinaria de su propiedad a una sociedad de leasing. Se comprometerán a pagar las cuotas las entidades empresariales y al finalizar el contrato se tendrá la opción de recompra de dicho bien (Aguirre, 2018).

**2.2.5.5. Clasificación de las fuentes de financiamiento**

Espinoza (2018) menciona que la diversidad de ofertas de diferentes organizaciones financieras hace posible actualmente para conseguir financiación desde cualquier parte del país.

Las facilidades de la adquisición del financiamiento para las microempresas se encuentran en los bancos, cajas rurales, cajas municipales, cooperativas de ahorro y crédito, empresas de ahorro y crédito, ONGs, etc. Se describe el producto ofrecido por cualquiera de estas entidades financieras, las que son monitoreadas por la Superintendencia de Banca y Seguros.

- **Fuente de financiamiento formal**

- a. Bancos.**

Son aquellas entidades que su función principal es la de recibir dinero del público a manera de depósito o bajo otra modalidad contractual, haciendo uso de ese dinero, cuando obtiene de otras fuentes de financiamiento o incluso de su propio capital en dar créditos en las diferentes modalidades, o aplicar a operaciones con riesgo de mercado. En Perú, las entidades bancarias son reguladas y ofrecen servicios financieros diversos, también ofrecen servicios de depósitos, estas entidades a partir de los años 80 iniciaron con el préstamo a las microempresas, en la actualidad algunos bancos importantes participan en ese sector. Es preciso aclarar que actualmente los bancos son las fuentes más comunes de financiación, desarrollando distintos productos dirigidos a las MYPE en el cual el acceso no es difícil (Robles, 2017).

- b. Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC)**

Son aquellas entidades que captan los recursos del público y su función es a de realizar operaciones de financiación, preferentemente a las microempresas. Mayormente solicita garantías prendarias que debe estar valorizado por lo menos al triple del importe del préstamo. Las cajas municipales son entidades reguladas de propiedades

del gobierno municipal, pero mayoritariamente no son controladas por dichas instituciones, reciben depósitos y son especializadas en préstamos para las microempresas. En 1982 iniciaron llamándose casa de empeño y en el 2002 les autorizaron para que operen en cualquier lugar del país facilitando con servicios bancarios (Robles, 2017).

**c. Caja Rural de Ahorro y Crédito**

Son aquellas entidades que fueron creadas en 1992 como organizaciones especializadas al servicio de la agricultura. Desde su creación, en la práctica fueron ofreciendo servicios financieros al sector comercio, agrícola y en las áreas urbanas. En la actualidad las cajas rurales incluyeron y diversificaron sus operaciones a las microempresas. Son instituciones autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamo, pero no son autorizadas para hacer uso de cuentas corrientes (Rivasplata, 2017).

**d. Empresa de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYME)**

Se crearon como ONG micro financieras y al finalizar los años 90 en la cual se convirtieron en entidades reguladas. Son aquellas entidades que dan financiamientos de preferencia a los microempresarios. Siempre han solicitado el autovalúo de propiedades. Estas instituciones son reguladas

no bancarias, su especialidad es la de facilitar préstamos a las pequeñas y medianas empresas que no reciben depósitos (Perez, 2020).

- **Fuentes de financiamiento Semi formal**

Son aquellos que están registradas en la SUNAT o son parte del estado que realizan operaciones de créditos sin el monitoreo de la SBS. Estas entidades se especializan con una estructura organizativa y un manejo de créditos que les permitan ciertas escalas referente a los créditos; se tienen a las ONGs y las entidades públicas (Ministerio de agricultura – MINAG y Banco de materiales - BANMAT).

- a) **ONG**

La ONG más importante en el Perú son programas de microfinanzas, miembros de COPEME, es una asociación que promueve la pequeña y microempresa. Muchas de estas instituciones no gubernamentales la que opera programada de microfinanzas como su principal programa o como un programa más de sus servicios. A estas ONGs se regulan así mismos con la asistencia de COPEME, les asesora sobre estándares a nivel internacional en buen gobierno y buenas prácticas para las microfinanzas.

- **Fuentes de financiamiento informal**

El crédito no formal es el resultado de la interacción de

una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados. Es allí donde surgen las fuentes de financiamiento informal, que vienen a ser todos los individuos (personas naturales) que por diversas razones efectúan préstamos, así como a entidades que no cuentan con estructura organizativa para el manejo de los créditos. En este grupo tenemos a los prestamistas informales (individuos), a las juntas, comerciantes, entre otros.

**a) Agiotistas o prestamistas profesionales**

Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien.

**b) Juntas**

Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los

integrantes. El crédito termina cuando todos los miembros reciben el crédito.

**c) Comerciantes**

Son quizá el origen más extendido de créditos informales, entre ellos recalcan los comercios o bodegas locales, los compradores de productos finales y los distribuidores de insumos, muchas veces estos préstamos se dan bajo la peculiaridad de convenciones interrelacionados.

**d) Ahorros Personales**

Es la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se comienza un negocio nuevo con escasas excepciones el dueño debe contribuir una base de capital, por lo que un nuevo comercio requiere de un capital que le permita cierto margen de error, durante el inicio un negocio no puede desembolsar cantidades enormes para cancelar una deuda como también es poco posible que un banquero o cualquier otra persona facilite el dinero para para la apertura de un nuevo negocio.

**e) Amigos y parientes**

La principal fuente de financiamiento para la mayoría de las pequeñas empresas que inician son los ahorros personales y en segundo lugar distante los amigos y familiares. “Amigos, familiares cercanos y otros parientes

proporcionan casi 80% del capital inicial procedente de fuentes personales, además de los ahorros personales del emprendedor” (Ardener, 1964, p. 75). En ocasiones los préstamos de amigos y familiares pueden ser la única fuente disponible de financiamiento nuevo, estos a menudo pueden obtenerse con rapidez ya que este tipo de financiamiento se basa más en las relaciones personales que en análisis financieros.

#### **2.2.5.6. Finanzas**

- **Crédito:** Es otra opción de financiamiento por el cual se puede obtener capital de trabajo o adquirir activo fijo para una empresa. “Dentro de los beneficios que otorga esta alternativa están: Es una forma sencilla de obtener recursos para tu empresa Se puede utilizar también para obtener capital de trabajo o adquirir activo fijo Otorga condiciones preferenciales en requisitos, tasa y garantías” (Ardener, 1964, p. 15) No se necesita garantía hipotecaria, sólo basta la aceptación y la firma de un obligado solidario como fuente alternativa de pago, y que preferentemente será el principal socio accionista de la empresa o negocio solicitante.
- **Tasa de interés:** La tasa de interés es un porcentaje de operaciones realizadas, dicho porcentaje es una cantidad de dinero mediante el cual se paga por su uso (Ardener, 1964).

#### **2.3. Marco conceptual.**

##### **✓ Fuentes de Financiamiento**

Son vías que usan las empresas para la corrección de recursos

financieros necesarios realizando determinadas actividades. Las empresas necesitan estas fuentes para dar garantía de la continuación de sus funciones y la obtención de dinero para conseguir sus propósitos (Ballico, 2017).

- **Formales**

En la SBS del Perú se regula el financiamiento formal cuando registran sus operaciones financieras y realizan sus declaraciones tributarias (Aguirre, 2018).

- **Informales**

Los empresarios tienen distintas formas de financiarse informalmente, las más recurridas son mediante amigos, prestamistas, familia y sistemas de sistemas de pandero (Aguirre, 2018).

- **Externas**

El financiamiento externo ocurre siempre que los administradores de la compañía tienen que obtener fondos de prestamistas o inversionistas externos (Aguirre, 2018).

- **Internas**

Cuando la financiación obtenida es a través de medios internos se dice que existe autofinanciación cuando la empresa aplica recursos financieros obtenidos en el desarrollo de sus actividades (Aguirre, 2018).

- ✓ **Aspectos del Financiamiento**

Las entidades financieras toman diversos aspectos importantes al momento de dar financiamiento a quien lo solicite (Carcasi, 2018).

- **Crédito**

Es una opción de financiamiento por el cual se puede obtener

capital de trabajo o adquirir activo fijo para una empresa (Carcasi, 2018).

- **Tasa de interés**

La tasa de interés es un porcentaje de operaciones realizadas, dicho porcentaje es una cantidad de dinero mediante el cual se paga por su uso (Benites, 2016).

- **Inversión interna**

Está formado por recursos generados por la propia empresa que tienen origen en sus actividades mercantiles y estos no son repartidos por los socios de la empresa (Benites, 2016).

- **Inversión Externa**

Esta inversión es realizada por un individuo o empresa de un país con intereses comerciales ubicados en un país distinto al de su país y adquiere activos comerciales extranjeros (León, 2017).

- **Entidades Financieras y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito**

Son entidades reguladas de propiedades del gobierno municipal, pero mayoritariamente no son controladas por dichas instituciones, reciben depósitos y son especializadas en préstamos para las microempresas (Paredes, 2017).

- **Rentabilidad**

Son beneficios obtenidos de una inversión. Son representadas por porcentajes y comparan resultados obtenidos con el desarrollo de actividades empresariales con las inversiones realizadas para conseguir dicho resultado (Robles, 2017).

✓ **Tipos de financiamiento**

La financiación es un proceso en el cual las empresas captan fondos, dichos recursos son usados para solventar la adquisición de servicios y bienes o para realizar diferentes tipos de inversiones (Balvis, 2019).

- **Corto Plazo**

Este tipo de financiación es no mayor a un año, el cual se usa para adquirir liquidez inmediata para solventar operaciones relacionados a los ingresos (Aguirre, 2018).

- **Largo Plazo**

Este tipo de financiación es de recursos permanentes, que son todas aquellas en las cuales la devolución de los fondos adquiridos es mayor a un año, el patrimonio neto son las provisiones y aportaciones que irán junto a las subvenciones de las obtenciones del pasivo no corriente y el capital (León, 2017).

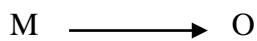
**III. Hipótesis**

No corresponde la formulación de hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo. Los estudios descriptivos estudian situaciones que generalmente ocurren en condiciones naturales (Espinoza, 2018).

## **IV. Metodología**

### **4.1. Diseño de la investigación**

El diseño fue descriptivo – no experimental; fue descriptivo, porque se recolectó datos de la realidad natural; no experimental, porque no se manipuló deliberadamente ninguna de las variables de estudio (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:



Dónde:

M = muestra

O = Observación de la variable.

#### **4.1.1. Tipo y nivel de investigación**

##### **Tipo de investigación**

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

##### **Nivel de investigación**

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que sólo se limitó a describir la principal característica de la variable en estudio.

### **4.2. Población y muestra**

#### **4.2.1. Población**

La población estuvo constituida por 20 MYPE dedicadas al servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

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

(Tamayo, 2007)

#### **4.2.2. Muestra**

Para realizar la investigación se tomó una muestra de 20 MYPE el total de la población.

La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra pueden generarse a todos los elementos que conforman dicha población. (Carrasco, 2007)

#### **Criterios de Inclusión y Exclusión**

##### **Inclusión:**

- El dueño o gerente de la empresa.
- Los trabajadores administrativos de las micro y pequeñas empresas en estudio.

##### **Exclusión:**

- Las azafatas.
- El personal de servicio y vigilancia de la empresa.

### 4.3. Definición y operacionalización de las Variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicadores	Ítems
Financiamiento	En términos generales el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha suma debe ser devuelta con un valor adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado (Ferruz, 2000).	Fuentes de Financiamiento	Formales	¿Usted acude a las fuentes formales de financiamiento?
				¿Usted solicitó financiamiento formal para financiar su negocio?
			Informales	¿Usted acude las fuentes informales de financiamiento?
				¿Su negocio fue financiado mediante un financiamiento informal?
		Internas	¿El financiamiento obtenido fue de forma interna?	
			¿Financió su negocio mediante ahorros personales?	
		Externas	¿El financiamiento obtenido fue de forma externa?	
			¿Financió su crédito mediante préstamos Bancarios?	
		Aspectos del Financiamiento	Crédito	¿El financiamiento fue mediante una Caja Municipal de Ahorro y Crédito?
				¿Solicitó crédito en los dos últimos años?
				¿Usted invirtió el crédito solicitado en compra de muebles?
			Tasa de interés	¿Usted trabaja con más de una entidad bancaria?
				¿Le otorgaron el monto solicitado?
				¿La tasa influye en su decisión de sacar un préstamo?
¿La tasa de interés del crédito que solicitó le parece adecuada?				
Inversión interna	¿El crédito fue invertido para un fin interno del negocio?			
Inversión Externa	¿Se usó el crédito para una inversión externa de la empresa?			
Tipos de financiamiento	Corto Plazo	¿El financiamiento obtenido fue a corto plazo?		
	Largo Plazo	¿El financiamiento obtenido fue a largo plazo?		

#### **4.4. Técnicas e instrumento**

##### **Técnicas**

Para el recojo de la información de campo se utilizó como técnica la encuesta.

##### **Instrumento**

Como instrumento para el recojo de información se tuvo en cuenta un cuestionario estructurado de 20 preguntas.

#### **4.5. Plan de Análisis**

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hizo uso de la estadística descriptiva e inferencial, así mismo para la tabulación y obtención de los resultados se tuvo en cuenta el programa Microsoft Excel.

Toda la presentación del análisis de los resultados se presentó bajo los requerimientos de las normas APA 7ma Edición, dichas normas explican cómo se debe elaborar tanto las tablas y las figuras.

#### 4.6. Matriz de Consistencia

**Título de la tesis:** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017?</p>	<p><b>Objetivo General</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017</li> </ol> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las fuentes de financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017</li> <li>2. Describir los aspectos del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017</li> <li>3. Describir los tipos de financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017</li> </ol>	<p>No corresponde la formulación de hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo. Los estudios descriptivos estudian situaciones que generalmente ocurren en condiciones naturales (Espinoza, 2018).</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Diseño de Investigación <ul style="list-style-type: none"> <li>- No experimental</li> </ul>                     Tipo y Nivel de Investigación. <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cuantitativo- descriptivo</li> </ul> </li> <li>2. Población y Muestra <ul style="list-style-type: none"> <li>N = 20</li> <li>n = 20</li> </ul> </li> <li>3. Definición y Operacionalización de Variables.</li> <li>4. Técnicas e Instrumentos: <ul style="list-style-type: none"> <li>Técnicas: - Encuesta</li> <li>Instrumentos: - Cuestionario Estructurado.</li> </ul> </li> <li>5. Plan de Análisis:</li> <li>6. Matriz de consistencia.</li> <li>7. Principios éticos.</li> </ol>

#### 4.7. Principios Éticos

He tomado en cuenta los principios éticos relacionados a la investigación los mismos que están dadas por el código de ética de la Universidad y son los siguientes:

- **Protección a las personas:** Se aplicó este principio porque se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad de las personas participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Se aplicó con la finalidad de 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:** Se aplicó con la finalidad de manifestar la 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 la tesis.
- **Beneficencia y no maleficencia.** Con este principio se aseguró el bienestar de las personas que participan en la encuesta, sin causar daño, disminuyendo los posibles efectos adversos y maximizando los beneficios.

- **Justicia.** Este principio permitió ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar precauciones necesarias para que los involucrados en la investigación sean tratados de forma equitativa durante la investigación.
- **Integridad científica.** Este principio es importante ya que se evaluó y declaró daños, riesgos y beneficios potenciales que pueden afectar a los participantes de la investigación.

## V. Resultados.

### 5.1. Resultados.

**Tabla 1**

*Acude a fuentes formales de financiamiento*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	17	85%
No	3	15%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 2**

*Solicitud de financiamiento formal para financiar su negocio*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	12	60%
No	0	0%
No opina	8	40%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 3**

*Acude a las fuentes informales de financiamiento*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	13	65%
No	7	35%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 4**

*Financiamiento informal*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	11	55%
No	0	0%
No opina	9	45%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 5***El financiamiento fue de forma interna*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	15	75%
No	5	25%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 6***Financiamiento con ahorros personales*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	15	75%
No	5	25%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 7**

*El financiamiento fue de forma externa*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	14	70%
No	6	30%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 8**

*Financiamiento con préstamos bancarios*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	10	50%
No	5	25%
No opina	5	25%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 9**

*Financiamiento mediante una caja municipal de ahorro y crédito*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	10	50%
No	5	25%
No opina	5	25%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 10**

*Solicitud de crédito en los dos últimos años*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	6	30%
No	0	0%
No opina	14	70%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 11***Inversión del crédito solicitado para compra de muebles*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	12	60%
No	8	40%
No opina	0	0%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 12***Trabaja con más de una entidad bancaria*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	10	50%
No	5	25%
No opina	5	25%
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 13**

*Le otorgaron el monto solicitado*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	16	80%
No	2	10%
No opina	2	10%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 14**

*La tasa influye en su decisión de sacar un préstamo*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	20	100%
No	0	0%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 15**

*La tasa de interés del crédito que solicitó es adecuada*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	11	55%
No	9	45%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 16**

*Uso del crédito para una inversión interna de la empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	20	100%
No	0	0%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 17**

*Uso del crédito para una inversión externa de la empresa*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	0	0%
No	20	100%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 18**

*El financiamiento fue a corto plazo*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	10	50%
No	10	50%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

**Tabla 19**

*El financiamiento fue a largo plazo*

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	10	50%
No	10	50%
No opina	0	0%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las micro y pequeñas empresas en estudio

## **5.2. Análisis de Resultados**

### **Variable Financiamiento**

- En la Tabla 1 se nota que del 100% de los encuestados igual a 20: el 85% de la muestra opinó que conocen las fuentes de financiamiento formal, a comparación del 15% que opinó no conocer las fuentes de financiamiento formal.

Estos datos se asemejan a los resultados del autor León (2017) donde dice que el 60% conocen cuales son las fuentes de financiamiento informal. Esto se debe a que hay muchas personas o entidades que no cuentan con un permiso correspondiente para poder realizar préstamos a las personas la cual no garantiza en ningún sentido el crédito es por eso que acuden a fuentes confiables.

- En la tabla 2 se observa que del 100% de los encuestados igual a 20: el 60% respondió que solicitó un financiamiento formal y el otro 40% no opinó con respecto a la pregunta

Estos datos se contradicen a los resultados del autor Robles (2017) donde

dice que el 76% de las micro empresas no acuden al financiamiento informal porque acudieron al financiamiento formal por ser más confiable.

- En la tabla 3 se puede notar que del 100% de los encuestados igual a 20: el 65% opinó conocer las fuentes de financiamiento informal, a comparación del 35% que dijo no conocer las fuentes de financiamiento informal

Estos resultados se comparan a los datos del autor Carcasi (2018) donde menciona que el 70% de los encuestados mencionan que conocen las fuentes de financiamientos informales porque son los que dan facilidades de crédito a personas que no cumplen o no pueden obtener un financiamiento de manera formal.

- En la tabla 4 se puede ver que del 100% de los encuestados igual a 20: El 55% respondió que su financiamiento fue a través de una fuente formal, a comparación del 45% que no opinó

Estos datos se asemejan a los resultados del autor Carcasi (2018) donde menciona que el 75% de los encuestados opinaron que el financiamiento que les dieron fue por medio de una fuente formal, ya que les brindan mayor confianza y seguridad.

- En la tabla 5 se puede plasmar que del 100% de los encuestados igual a 20: El 75% dijo que obtuvo su financiamiento por fuentes de financiamiento interna y el 25% dijo que no.

Estos datos se contradicen con los resultados del autor Perez (2020) donde dice que el 100% de los encuestados no opinaron con respecto a la pregunta si la obtención del crédito fue por medio de financiamiento interna.

- En la tabla 6 se plasma que del 100% de los encuestados igual a 20: El 75% opinó que financió su negocio a través de ahorros personales, a comparación del 25% que dijo que no se financiaron con ahorros personales.

Estos datos se asemejan a los resultados del autor Moreno (2018) donde dice que el 72% de los administradores encuestados de las micro empresas afirmaron haber financiado con recursos propios su empresa porque tomaron la decisión de no endeudarse al inicio de la formación de la empresa.

- En la tabla 7 se puede observar que del 100% de los encuestados igual a 20: El 70% opinó que el financiamiento fue de forma externa, a comparación del 30% que opinó que no obtuvieron el financiamiento de forma externa.

Estos datos se parecen a los resultados de la autora Perez (2020) donde nos dice que el financiamiento que obtuvieron fue de manera externa o fuentes de financiación ajenas que vienen hacer fuentes de financieras que proceden del exterior.

- En la tabla 8 se observa que del 100% de los encuestados igual a 20: El 50% mencionó que financió su crédito mediante un préstamo bancario, a comparación del 25% de los encuestados que respondió que no financiaron mediante el crédito bancario y el otro 25% no opinó con respecto a la pregunta.

Estos resultados se asemejan a los datos del autor Paredes (2017) donde menciona que el 75% de los encuestados recibieron crédito bancario y el 30% restante mencionaron que recibieron créditos de los bancos. Así mismo antes del otorgamiento del préstamo recibieron una capacitación previa.

- En la tabla 9 se ve que del 100% de los encuestados igual a 20: El 50% mencionó que obtuvieron el financiamiento a través de una caja municipal de ahorro y crédito, a comparación del 25% que dijo que no obtuvieron el financiamiento a través de una caja municipal de ahorro y crédito y el otro 25% no opinó con respecto a la pregunta.

Estos datos se asemejan a los resultados del autor Paredes (2017) donde menciona que el 73% de los encuestados opinaron que acuden a las cajas municipales para poder dar solución a sus problemas financieros mientras que el 23% restante acuden a los bancos. Así mismo podemos decir que las MYPE acuden para obtener un crédito bancario a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos.

- En la tabla 10 se puede ver que del 100% de los encuestados igual a 20: el 70% no opinó con respecto a la pregunta, a comparación del 30% que mencionó que obtuvieron crédito en los dos últimos años.

Estos resultados se parecen a los datos de la autora Rivasplata (2017) donde dice que el 85% de los encuestados opinaron que durante los tres años solicitaron crédito para su negocio, ya sea para inversión de capital o compra de algún bien necesario para la empresa.

- En la tabla 11 se nota que del 100% de los encuestados igual a 20: El 60% mencionó que el crédito fue invertido en la compra de inmuebles para el negocio y el 40% mencionó que no invirtieron en la compra de inmuebles. Estos resultados se contradicen con los datos del autor Rivasplata (2017) donde menciona que el 76.3% invirtieron en el capital de trabajo, el 13.2% invirtieron en mantenimiento y/o ampliación de local y los 10.5% invirtieron

en activos fijos.

- En la tabla 12 se observa que del 100% de los encuestados igual a 20: El 50% mencionó que trabajan con más de una entidad financiera, a comparación del 25% que dijo no trabajar con más de una entidad bancaria y el 25% no opinó. Estos resultados se contradicen con los datos del autor Aguirre (2018) donde dice que el 80% de los encuestados opinaron que trabajan solo con una entidad financiera por ser una empresa de confianza la cual les da mayores facilidades para el otorgamiento del crédito.

- En la tabla 13 se puede observar que del 100% de los encuestados igual a 20: el 80% de la muestra mencionó que le otorgaron el monto solicitado, a comparación del 10% que dijo que no les dieron el monto solicitado y el otro 10% no opinó con respecto a la pregunta

Estos resultados se contradicen con los del autor Balvis (2019) donde dice que el 85% mencionaron que si les otorgaron el monto que solicitaron y no les pusieron trabas al momento de solicitarlos por cumplir con los requisitos que les solicitaron.

- En la tabla 14 se ve que del 100% de los encuestados igual a 20: el 100% de la muestra opinó que influye la tasa de interés en la decisión de solicitar un préstamo.

Estos resultados se parecen a los datos de la autora Aguirre (2018) donde dice que el 85% de los encuestados mencionaron que la tasa de interés del crédito influye de manera positiva en la decisión para la obtención del crédito.

- En la tabla 15 se plasma que del 100% de los encuestados igual a 20: el 55% mencionó que la tasa de interés del crédito solicitado les parece adecuada,

mientras que el 45% restante opinó todo lo contrario que no les parece adecuada la tasa de interés.

Estos datos se contradicen a los resultados del autor Balvis (2019) donde dicen que el 75% de los encuestados opinaron que la tasa de interés les parece demasiado y no es la adecuada para el monto que solicitaron.

- En la tabla 16 se puede ver que del 100% de los encuestados igual a 20: el 100% respondió que el uso del crédito lo usaron para una inversión interna de la empresa.

Estos datos se asemejan a los datos del autor Milla (2017) donde menciona que el 100% del crédito obtenido fue invertido de forma interna en la empresa.

- En la tabla 17 se puede plasmar que del 100% de los encuestados igual a 20: el 100% mencionó que el uso del crédito solicitado se utilizó en una inversión externa de la empresa.

Estos resultados se parecen a los de la autora Milla (2017) donde dice que el 85% de la muestra mencionaron que el financiamiento solicitado fue utilizado en una inversión externa.

- En la tabla 18 se ve que del 100% de los encuestados igual a 20: el 50% opinó que el financiamiento lo obtuvieron a corto plazo, a comparación del otro 50% mencionó que no obtuvieron el financiamiento a corto plazo.

Estos resultados se asemejan a los datos de la autora Ballico (2017) donde dice que el 80% de los encuestados opinaron que el crédito lo obtuvieron a un corto plazo porque los intereses son menos o cortos.

- En la tabla 19 se puede ver que del 100% de los encuestados igual a 20: el 50% opinó que le otorgaron a largo plazo el crédito financiado, mientras que el otro 50% restante opinó todo lo contrario que no le otorgaron el crédito a largo plazo.

Estos datos se contradicen a los resultados de la autora Ballico (2017) donde menciona que el 95% de los encuestados opinaron que el crédito lo solicitaron a corto plazo porque a menos plazo o menos meses se devuelve con menos interés.

## **VI. Conclusiones y Recomendaciones**

### **6.1. Conclusiones**

#### **Referente al objetivo general**

1. Se ha determinado las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pollerías de la ciudad de Huaraz donde se ve que la mayoría acude a las entidades financieras o bancarias, para lo cual toman en cuenta la tasa de interés, en algunos casos solo acuden a financiamientos informales por darles más facilidades y pocos requisitos, a comparación de los bancos y cajas municipales, también se pudo ver que algunos financiaron o iniciaron su negocio a través de ahorros personales. Como aporte de la investigadora se puede ver, que el financiamiento indispensable y de ello depende el inicio y crecimiento de una empresa. Como valor agregado se puede decir, que los resultados obtenidos están orientados para que los responsables de su ejecución se enfoquen en tener como alternativa el financiamiento formal para contribuir con el crecimiento y logro de los objetivos trazados.

#### **Referente al objetivo específico 1**

2. Se ha descrito las fuentes de financiamiento en el que la mayoría de los encuestados opinó que conocen las fuentes de financiamiento formal y conoce las fuentes de financiamiento informal; con estos resultados podemos ver que la gran mayoría conoce cuáles son las fuentes de financiamiento formal e informal y cuáles son los beneficios de cada una de ellas. La mitad de la muestra solicitaron financiamientos formales e informales para poder

financiar su empresa, ya que algunos financiaron su negocio mediante ahorros personales y otros mediante préstamos bancarios.

### **Referente al objetivo específico 2**

3. Se ha descrito los aspectos del financiamiento en el que la minoría de los encuestados opinó haber acudido a una entidad financiera y también acudió a una caja municipal de ahorro y crédito, solicitaron crédito en los dos últimos años, dicho crédito solicitó tanto para remodelación del local y compra de muebles para el negocio, en su gran mayoría trabajan con más de una entidad financiera porque buscan las facilidades del crédito y siempre toman en cuenta la tasa de interés para sacar un préstamo.

### **Referente al objetivo específico 3**

4. Se ha descrito los tipos de financiamiento en el que la mitad de los encuestados obtuvo el crédito a corto plazo y financió el crédito a largo plazo, los plazos o tiempo del crédito tienen mucho que ver en el financiamiento porque si es a menos meses los intereses y el tiempo de pago es menos, a comparación de un financiamiento de largo plazo los intereses son demasiados.

## Aspectos complementarios

## Referencias Bibliográficas

- Aguayo, P., & Panes, M. (2014). *Modelo de Jerarquía: Pecking Order*. [Memoria para optar el título de Ingeniero Comercial, Universidad del Bío Bío]. Repositorio UBIOBIO.  
[http://repobib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/1353/1/Aguayo\\_Ramirez\\_Pablo.pdf](http://repobib.ubiobio.cl/jspui/bitstream/123456789/1353/1/Aguayo_Ramirez_Pablo.pdf)
- Aguirre, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas de servicios-rubro pollerías de Sihuas, 2015*. [Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4579>
- Ardener, S. (1964). *Fuentes de financiamiento*.
- Ballico, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, rubro pollerías de Huaraz-periodo 2016*. [Tesis para obtener el título profesional de contador público, Universidad San Pedro]. Repositorio USANPEDRO.  
<http://repositorio.usanpedro.edu.pe/handle/USANPEDRO/9545>
- Balvis, M. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso pollería “Las Delicias Chicken” – Nuevo Chimbote, 2016*. [Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10244>
- Benites, M. (2016). *Cracterización del financiamiento y rentabilidad de las Micro y*

- Pequeñas empresas del sector servicio - Rubro Pollerías del Distrito de Huamachuco, 2015.* [Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/567>
- Berger, A., & Udell, G. (1998). *The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle.*
- Carcasi, O. (2018). *Características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro pollerías del distrito de Juliaca. Año 2018.*: [Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/18269>
- Carrasco, S. (2007). *Metodología de la investigación científica.* Lima: San Marcos.
- Espinoza, E. (2018). *La hipótesis en la investigación.* Obtenido de  
<http://mendive.upr.edu.cu/index.php/MendiveUPR/article/view/1197/html>
- Espinoza, V. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro pollerías de Huaraz, 2017.* [Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5609>
- Gitman, O. (1996). *Financiamiento en las micro y pequeñas empresas.*
- Hidalgo, A. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicios - Rubro Pollerías de la Ciudad de Talara - Perú en el año 2015.* [Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1115/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_POLLERIAS\\_HIDALGO\\_OBLEA\\_ANA\\_PATRICIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1115/FINANCIAMIENTO_MYPE_POLLERIAS_HIDALGO_OBLEA_ANA_PATRICIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. [Tesis para optar al grado de Magíster en finanzas, Universidad de Chile]. Repositorio UCHILE.

<http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145690>

Kregel, E. (2010). *Características del financiamiento*. Argentina.

León, J. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro pollería del distrito de callería, 2016*. [Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4957>

Milla, M. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pollerías-Huaraz 2015*. [Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7908>

Paredes, R. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Camal de pollos San Martin EIRL - Casma, 2016*. [Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote].

Repositorio ULADECH.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4606>

- Perez, P. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la empresa del sector servicio, Caso: Pollería "PILY'S", Amarilis, huánuco, 2019*. [Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/17149>
- Rivasplata, E. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso pollería "Las Delicias Ckicken" - Chimbote, 2016*. [Tesis para optar el título de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. Repositorio ULADECH.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1875>
- Robles, S. (2017). *Análisis de los problemas que enfrentan las pymes al acceder a financiamiento privado y los factores que lo facilitan*. [Tesis para obtener el título profesional de Ingeniero, Universidad Técnica Federico Santa María]. Repositorio USM. <http://hdl.handle.net/11673/24494>
- Seco, M. (2006). *Empresa y Sistema Financiero*.
- Serino, L. (2010). *Financiamiento y políticas de desarrollo*. Argentina.
- Tamayo, T. &. (2007). *El Proceso de la Investigación científica*. México: Limusa S.A.
- Torre, A. (2013). *Clasificación de las fuentes de financiamiento*.
- Torres, L. (2001). *Metodología de la investigación*. México: Santidal S.A.C.
- Zambrano, S., & Acuña, G. (2013). Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A. E.S.P. *Apuntes del Cenes vol.32 no.56 Tunja July/Dec*.

[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0120-30532013000200009](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-30532013000200009)

# **Anexos**

## Anexo 01: Encuesta



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**Instrucción:** el instrumento de medición es parte de una investigación en contabilidad sobre cultura tributaria en rentas de tercera categoría. Se solicita a ud. responder a las siguientes preguntas que a continuación se presentan marcando con un aspa (X) la respuesta que usted considere correcta.

### De la Variable Financiamiento

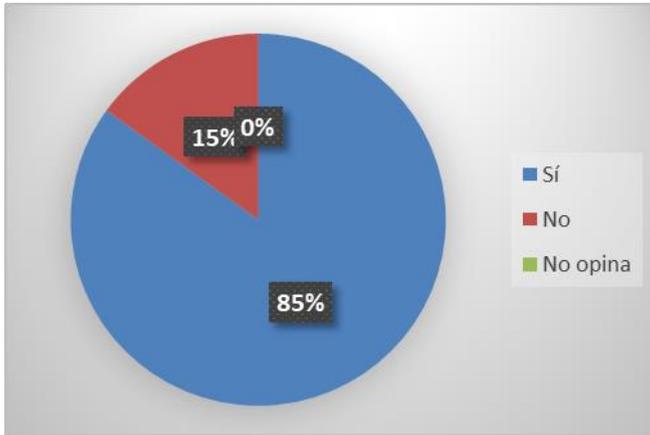
1. ¿Conoce las fuentes de formales de financiamiento?
  - a. Si
  - b. No
  - c. No opina
2. ¿Solicito un financiamiento formal para financiar su negocio?
  - a. Si
  - b. No
  - c. No opina
3. ¿Conoce las fuentes informales de financiamiento?
  - a. Si
  - b. No
  - c. No opina
4. ¿Su negocio fue financiado mediante un financiamiento informal?
  - a. Si
  - b. No
  - c. No opina
5. ¿El financiamiento obtenido fue de forma interna?
  - a. Si
  - b. No
  - c. No opina
6. ¿Financió su negocio mediante ahorros personales?
  - a. Si
  - b. No
  - c. No opina
7. ¿El financiamiento obtenido fue de forma externa?
  - a. Si
  - b. No
  - c. No opina
8. ¿Financió su crédito mediante un préstamo Bancario?
  - a. Si
  - b. No
  - c. No opina

9. ¿El financiamiento fue mediante una Caja Municipal de Ahorro y Crédito?
- a. Si                      b. No                      c. No opina
10. ¿Solicito crédito en los dos últimos años?
- a. Si                      b. No                      c. No opina
11. ¿En que fue invertido el crédito solicitado?
- a. Si                      b. No                      c. No opina
12. ¿Trabaja con más de una entidad bancaria?
- a. Si                      b. No                      c. No opina
13. ¿Le otorgaron el monto solicitado?
- a. Si                      b. No                      c. No opina
14. ¿La tasa influye en su decisión de sacar un préstamo?
- a. Si                      b. No                      c. No opina
15. ¿La tasa de interés del crédito que solicito le parece adecuada?
- a. Si                      b. No                      c. No opina
16. ¿El crédito fue invertido para un fin interno del negocio?
- a. Si                      b. No                      c. No opina
17. ¿Se usó el crédito para una inversión externa de la empresa?
- a. Si                      b. No                      c. No opina
18. ¿El financiamiento obtenido fue a corto plazo?
- a. Si                      b. No                      c. No opina
19. ¿El financiamiento obtenido fue a largo plazo?
- a. Si                      b. No                      c. No opina

## Anexo 2: Figuras

### Figura 1

*Acude a las fuentes formales de financiamiento*

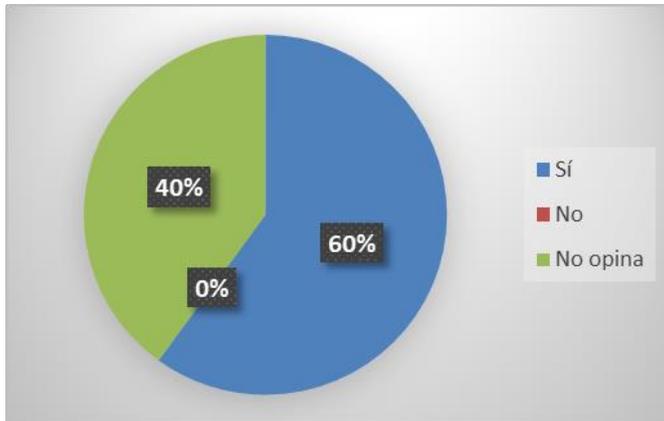


**Fuente:** Tabla 1

**Interpretación:** En la Tabla 1 se nota que del 100% de los encuestados igual a 20: el 85% de la muestra opinó que conocen las fuentes de financiamiento formal, a comparación del 15% que opinó no conocer las fuentes de financiamiento formal.

**Figura 2**

*Solicitó un financiamiento formal para financiar su negocio*

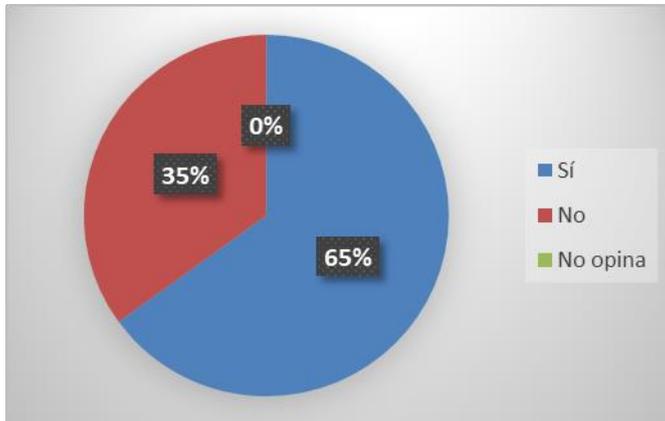


**Fuente:** Tabla 2

**Interpretación:** En la tabla 2 se observa que del 100% de los encuestados igual a 20: el 60% respondió que solicitó un financiamiento formal y el otro 40% no opinó con respecto a la pregunta.

**Figura 3**

*Acude a las fuentes de financiamiento informales*

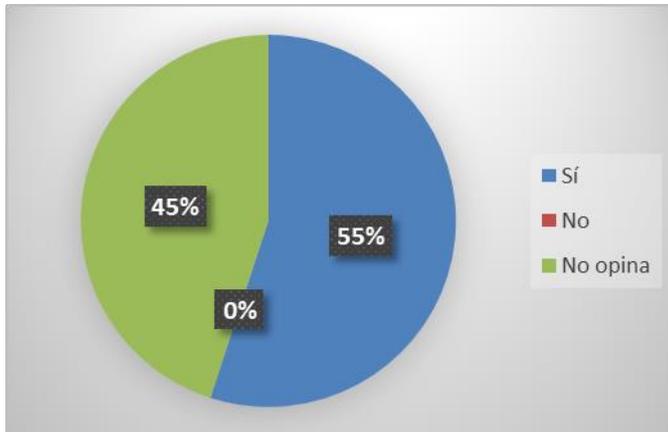


**Fuente:** Tabla 3

**Interpretación:** En la tabla 3 se puede notar que del 100% de los encuestados igual a 20: el 65% opinó conocer las fuentes de financiamiento informal, a comparación del 35% que dijo no conocer las fuentes de financiamiento informal.

#### Figura 4

*Su negocio fue financiado mediante un financiamiento informal*

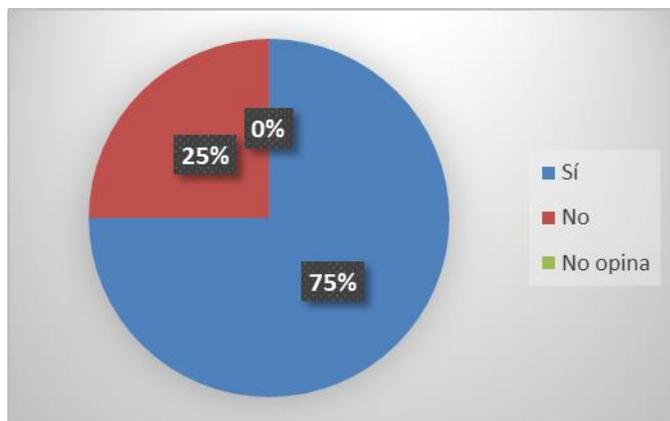


**Fuente:** Tabla 4

**Interpretación:** En la tabla 4 se puede ver que del 100% de los encuestados igual a 20: El 55% respondió que su financiamiento fue a través de una fuente formal, a comparación del 45% que no opinó.

**Figura 5**

*El financiamiento obtenido fue de forma interna*

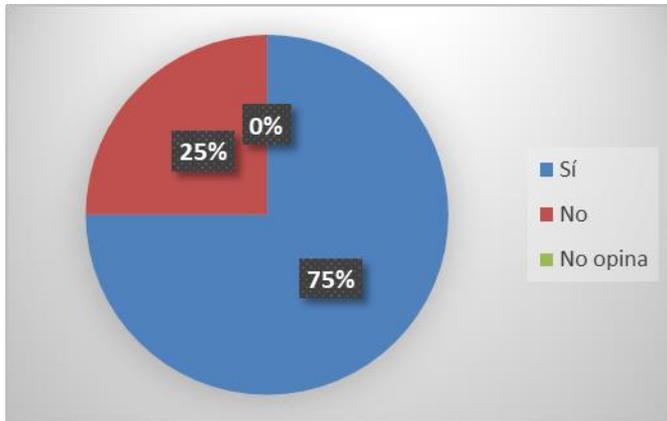


**Fuente:** Tabla 5

**Interpretación:** En la tabla 5 se puede plasmar que del 100% de los encuestados igual a 20: El 75% dijo que obtuvo su financiamiento por fuentes de financiamiento interna y el 25% dijo que no.

**Figura 6**

*Financió su negocio mediante ahorros personales*

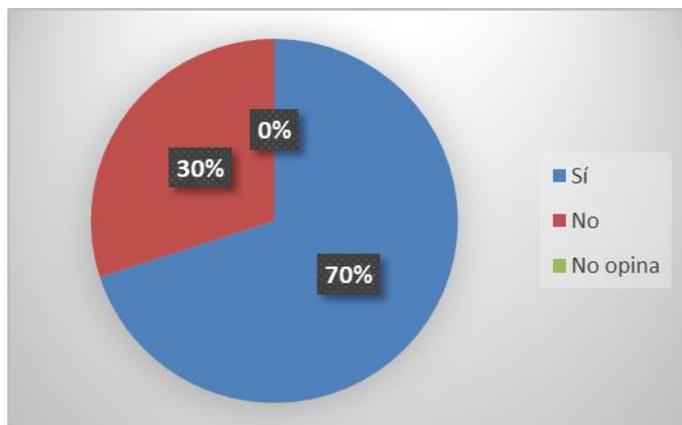


**Fuente:** Tabla 6

**Interpretación:** En la tabla 6 se plasma que del 100% de los encuestados igual a 20: El 75% opinó que financió su negocio a través de ahorros personales, a comparación del 25% que dijo que no se financiaron con ahorros personales.

## Figura 7

*El financiamiento fue de forma externa*

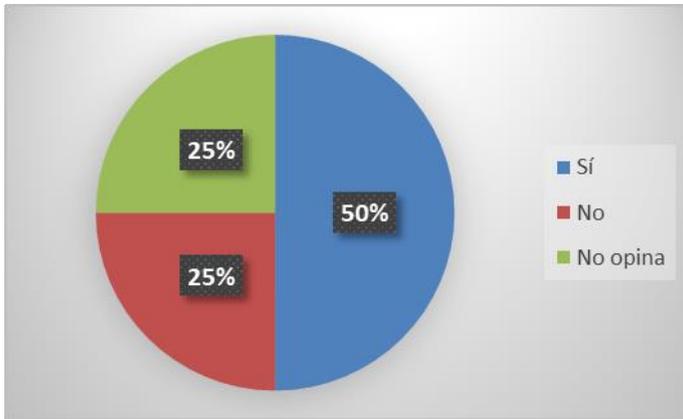


**Fuente:** Tabla 7

**Interpretación:** En la tabla 7 se puede observar que del 100% de los encuestados igual a 20: El 70% opinó que el financiamiento fue de forma externa, a comparación del 30% que opinó que no obtuvieron el financiamiento de forma externa.

**Figura 8**

*Financió su crédito mediante un préstamo bancario.*

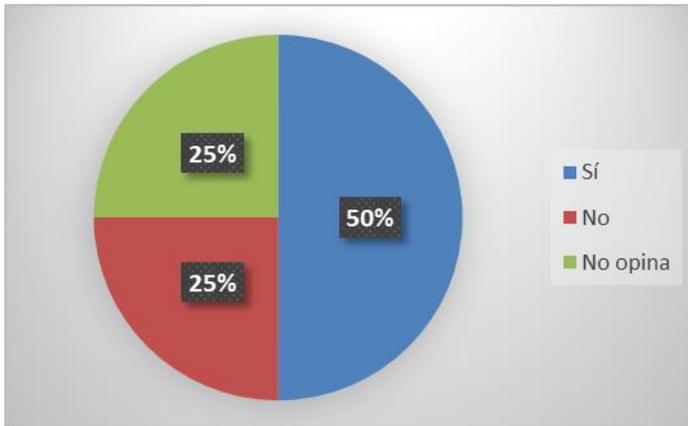


**Fuente:** Tabla 8

**Interpretación:** En la tabla 8 se observa que del 100% de los encuestados igual a 20: El 50% mencionó que financió su crédito mediante un préstamo bancario, a comparación del 25% de los encuestados que respondió que no financiaron mediante el crédito bancario y el otro 25% no opinó con respecto a la pregunta.

### Figura 9

*El financiamiento fue mediante una caja municipal de ahorro y crédito*

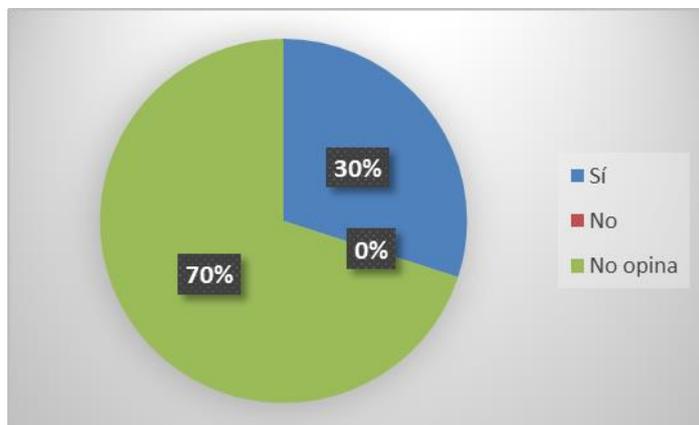


**Fuente:** Tabla 9

**Interpretación:** En la tabla 9 se ve que del 100% de los encuestados igual a 20: El 50% mencionó que obtuvieron el financiamiento a través de una caja municipal de ahorro y crédito, a comparación del 25% que dijo que no obtuvieron el financiamiento a través de una caja municipal de ahorro y crédito y el otro 25% no opinó con respecto a la pregunta.

**Figura 10**

*Solicitó el crédito en los dos últimos años*

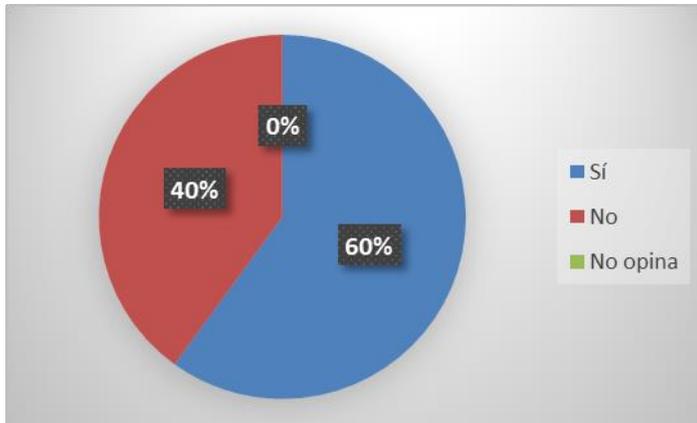


**Fuente:** Tabla 10

**Interpretación:** En la tabla 10 se puede ver que del 100% de los encuestados igual a 20: el 70% no opinó con respecto a la pregunta, a comparación del 30% que mencionó que obtuvieron crédito en los dos últimos años.

**Figura 11**

*En qué fue invertido el crédito solicitado*



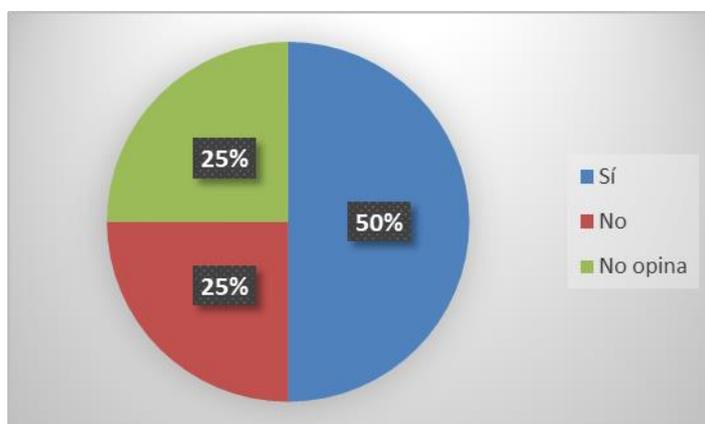
**Fuente:** Tabla 11

**Interpretación:** En la tabla 11 se nota que del 100% de los encuestados igual a 20:

El 60% mencionó que el crédito fue invertido en la compra de inmuebles para el negocio y el 40% mencionó que no invirtieron en la compra de inmuebles.

**Figura 12**

*Trabaja con más de una entidad bancaria*

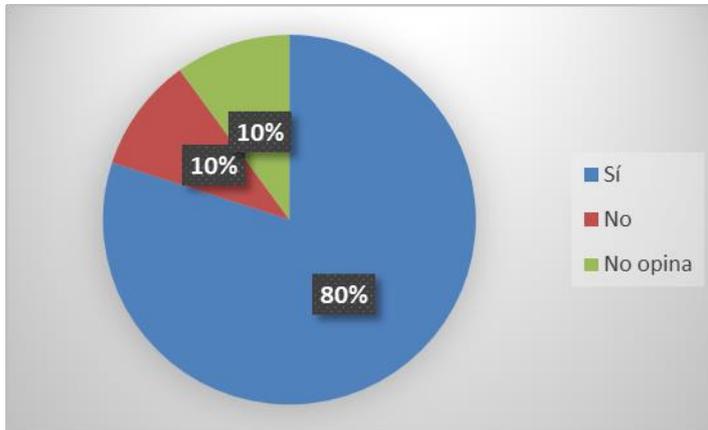


**Fuente:** Tabla 12

**Interpretación:** En la tabla 12 se observa que del 100% de los encuestados igual a 20: El 50% mencionó que trabajan con más de una entidad financiera, a comparación del 25% que dijo no trabajar con más de una entidad bancaria y el 25% no opinó.

**Figura 13**

*Le otorgaron el monto solicitado*

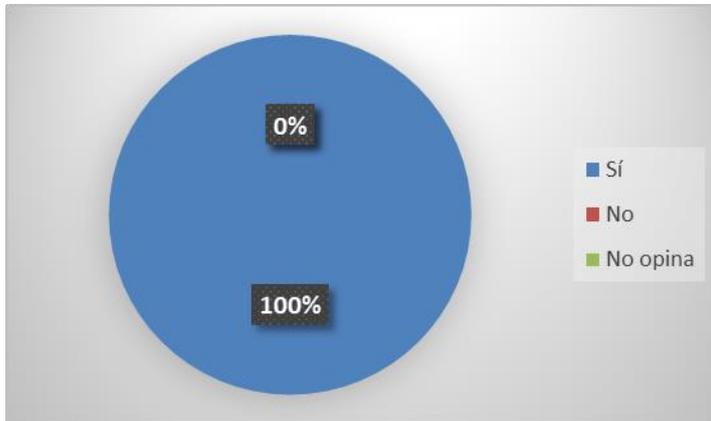


**Fuente:** Tabla 13

**Interpretación:** En la tabla 13 se puede observar que del 100% de los encuestados igual a 20: el 80% de la muestra mencionó que le otorgaron el monto solicitado, a comparación del 10% que dijo que no les dieron el monto solicitado y el otro 10% no opinó con respecto a la pregunta.

## Figura 14

*La tasa influye en su decisión de sacar un préstamo*

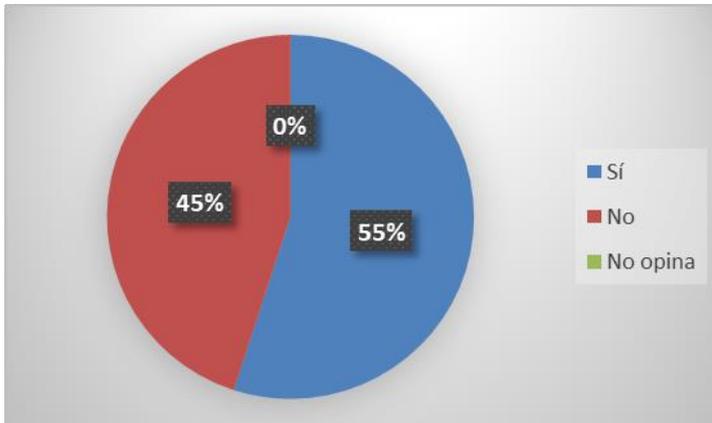


**Fuente:** Tabla 14

**Interpretación:** En la tabla 14 se ve que del 100% de los encuestados igual a 20: el 100% de la muestra opinó que influye la tasa de interés en la decisión de solicitar un préstamo.

**Figura 15**

*La tasa de interés del crédito que solicitó le parece adecuado.*

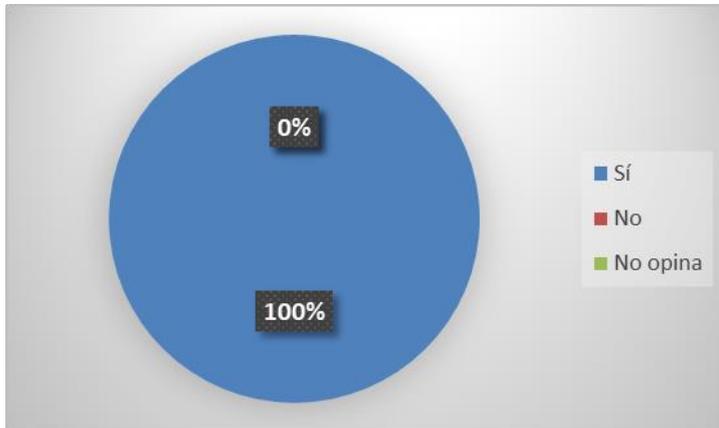


**Fuente:** Tabla 15

**Interpretación:** En la tabla 15 se plasma que del 100% de los encuestados igual a 20: el 55% mencionó que la tasa de interés del crédito solicitado les parece adecuada, mientras que el 45% restante opinó todo lo contrario que no les parece adecuada la tasa de interés.

**Figura 16**

*Se usó el crédito para una inversión interna de la empresa*

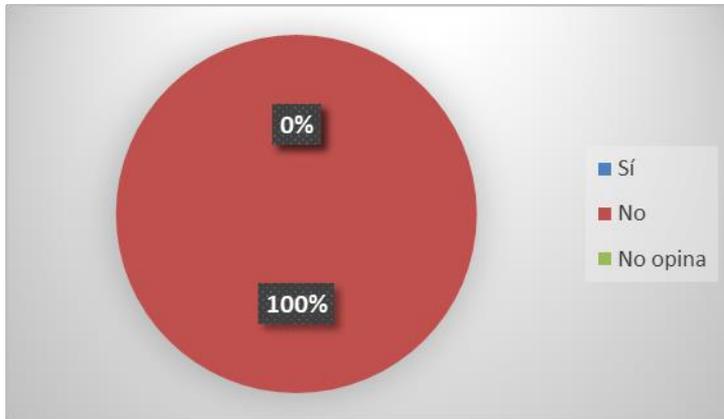


**Fuente:** Tabla 16

**Interpretación:** En la tabla 16 se puede ver que del 100% de los encuestados igual a 20: el 100% respondió que el uso del crédito lo usaron para una inversión interna de la empresa.

**Figura 17**

*Se usó el crédito para una inversión externa de la empresa*

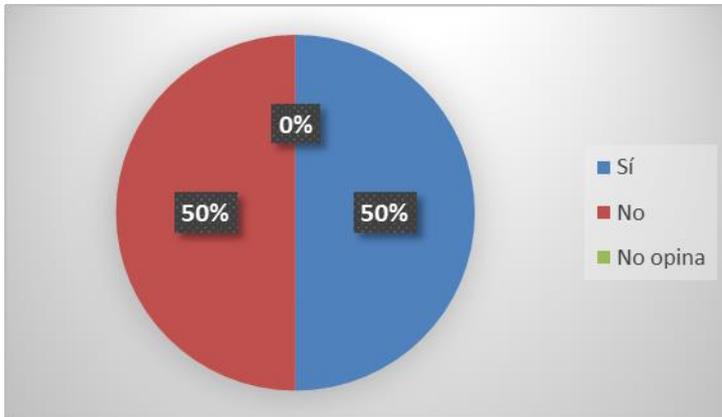


**Fuente:** Tabla 17

**Interpretación:** En la tabla 17 se puede plasmar que del 100% de los encuestados igual a 20: el 100% mencionó que el uso del crédito solicitado se utilizó en una inversión externa de la empresa.

**Figura 18**

*El financiamiento obtenido fue a corto plazo*

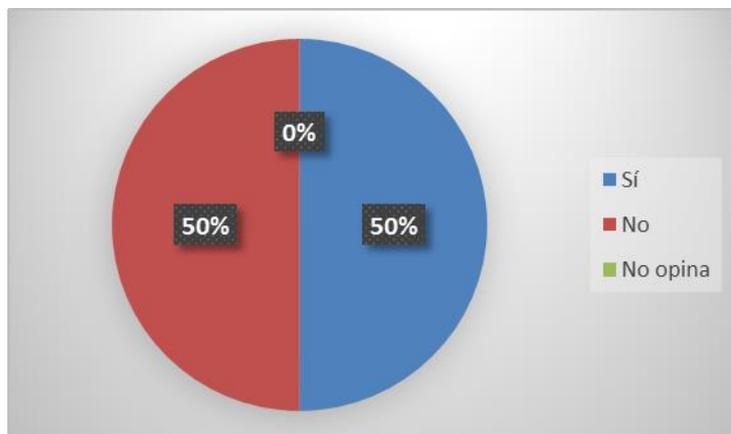


**Fuente:** Tabla 18

**Interpretación:** En la tabla 18 se ve que del 100% de los encuestados igual a 20: el 50% opinó que el financiamiento lo obtuvieron a corto plazo, a comparación del otro 50% mencionó que no obtuvieron el financiamiento a corto plazo.

**Figura 19**

*El financiamiento fue a largo plazo*



**Fuente:** Tabla 19

**Interpretación:** En la tabla 19 se puede ver que del 100% de los encuestados igual a 20: el 50% opinó que le otorgaron a largo plazo el crédito financiado, mientras que el otro 50% restante opinó todo lo contrario que no le otorgaron el crédito a largo plazo.

### Anexo 3: consentimiento informado

  
UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

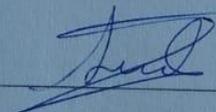
Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

 _____ Cespedes Gallo Eileen Gerente de la Pollería Gallo Rojo	 _____ Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber Encuestadora
--	---



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

Rojerh Jaramillo Rodriguez  
Gerente del Granjero Pollería Criolla

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

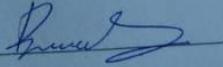
Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

  
Barrios Gomez Marcelino  
Gerente de sabor Andino Restaurante - Polleria

  
Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

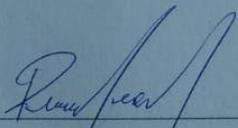
Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

  
\_\_\_\_\_  
Rojerh Jaramillo Rodríguez  
Gerente de la Pollería Yambori

  
\_\_\_\_\_  
Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021



Yurivilca Gamarra Rosa María  
Gerente de la Pollería 4 - 44



Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

Mayuri Paredes Jorge Martin  
Gerente de la Pollería la Braza Roja

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora



UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

Casapia Nue Gonzalo Francisco  
Gerente de Chipis Pollería y Restaurant

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

Lujan Joya Claudia Daniela  
Gerente de la Pollería Willys Chicken

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

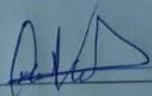
Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

  
\_\_\_\_\_  
Martinez Velasquez Osmelia Silvia  
Gerente de la Pollería El Fogón

  
\_\_\_\_\_  
Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

Chavez Barturen Royfer  
Gerente de la Pollería Roy Chicken

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

Pareja Cuadros Liliana Maria  
Gerente de la Pollería Kokoroco

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

Pachas Gonzales Paulino Teodoro  
Gerente de la Pollería Pachas

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ANGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

Castillo Robles Miguel Ángel  
Gerente de la Pollería Robles

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

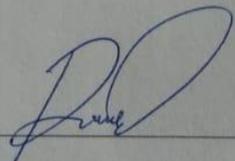
El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

  
\_\_\_\_\_

Rojas Soles Francisco Teodorico  
Gerente de la Pollería Montana

  
\_\_\_\_\_

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

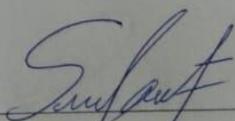
Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

  
\_\_\_\_\_  
Sakugawa Yagui Elena Hatsue  
Gerente de la Pollería Rockys

  
\_\_\_\_\_  
Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

Broncano Diaz Luis Miguel  
Gerente de la Pollería Don Vito

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz periodo 2017.

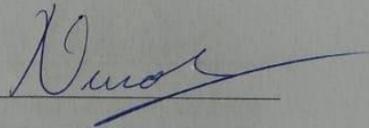
Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021



Norabuena Salazar Raúl Antonio  
Gerente de la Pollería Norabuena



Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS  
"FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS"**

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, la investigadora y usted se quedarán una copia.

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio – Rubro Pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017 y es dirigido por EUSTAQUIO SANCHEZ, Miriam Lisber, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías en la ciudad de Huaraz período 2017.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará quince (15) minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico milies1503@gmail.com, para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la investigación de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, puede firmar por favor.

Huaraz, 6 de abril del 2021

Urbano Toledo Wilder Javier  
Gerente de la Pollería Santa Cruz

Eustaquio Sanchez, Miriam Lisber  
Encuestadora