



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIAL RUBRO FERRETERIA DEL DISTRITO DE
CUYOCUYO- PUNO, 2019**

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

AUTORA

**FLORES PORTILLO DELIA
ORCID: 0000-0002-9995-559X**

ASESOR

**LOZANO GUERRA, ESPIRITU CENCIA
ORCID: 0000-0002-2962-6408**

CAÑETE – PERÚ

2020



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIAL RUBRO FERRETERIA DEL DISTRITO DE
CUYOCUYO- PUNO, 2019**

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

AUTORA

**FLORES PORTILLO DELIA
ORCID: 0000-0002-9995-559X**

ASESOR

**LOZANO GUERRA, ESPIRITU CENCIA
ORCID: 0000-0002-2962-6408**

CAÑETE – PERÚ

2020

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL RUBRO
FERRETERIA DEL DISTRITO DE CUYOCUYO- PUNO, 2019**

Equipo De Trabajo

AUTORA

FLORES PORTILLO, DELIA

ORCID: 0000-0002-9995-559X

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

ASESOR

LOZANO GUERRA, ESPIRITU CENCIA

ORCID:0000-0002-2962-6408

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, facultad de Ciencias
Contables,
Financiera y Administrativas, Escuela Profesional Contabilidad, Chimbote,
Perú

JURADO

RODRIGUEZ CRIBILLEROS ERLINDA ROSARIO

ORCID:0000-0002-4415-1623

AYALA ZAVALA JESUS PASCUAL

ORCID:0000-0003-0117-6078

ARMIJO GARCIA VICTOR HUGO

ORCID:0000-0002-2757-4368

FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

**DRA. RODRIGUEZ CRIBILLEROS ERLINDA ROSARIO
PRESIDENTE**

**DR. AYALA ZAVALA JESUS PASCUAL
MIEMBRO**

**MGTR. ARMIJO GARCIA VICTOR HUGO
MIEMBRO**

**MGTR. LOZANO GUERRA ESPIRITU CENCIA
ASESORA**

DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedico principalmente a Dios, por ser el inspirador y darnos fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

RESUMEN

La presente investigación se realizó para determinar las Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro Ferretería del distrito de Cuyocuyo- Puno, 2019, la investigación es de diseño no experimental, descriptivo y documental se tomó una muestra de 7 empresas ferreteras y a quienes se les aplicó el instrumento para recolectar la información consiste en un cuestionario, con los siguientes resultados, el 43% de las MyPE de Cuyocuyo son formales, iniciaron sus negocios con financiamiento propio, posteriormente necesita financiamiento externo, acuden al sistema financiero y acceden al financiamiento de las Cajas, porque les facilita la operación de los créditos, obtienen más rápido el dinero, pero los intereses son más altos por incluir el factor riesgo en los intereses, porque a las MyPE no están bancarizadas y tampoco tiene historial crediticio se les considera un sector frágil que genera incertidumbre en el cumplimiento de las obligaciones contraídas y en el repago de la deuda. **Tarazona (2019)**

El financiamiento lo utilizan para adquirir capital de trabajo e inversión, sobre todo en la adquisición de mercaderías para atender a más clientes y generar ingresos para hacer más rentable a la empresa y puedan tener un desarrollo y crecimiento sostenible

Palabras claves: Financiamiento, interés, MyPE, capital de trabajo, inversión.

ABSTRAC

The present investigation was carried out to determine the Characteristics of the financing of micro and small companies in the commercial sector Hardware store of the district of Cuyocuyo- Puno, 2019, the investigation is of non-experimental, descriptive and documentary design, a sample of 7 hardware companies was taken and to those who were applied the instrument to collect the information consists of a questionnaire, with the following results, 43% of the MSEs of Cuyocuyo are formal, they started their businesses with their own financing, later they need external financing, they go to the financial system and access to the financing of the Savings Banks, because it facilitates the operation of the credits, they obtain the money faster, but the interests are higher because they include the risk factor in the interests, because the MSEs are banked and they do not have a credit history. considers a fragile sector that generates uncertainty in the fulfillment of the obligations contracted and in the repayment of the debt. Tarazona (2019)

The financing is used to acquire working and investment capital, especially in the acquisition of merchandise to serve more customers and generate income to make the company more profitable and to have sustainable development and growth

Keywords: Financing, interest, Mype, working capital, investment.

CONTENIDO

1. Título de la tesis.....	i
2. Equipo de Trabajo.....	ii
3. Hoja de firma del jurado y asesor.....	iii
4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria (opcional).....	iv
5. Resumen y abstract.....	v
6. Contenido.....	09
I. Introducción.....	10
II. Revisión de literatura.....	15
III. Hipótesis.....	33
IV. Metodología.....	33
4.1 Diseño de la investigación.....	33
4.2 Población y muestra.....	34
4.3. Definición y Operacionalización de variables e indicadores.....	35
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	36
4.5 Plan de análisis.....	38
4.6 Matriz de consistencia.....	39
4.7 Principios éticos.....	40
V. Resultados.....	41
5.1 Resultados.....	41
5.2 Análisis de resultados.....	56
VI. Conclusiones.....	56
Aspectos complementarios.....	57
Referencias bibliográficas.....	59
Índice de gráficos, tablas y cuadros.....	64

I. INTRODUCCIÓN.

En la actualidad, la forma de hacer negocios ha sufrido cambios en relación a la tecnología y globalización que el estar conectado a internet te permite comprar bienes a cualquier parte del mundo, que muy bien pueden hacer frente las grandes empresas, pero están en desventaja las Mypes que con pocos recursos atienden a la población local o regional. El acceso al financiamiento es importante en las Mypes porque un negocio sin recursos no tiene posibilidad de crecer.

El Peruano (2020) Señala que las MyPE desempeñan un papel muy importante en el desarrollo de la economía peruana, según datos oficiales conforman más del 99% de las unidades económicas, creando el 85% del total de puestos de trabajo, generando aproximadamente el 40% del producto bruto interno (PBI). Con la finalidad de paliar el impacto del COVID 19 el MEF y el gobierno crearon medidas económicas para apoyar a las Pymes a través del programa Reactiva Perú y el fondo de apoyo empresarial (FAE)

En el Distrito de Cuyocuyo, Provincia de Sandia, región Puno se identifica a las siguientes empresas ferreteras, ferretera Dayana, Ccoarite y Yaguero, comercializan diversos materiales de ferretería, artículos de protección y también materiales de construcción que son requeridos por los gobiernos locales para la ejecución de obras públicas a quienes se les atiende con el compromiso de cancelar su crédito después, sin embargo, al producirse el cambio de gobierno e ingresar nuevas autoridades desconocen las deudas de la gestión municipal anterior. Por ello es preciso que las MyPE se informen de manera oportuna sobre los riesgos de un financiamiento y su retorno que resultaría útil para la situación que presentan las empresas mencionadas.

Desde el punto de vista de contabilidad el financiamiento permite a las MyPE a realizar inversiones con la finalidad de generar utilidades y rentabilidad de los fondos invertidos en el negocio, de tal manera que permita crecer y expandirse en los mercados, además de cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

K.A. Francis 2016 El financiamiento es de mucha importancia ya que un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes opciones para conseguir financiamiento.

Las ferreterías al inicio del año enfrentaron un problema que puso en peligro la estabilidad económica de su empresa, cuando las nueva autoridades municipales del distrito de Cuyocuyo desconocieron las deudas pendientes que tenían las municipalidades de la anterior gestión con las ferreterías , muchos de ellos no pudieron pagar sus deudas a las entidades financieras, los intereses se acumularon y la deuda creció al límite de impagable , algunos optaron por despedir a sus trabajadores, porque no tenían el dinero para pagar planillas, muchos no pudieron recuperar el capital invertido, este hecho provoco el desequilibrio del financiamiento que habían obtenido con la finalidad de inversión y obtener utilidad, es importante conocer que cuando un comercio no tiene surtida sus mercaderías es difícil tener buenas ventas y en el caso de las ferreterías que no le fueron canceladas sus facturas por las ventas a las municipalidades les fue difícil comprar más mercaderías y surtir su negocio por lo tanto no podían atender lo que solicitaban sus clientes (artículos de ferreterías e insumos de construcción para la ejecución de obras públicas), estos y otros hechos le conllevaron a las Pequeñas Empresas al déficit de pago, pues ya no tuvieron ingresos e inversiones, la misma

que afectado a muchos propietarios de la empresa, y su condición económica ha decaído, y muchos de ellos se encuentran desempleados.

En ese contexto, desarrollan su actividad la mayoría de micro y pequeñas empresas en el distrito de Cuyocuyo de la provincia de Sandía, ya que esta tiene sus propias debilidades de escasos de financiamiento, a pesar de ello, son gran potencial para el crecimiento económico local y regional, pues genera opciones de empleo en la región. Sin embargo, algunas empresas operan informalmente, que limita su crecimiento y no permiten que desarrollen su actividad comercial, siendo este los problemas que se presentan en la zona de la región Puno.

Por todo lo antes mencionado el enunciado del problema es el siguiente

¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro ferretería del distrito de Cuyocuyo- Puno, 2019?

Para dar respuesta al enunciado del problema se planteó el siguiente objetivo general **Determinar las Características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector Comercial rubro: Ferretería del Distrito de Cuyocuyo- Puno, 2019.**

Para lograr el objetivo general se plantea los siguientes objetivos específicos:

- 1.- Determinar las características del financiamiento de las MyPE del sector comercio rubro ferreterías en el Perú 2019
- 2.- Determinar las características del financiamiento de las MyPE del sector Comercial rubro: Ferretería del Distrito de Cuyocuyo- Puno, 2019.

3.-Analizar comparativamente las características del financiamiento de las MyPE del sector comercio rubro ferretería del Perú y de las MyPE del sector comercio rubro ferreterías del Distrito de Cuyocuyo –Puno 2019

Se justifica la investigación por la importancia que tienen las MyPE en el desarrollo económico nacional, regional y local, es necesario conocer, estudiar e investigar las características del financiamiento, los tipos de financiamiento, sus plazos, los intereses etc. y tengan la oportunidad de invertir con responsabilidad, lograr mejor competitividad, conocimientos y generar niveles de rentabilidad sostenible que beneficia el crecimiento de la empresa, la investigación se focaliza en el distrito de Cuyocuyo, lugar en la que se concentra las MyPE que se dedican a comercializar artículos de ferretería y también son proveedores de materiales de construcción para las municipalidades de la provincia de Sandía, la investigación me permitirá fortalecer lo aprendido en aula, además el resultado de mi investigación servirá como material de consulta para otras investigaciones en el futuro.

1.1 Al respecto a la relevancia social

En el aspecto social el estudio pretende establecer cómo se puede alcanzar a constituir la empresa con actividades comerciales y con financiamiento adecuado, permitiendo sostenibilidad financiera, de capital invertido se puede obtener utilidades.

1.1.2 Al respecto a las implicancias prácticas El estudio muestra cómo se gestiona el financiamiento, el procedimiento que las entidades financieras implementan debe ser conocido por las MyPE. El procedimiento acceder al crédito es diferente en cada una de ellas pero se toma en cuenta algo muy

importante, es devolver lo prestado en el momento adecuado para no perder su historial crediticio y administrar el recurso financiero para obtener la máxima rentabilidad.

5.3.3 Al respecto al valor teórico:

Este trabajo, tiene consideraciones importantes en la parte teórica y sirve como antecedente de la investigación. Estos argumentos pueden ser tomadas como experiencias al mediano y corto plazo en la administración de promover e incentivar a las MYPE.

5.3.4 Al respecto a la utilidad metodológica:

Toda la investigación utiliza los procedimientos y metodologías, orientados a conocer al respecto del financiamiento de las MyPE, vale decir de paso a paso, que sirve como herramienta y así llegar a los datos esperado en el estudio.

II REVISION DE LA LITERATURA

2.1 ANTECEDENTES

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Amadeo (2011) Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, 2011 la Plata- Argentina

Los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan, se verificó que la distribución es la siguiente:

El 85% de ellos utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deudas, ya sea en el mercado local como en el mercado exterior;

El 80% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital

El 8% de ellos utiliza el endeudamiento para dar crédito a clientes; Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas

El 43% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de stock.

Se concluye que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos.

A través del relato de los entrevistados se concluyó que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito y por ese motivo, repercute en la conducta que éste presenta y la manera de relacionarse con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. Lo que legitima su conducta frente a los vaivenes de la economía que ellos viven diariamente.

Frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores

Se debe “reconocer que las MyPE son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza, siendo muy importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.” (Villareal René, 2011)

Araiza Barrios (2019) “Capacidad financiera y bienestar de la población de bajos ingresos. el caso de AMEXTRA Finanzas 2019 - México. Las oportunidades de financiamiento, a través de micro financieras para los pobres en regiones particulares o entre grupos étnicos, podrían ayudar a mejorar el funcionamiento de los mercados de bienes y servicios, así como la eficiencia de la inversión y mayores oportunidades de empleo. El desarrollo financiero y un acceso mejorado al financiamiento no solo tienen la probabilidad de acelerar el crecimiento económico sino estimular una asignación más eficiente del capital mediante mercados competitivos y abiertos. La falta de acceso al financiamiento puede ser el mecanismo crítico para generar una persistente desigualdad del ingreso por trampas de pobreza, así como un crecimiento más bajo. Estas circunstancias deben ser consideradas como áreas de oportunidad. Los comercios y pequeñas industrias locales se ven favorecidos con inyección de capitales de fácil acceso y con un amplia gama de alternativas, resultado de las opciones que Amextra Finanzas ofrece como son: diversos periodos de tiempo para pagar un crédito o solicitar un financiamiento que junto con la orientación y capacitación hacen que el cliente se sienta con la confianza para solicitar periodos de mediano y largo plazo, acciones que actualmente se traducen en una cartera de clientes de más de 14,000 personas.

Uno de los elementos de mayor tensión creativa, en general para el sector de las micro finanzas es buscar formas de ser más eficientes, esto es porque son señaladas y cuestionadas por sus altas tasas de interés y altos gastos de administración

Se ha visto que Amextra Finanzas es una organización enfocada en proveer servicios financieros de ahorro y crédito de forma accesible y oportuna a usuarios de bajos ingresos, usualmente excluidos del sistema financiero tradicional (en especial de la banca comercial), en ese sentido constituye una alternativa viable en tanto que combina la fortaleza financiera institucional con el cumplimiento de su objetivo social de apoyar a segmentos de población económicamente desfavorecida.

6.1.2 Antecedentes Nacionales

Son trabajos de investigación realizados sobre el mismo tema que han realizado otros autores en el Perú

Tarazona (2019) tesis **Caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio - rubro ferretero del Distrito 26 de octubre – Piura, periodo 2018**, se concluye que: El 30% de los encuestados acude a una Caja Municipal de crédito y ahorro, así como un 10% los bancos; un 20% a prestamistas (usureros), el 20% a junta de panderos y el otro 20% a sus ahorros, lo que podría evidenciar la falta de conocimiento sobre los productos bancarios podría deberse a que la banca formal solicita mayores requisitos y el tiempo que se toma para aprobar un crédito es mayor que las Cajas. Cuando no se cuenta con un buen historial crediticio, precisamente por tener problemas de pago y una mala calificación en las centrales de riesgo, es por esta razón que recurren a préstamos de usureros donde la tasa de interés es más alta y el plazo para pagar es menor. El 50% de las empresas MyPE encuestadas pago una tasa de interés entre el 19% al 25% Tasa Efectiva Anual (TEA), así mismo el 80% considera que se les cobran una tasa de interés muy alta. Cabe resaltar que el mayor costo financiero de las Cajas se debe básicamente al factor riesgo en cada operación debido a que generalmente este sector micro empresarial no se encuentra bancarizado lo cual implica no contar con un historial

crediticio que respalde la solidez de la unidad de negocio generando incertidumbre en el cumplimiento de las obligaciones contraídas y en el repago de la deuda, motivo por el cual, las Cajas castigan con un porcentaje mayor a este segmento comercial de empresarios. Un 80% de las empresas ferreteras solicitan su financiamiento a corto plazo es decir de 2 a 12 meses, este grupo mantiene una cultura financiera el 90% de las MyPE pagan puntualmente sus créditos en el periodo establecido demostrando ser clientes de bajo riesgo, su buen comportamiento de pagos, lo beneficia en un futuro a acceder a otros productos financieros. El 80% de las MyPE manifestó que su crédito financiero fue invertido en capital de trabajo que le permite contar con recursos económicos frescos para abastecer su negocio y le permite ampliar sus unidades comerciales, generando mayor flujo de negocio lo que repercute en la competitividad y rentabilidad de la organización, así mismo un 60% de las MyPE nos reveló el monto solicitado de S/. 4,00 a S/. 10,000. La tasa de interés depende del monto a mayor monto de crédito, menor tasa, así mismo, a mayor tiempo de plazo resulta mayor importe de intereses, así como los colaterales que pueda presentar la microempresa lo cual puede incidir en las garantías que puedan ser solicitadas por la entidad crediticia como respaldo a la operación financiera solicitada

El objetivo en las diversas MyPE fue el 80% de obtener ganancias y el 20% fue de expandir su negocio. Se concluye además que el 100% de las MyPE tuvo poco movimiento antes de su financiamiento, debido a la falta de surtimiento de productos, ingreso de nuevos clientes. El 80% de las MyPE encuestadas concluye que el impacto positivo que ha generado las diversas fuentes financiamiento en las MyPE, se ve reflejado en el incremento de sus ventas, mientras que una minoría logro expandir su negocio utilizando estrategias como buscar nuevos clientes, surtir con más productos y contratar a más empleados.

Luna (2019) en su tesis Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso: Ferretería “Curayacu.” Pomabamba, 2018. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del

financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería “CURAYACU” -Pomabamba, 2018. Llegando a la **conclusión** que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú que son financiamiento interno y de terceros principalmente de entidades no bancarias, siendo este a corto plazo, invirtiéndolo en compra de mercadería es decir en su capital de trabajo las tasas pagadas por los prestamos obtenidos son del 21% a más.

Del cuestionario aplicado el propietario de la ferretería nos mencionó que accedió al financiamiento de la entidad bancaria Banco de Crédito del Perú por el cual pagó una tasa de interés del 12% otorgando una garantía, el crédito fue pagado en un plazo de un año, es así que con el préstamo obtenido, la empresa lo destinó en capital de trabajo siendo más específicos en la compra de mercadería y en el mejoramiento del local. Concluyendo que las Mypes acceden al financiamiento de las entidades no bancarias ya que consideran que es una forma más rápida de obtener el crédito, pero los intereses pagados pero el interés es elevado.

Huarca (2018), en su tesis, **Caracterización del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. –Casma, 2017**. Conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal el BCP se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial, las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal, permitiendo a muchos microempresarios seguir

invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. El estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser grandes empresas en el futuro. Por lo tanto, se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa que realiza esfuerzo por ser una de las mejores en su ámbito

Moreno (2019) en su tesis **Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería LUDALSSA S.R.L.–Nuevo Chimbote, 2018**. Concluye: La mayoría de las empresas optan por un financiamiento por parte de terceros y mediante la Banca Formal, así mismo se observa que una de las empresa opto por la Entidad Financiera, la tasa de intereses baja de la Banca Formal a comparación de la Entidad Financiera, compartiendo si en los plazos en los que fueron solicitados considerando que estos financiamientos fueron invertidos como capital de trabajo(mercaderías) La mayoría de los autores revisados concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por la Banca Formal ya que consideran que son más apropiados, otras empresas optan por las Entidades Financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo estas tienen más altas tasas de interés, siendo utilizarlos como capital de trabajo. Se sugiere evaluar y analizar el período de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión; es necesario que el tiempo o periodo del préstamo esté dado de acuerdo al tiempo en que demorará en regresar dicha inversión. Se sugiere que las entidades financieras realicen más campañas de información crediticia, para que las MYPES sigan desarrollándose y aumentando, teniendo más facilidad para acceder a un crédito, con lo cual puedan desarrollar tranquilamente sus actividades económicas y

así seguir creciendo. Se sugiere a la empresa en estudio, que solo solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al cumplirla obligación, si en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial.

Robles (2017) Caracterización Del Financiamiento de Las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial J. Blanco S.A.C. Casma –2016, objetivo principal describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio

Conclusión: Las características más relevantes del financiamiento de las Mypes micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son financiamiento interno y de terceros principalmente de entidades no bancarias, siendo este a corto plazo, invirtiéndolo en compra de mercadería es decir en capital de trabajo las tasas pagadas por los prestamos obtenidos son del 21% a más.

El propietario de la ferretería accedió al financiamiento de la entidad bancaria BCP por el cual pagó una tasa de interés del 12% otorgando una garantía, el crédito fue pagado en un plazo de un año, el préstamo obtenido, lo destinó a capital de trabajo, compra de mercadería y en el mejoramiento del local.

En los antecedentes revisados, las empresas del sector comercio del Perú recurren a un financiamiento de las entidades no bancarias ya que consideran que es una forma más rápida de obtener el crédito, pero los intereses pagados por esos préstamos son elevados, Así mismo la empresa del caso de estudio recurrió al financiamiento bancario formal obteniendo el crédito solicitado y logrando invertirlo en su capital de trabajo y mejoramiento del local.

López (2018) en su tesis Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería -Sihuas, 2015”.

El objetivo principal Describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería

Las principales características del financiamiento de las Mypes estudiadas son: La mayoría (80%) desarrollan sus actividades económicas recurriendo a financiamiento de terceros, siendo este financiamiento un 62% del sistema financiero no bancario formal; asimismo, la mayoría (87%) de los créditos financieros solicitados fueron de corto plazo y más de 75% lo invirtieron en capital de trabajo. Dado estas características, se recomienda que las Mypes estudiadas traten de que el sistema bancario y no bancario formal, les otorguen financiamiento de mediano y largo plazo, para que las Mypes puedan crecer y desarrollarse, porque los créditos de corto plazo recibidos, sólo les permite reproducirse, porque son invertidos en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la mayoría de las microempresas estudiadas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado; sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es de corto plazo y no de largo plazo, y por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que implica que por falta de conocimiento, gestión y manejo empresarial, no pueden conducir su negocio con planes estratégicos claros y precisos. Frente a esta realidad, el Estado debe establecer mecanismos y políticas claras que orienten el crecimiento y desarrollo de las MyPE, a efectos de poder atender los requerimientos financieros que posibiliten elevar su productividad y búsqueda de nuevos mercados, lo que, complementados con los programas de capacitación, posibilitaría que las MyPE en general y las 77 MyPE estudiadas en particular, puedan crecer y desarrollarse sostenidamente en el tiempo

6.1.3 Antecedentes Regionales

Mamani (2018) su tesis **Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MyPE del sector comercio: rubro confección de prendas deportivas del jr. Moquegua del distrito de Juliaca, 2018** el objetivo fue describir la caracterización del financiamiento de las MyPE del sector comercio, concluye: El 90% de los propietarios encuestados afirman que acudieron a una entidad bancaria para obtener un financiamiento, la entidad que otorga el préstamo es en

Scotiabank, el 10% es en BCP y el 83% en cajas. El 10% de los encuestados afirman que no saben/ no opinan del financiamiento bancario para organizar su micro empresa y el 90% de los encuestados afirman que si utilizan el financiamiento bancario para organizar su micro empresa. El 10% de los encuestados afirman que no utilizan sus ahorros personales para organizar su micro empresa y el 90% si utilizan sus ahorros personales para organizar su micro empresa. El 100% de los encuestados obtienen el financiamiento a través de un préstamo. El 77% de los encuestados afirman que la empresa si obtuvo un financiamiento a corto plazo, el 20% no obtuvo el financiamiento a corto plazo y el 3% no sabe / no opina del financiamiento a corto plazo.

El 97% de los encuestados afirman que la empresa si obtuvo un financiamiento a largo plazo y el 3% respondieron que no obtuvo un financiamiento a largo plazo. El 10% de los encuestados afirman que el financiamiento que reciben de los créditos bancarios es suficiente para mejorar la calidad de su empresa, el 63% respondieron que no es suficiente el financiamiento que reciben y el 27% no sabe/no opina del financiamiento que reciben para mejorar la calidad de su empresa. El 3% de los encuestados afirman que recibieron financiamiento a corto plazo y el 97% respondieron a largo plazo. El 83% de los encuestados afirman que más de tres veces solicitaron el crédito, el 7% tres veces, 7% solamente dos veces y el 3% responde ninguna de las anteriores. El 93% de los encuestados afirman que los créditos otorgados si fueron en los montos solicitados, el 3% respondieron que no fueron en los montos solicitados y el 3% afirman que no sabe/no opina de los créditos otorgados fueron en los montos solicitados. Las principales propuestas para describir el financiamiento serian lo siguiente:

Que para obtener el financiamiento en una entidad bancaria deben analizar o evaluar las ofertas que tiene el sistema financiero.

Que al momento de obtener un préstamo de largo plazo y corto plazo es necesario analizar para obtener dicho financiamiento.

- ❖ Se analiza costo - beneficio del monto a prestar.
- ❖ Se propone que al momento de solicitar un préstamo a largo plazo evitar endeudamientos innecesarios y que no tengan ningún fin específico, de lo contrario, pueden solicitar un préstamo a corto plazo.

El 90% de los encuestados afirman que la rentabilidad de su empresa si ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron y el 10% respondieron que no sabe/no opina que la rentabilidad de su empresa ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron

Vilca Quispe, (2018) en su tesis Titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MyPE del sector servicio, rubro restaurantes de la ciudad de Lampa, Puno 2017”. La presente investigación tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes de la ciudad de Lampa, Puno 2017. Se empleó como metodología el nivel cuantitativo - descriptivo en una muestra de 10 MYPE, se aplicó un cuestionario de 17 preguntas por la técnica de encuesta. Se encontró que el 50 % tienen edades entre 31 a 40 años de edad, el 60 % de los gerentes son del género femenino, el 40% de los representantes tienen educación secundaria, del mismo modo el 40% superior no universitario, el 100 % de los representantes encuestados ocupan el cargo de dueños. Con respecto a las características de las

MYPE, el 50 % están en el mercado de 6 a 10 años, el 80 % cuentan con 1 a 5 trabajadores, el 40% pertenecen a un nivel de formalización con permiso municipal para su funcionamiento, el 100% pertenecen al tipo de régimen único simplificado, el 90% fueron impulsadas en su creación por necesidad. Con respecto al financiamiento, el 80% si obtuvieron prestamos, el 60% mencionan que la fuente de su financiamiento fue personal, el 70% el crédito lo invirtieron en la compra de insumos, el 90% indican que el monto del crédito fue de 1,000 a 2,500 soles, el 60% pagaron el préstamo solicitado en 12 meses, el 80% no tuvieron inconvenientes en la solicitud del préstamo para su negocio. En tanto, en la rentabilidad, 90% mencionaron que si mejoro la rentabilidad y el 90% indicaron que su empresa es rentable, se considera al financiamiento una fuente de suma importancia para el desarrollo de empresas dedicadas a este rubro el cual posteriormente son rentables en el mercado.

6.1 Bases teóricas y conceptuales.

6.1.1 FINANCIAMIENTO

Financiamiento. - Son las formas que utiliza la empresa para conseguir fondos, o recursos financieros, con la finalidad que la empresa pueda mantener su actividad económica, con sus bienes y derechos. Los recursos financieros se pueden obtener con financiamiento interno o financiamiento de terceros

Financiamiento interno. -Son los recursos obtenidos de los ahorros del propietario, aporte de los socios, utilidades no distribuidas.

Financiamiento de terceros. - Es el financiamiento **externo** y pueden ser de las entidades financieras, prestamistas, de familiares, panderos etc.

Financiamiento bancario

Existen distintos instrumentos de financiación bancaria a los que una empresa puede recurrir con el fin de poder disponer del flujo de capital necesario para realizar sus actividades operativas en forma diaria. Sin embargo, para percibir este tipo de préstamos, una empresa debe cumplir con muchos requisitos y condiciones antes de acceder al financiamiento, además debe ofrecer garantías que avalen el importe. La tasa de interés en este tipo de préstamos es elevada, por lo que se aconseja analizar muy bien si una empresa puede asumir este tipo de financiamiento. **Duran 2018**

“El financiamiento ayudaría a obtener el capital apropiado para el negocio y también afrontar ciertas deudas. Sin embargo, las fuentes de financiamiento tradicionales limitan el acceso a los créditos para las MYPES porque temen perder el dinero al no haber retorno del capital prestado, la gran mayoría de éstas cuentan con recursos mínimos y las garantías también serían mínimas; interpretando así que las entidades financieras prefieren trabajar con empresas más grandes por que presentan un riesgo menor a la hora de cumplir con los pagos”. (**Lara Flores & Sandoval Torres, 2018**)

Las Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es uno de los constructores para desarrollar el movimiento económico en rubros de comercio de ferretería, siendo uno de las principales fuentes de empleo para muchas personas, sin embargo el financiamiento para su sostenibilidad proviene de ahorros, inversiones, créditos de parte del propietario y trabajadores de dicha empresa ya que es necesario satisfacer la

demanda de un determinado mercado como la construcción de obras pública y otras actividades, el escenario en el cual se desarrollan la mayoría de las (MYPE) se encuentran en distritos y provincias, por eso estas empresas, por sus características son gran potencial para el crecimiento económico local y regional. Sin embargo, solo un mínimo porcentaje de estas microempresas acceden algún préstamo de las entidades financieras, y otros siguen operando de manera informal, en esos sentido los apoyos son limitados o la inversión de un capital no recuperado conlleva a la desaparición muchas de las Pyme, lo que no permiten el financiamiento y estabilidad económica, lo que representa un gran desafío para las microempresas.

6.1.1.2 Ahorro

Es la disponibilidad de la empresa, que no está invertido en bienes y servicios, usualmente son recursos de contingencia en momentos que sea requerido para una inversión. El ahorro depende fundamentalmente de la ganancia de las utilidades o la rentabilidad al ahorro es el parámetro que mide el financiamiento y no financiamiento para desarrollar una inversión.

“Las instituciones financieras deben brindar la confianza necesaria para que las empresas, la población y otras entidades depositen en ellas sus ahorros e inversiones temporales. Además, desempeñan una significativa función en la realización efectiva de las transacciones comerciales y financieras y pueden otorgar créditos y otros productos de financiamiento con el fin de ayudar al crecimiento de la economía y apoyar la equidad social” (**Ramos & Borráz , 2017**)

6.1.1.3 Inversión

La inversión es sinónima, adquirir un material y/o productos para obtener las utilidades, ya que será como fuente del financiamiento de la Micro, Pequeña Empresa, pues, depende de ella, la operatividad en el que se depositan fondos con una expectativa de generar ingresos con el propósito de mantener el capital o aumentar su valor, vale decir los ingresos corrientes e incremento del valor, la misma que constituye las retribuciones, o rendimientos, de la inversión.

“Microempresas, un segmento importante dentro de la estructura industrial nacional y al tener un gran impacto en el empleo que se genera, es que se vuelve preponderante impulsar su desarrollo a partir de capacidades de innovación y de acceso a trámites eficientes y de bajo costo que les permita fortalecer su capacidad competitiva, pues en caso contrario, se corre el riesgo de estar generando empleo precario si no hay mejoras en productividad y capacidad de inversión” (Vallera Llamas & Ramírez Ozua, 2019)

6.1.1.4 Crédito

El crédito es un préstamo en dinero en el tiempo establecido entre la entidad financiera y el acreedor (cliente beneficiario) con los intereses acordados, cumplido los plazos devolver la cantidad solicitada, según las condiciones previstas dicho préstamo y costos asociados si los sucediere.

Describen las características de las PYMES, con especial atención a los problemas más comunes que impiden su adecuada financiación. A

continuación, se analizan las iniciativas para facilitar el acceso directo de las PYMES a los mercados, así como los vehículos especiales e iniciativas de financiación a través de los mercados de capitales de la región” (Orueta et al, 2019)

6.2.2 Formas de financiamiento

a) **Financiamiento a Corto Plazo**

La misma tiene la clasificar con respecto a la temporalidad y tipo de crédito, se viene cierto las cuentas por pagar y los gastos acumulados, son parte de las transacciones diarias, básicamente el nivel de operaciones de las empresas; sobre todo en la venta de productos e insumos garantizaran movimiento financiero por meses, a base de ello, lograr satisfacer los requerimientos financieras, y para ello las alternativas de financiamiento bancario son:

Sobregiro Bancario: Las empresas giran sobre su cuenta por importes mayores a los saldos disponibles previa aprobación del banco, por lo cual este le cobrará a la empresa un interés por dicho financiamiento que usualmente es más elevado que el resto de alternativas de financiamiento. (Távora, 2015).

Crédito para Capital de Trabajo: Operación de carácter temporal que tiene por finalidad consolidar el flujo y la solvencia de las empresas como 33 una vía de optimización de sus operaciones, las cuales no tienen que verse interrumpidas ni retrasadas. (Távora, 2015).

Operación de Descuento: Los bancos aplicarán una tasa de descuento al importe nominal del título de crédito por el plazo comprendido entre la fecha

de operación de descuento y la fecha de vencimiento de dicho título. (Távora, 2015).

b) Financiamiento a Largo Plazo

♣ **Bonos:** Títulos por los cuales el emisor (la empresa) se encuentra obligado al pago de intereses en un periodo y frecuencia determinados. Aquellos que no superan los 5 años son considerados de corto plazo, de 6 a 15 años se consideran de mediano plazo y los que superan los 15 años se consideran de largo plazo. (Távora, 2015).

♣ **Arrendamiento Financiero:** Un arrendador (institución financiera) cede al arrendatario (la empresa) un activo determinado por un plazo y cuota periódica pactada. Por lo general, al finalizar el plazo del contrato, el arrendatario tendrá la posibilidad de adquirir el activo a un valor conocido como la opción de compra. (Távora, 2015).

♣ **Créditos Hipotecarios:** Un bien inmueble sirve como colateral de un préstamo para cubrir la posible caída en default del deudor. En este tipo de créditos el inmueble tiene mayor prelación que el resto de deudas. (Távora, 2015)

6.2.3 Definición de rentabilidad

Rentabilidad, debe considerarse legítimamente que el costo de invertir ese capital en la actividad en meses, anual. De modo que, si la inversión en estudio le genera el beneficio neto privado obtenido en la nueva inversión es exactamente igual a ¡cero! Para que el privado se “enriquezca” con la nueva inversión, la rentabilidad

privada en ella debe ser superior al 10%, debida cuenta del riesgo involucrado en ambas” (Fontaine, 2019)

La definición de rentabilidad ha ido cambiando de acuerdo a los avances de tiempo, siendo éste un hecho relevante pues miden el éxito de comercializar los productos, materiales e insumos, ya que una rentabilidad se sostiene las ganancias conllevarán al fortalecimiento de las unidades económicas, con la capacidad instalada de recursos humanos y tecnológicas. La rentabilidad es la relación con la capacidad económica dispuesta a reinvertir nuevamente para lograrla una subvención económica de las ventas reales y ganancia invertida en un periodo de tiempo, esta se genera la renta y los recursos utilizados para tal propósito obtenerla el eficiente funcionamiento de la empresa, en si rentabilidad es la estructura financiera de la empresa, como resultado de la inversión realizada proporciona una ventaja económica y la venta del producto que expande.

6.2.3. Rentabilidad financiera

“Tienen por finalidad medir la porción de dinero utilizado de terceros en las actividades de la empresa con la finalidad de obtener ganancias. La razón de endeudamiento del activo mide la porción de activos que han sido financiados con deuda por medio de la relación: pasivos totales dividido para el total de los activos” (Espinoza & Figueroa, 2017)

La rentabilidad financiera es el rendimiento máximo del capital invertido en un negocio y/o Micro, Pequeña Empresa, que beneficia al propietario, accionista, inversionista, para la cual se requiere las decisiones, rentabilidad es procedimiento

previsto que se emplean a toda actividad económica en la que se transfiere los recursos económicos, materiales, humanos con el intención de obtener resultados que mantengan la tranquilidad y rentabilidad de la empresa ya sea en su egreso e ingreso, por eso el término rentabilidad es muy utilizada, constantemente en el mundo empresarial pues permite la operatividad y mejora permanente que incide en la satisfacción al propietario o gerente del negocio, en tal sentido se denomina rentabilidad situación de rendimiento económico en el tiempo previsto, con ello recuperar el capital invertido y habiendo conseguido ganancias de dinero (utilidades). También es la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para lograrlo, a la vez facilita a elegir alternativa o juzgar el desempeño de la empresa en el marco de la competencia.

III HIPÓTESIS

6.3.1. Hipótesis general

La investigación es descriptiva, no experimental la hipótesis no aplica

Galán (2009) en su publicación *Las hipótesis en la investigación*, donde determinó que “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y sólo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”.

IV METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación

La investigación utiliza el diseño no experimental- descriptivo-bibliográfico documental, pues explica la única variable el financiamiento de las Mypes

4.1.1 No experimental. Aquella investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se da en su contexto natural para analizarlos posteriormente. En este tipo de investigación no hay condiciones ni estímulos a los cuales se exponen los sujetos del estudio. Los sujetos son observados en su ambiente natural

4.1.2 Descriptivo. La investigación descriptiva tiene como objetivo indagar la incidencia y los valores en que manifiesta las variables y proporciona su descripción.

“Nacen de presupuestos diversos como las neurociencias, semiótica, lingüística, psicología cognitiva y didáctica se alinean y convergen en la

necesidad de profundizar en la evolución de los procesos asociados a la construcción del aprendizaje, por eso toda investigación tiene nivel” (González, 2017)

Diseño de investigación



Dónde:

X: Caracterización del financiamiento de las Micro, Pequeñas Empresas

r: DESCRIPCIÓN DE LA VARIABLE (X) + (M)

M: Muestra

4.2. Población y muestra

4.1.4. Población

La población en la investigación está conformada por 7 MyPE los propietarios ejercen la función de administrar y gerencia toda la actividad comercial de la empresa en el rubro de ferretería e instaladas en el ámbito del distrito de Cuyocuyo, provincia de Sandía, región Puno.

“Población o universo Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones”. (Hernández-Sampieri-a,2017)

Muestra de estudio de las MyPE, del distrito de Cuyocuyo, Puno

Comercial Dayana N° RUC 10025304271

Comercial Ccoarite Fuente RUC N° 10025501727

corporación Yaguiro RUC N° 10477757923

Comercial Dayron, no posee RUC

Comercial Alison, no tiene RUC

Comercial Mary no posee ruc

Comercial **C & R** no posee ruc

4.4.2. Muestra

La muestra, está considerado las 7 MyPE y sus propietarios que ejercen la función de gerencia, es la misma cifra que la población, pues la unidad de investigación no supera 50 unidades, por ello, con la misma se desarrollará la investigación planificada.

“Es que todos los elementos de la población al inicio tienen la misma probabilidad de ser elegidos. Así, los elementos muestrales tendrán valores muy aproximados a los valores de la población, ya que las mediciones y análisis del subconjunto serán estimaciones muy precisas del conjunto mayor” (Hernández-Sampieri-b, 2017)

4.5 Definición y Operacionalización de variables

4.5.1. Variables

Variable en cuanto a característica de los sujetos es el sentido habitual del término variable. Una variable es lo que podemos observar, codificar o cuantificar en los sujetos sobre los que investigamos. El término variable viene del hecho de que los sujetos pueden ser distintos con respecto a distintas variables. (Morales, 2012)

OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Fuente: Elaboración propia

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		INSTRUMENTOS
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	
Financiamiento	Conjunto de recursos monetarios que recibe la empresa para hacer frente a una escasez financiera, a costa de ello se compromete a pagar en un plazo establecido y a una tasa interés dada por la entidad.	Fuente de financiamiento	Financiamiento propio o de terceros	¿Inicio su negocio con financiamiento propio?
		Facilidades	-Sistema bancario -Sistema no bancario(formal) -Sistema no bancario (informal).	¿Financia sus actividades con entidades bancarias? Con Cajas financieras?
		Costos del financiamiento	Tasa de interés Bancos Cajas	¿El interés que pago fue muy alto?
		Plazos de financiamiento	Largo plazo Corto plazo	Los créditos conseguidos fueron a largo o corto plazo?
		Usos del financiamiento	Capital de trabajo Inversión-activo no corriente, otro	¿El financiamiento obtenido fue para capital de trabajo o inversión?
		Problemas de retorno de deuda	Pago puntual Pago con morosidad	¿Ha tenido problema para pagar su crédito?

4.6 Técnica e instrumento de recolección de datos

4.6.1 Técnica

La técnica que se utiliza para la recolección de la información es la Revisión bibliográfica y Documental (libros en físico y virtual, revistas) para la recolección de los datos en la investigación, se empleará la técnica de encuesta.

“Técnica de investigación más frecuente es la encuesta, aunque también se reconoce un número creciente de diseños experimentales. Las evidencias encontradas proponen un amplio campo para la investigación sobre el potencial pedagógico de los dispositivos móviles en la educación superior y permiten proponer una agenda para futuros estudios”. (Mateus, 2017)

4.6.2 Instrumento

Para concretizar la investigación se empleará el **cuestionario** que se aplicará a los gerentes o administradores de las Micro y Pequeñas empresas que se dedican a la actividad comercial rubro de ferretería.

El análisis de instrumentos de medición y evaluación es una práctica relativamente común que suele plantearse con la finalidad de determinar y comparar aspectos relativos a la investigación. (Azorín et al., 2017)

4.7 PLAN DE ANÁLISIS

El plan análisis se efectuará en relación a los objetivos de la investigación

Para el objetivo específico 01.- El análisis se realiza tomando en cuenta la revisión de la literatura y los antecedentes a nivel internacional, nacional, regional y local relacionado a la variable de la investigación

Para el objetivo específico 02.- Se elaboró el cuestionario de preguntas que se aplica al gerente o administrador de las MyPE de la ciudad de Cuyocuyo.

Para el objetivo específico 03.- Se realiza el cuadro comparativo y análisis según los resultados de los objetivos específico 01 y el objetivo específico 02

4.8 Matriz de consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERALES	VARIABLES	MÉTODO	
¿Cuáles son las características del financiamiento de las Micro, Pequeñas Empresas en el rubro de ferretería del distrito de Cuyocuyo, Puno-2019?	Determinar las características del financiamiento de las Micro, Pequeñas Empresas en el rubro de ferretería del distrito de Cuyocuyo, Puno-2019	Financiamiento	TÉCNICAS -Encuesta. INSTRUMENTO - Cuestionario -Documentos MÉTODO -Método científico. DISEÑO -Explicativo TIPO -Descriptivo y no experimental NIVEL -Explicativo. POBLACION 7 empresas MUESTRA 7 empresas PLAN DE ANÁLISIS DE DATOS Descriptiva	
	OBJETIVOS ESPECIFICOS			
	1.- Determinar las características del financiamiento de las MyPE del sector comercio rubro ferreterías en el Perú 2019 2.- Determinar las características del financiamiento de las MyPE del sector Comercial rubro: Ferretería del Distrito de Cuyocuyo- Puno, 2019. 3.-Analizar comparativamente las características del financiamiento de las MyPE del sector comercio del Perú y de las MyPE del sector comercio rubro ferreterías del Distrito Cuyocuyo –Puno 2019			

4.9 Principios Éticos

La investigación a realizar tiene que estar en base a los principios éticos que propone ULADECH y son los siguientes:

Consentimiento informado. – En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad informada, libre mediante la cual las personas consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto

Protección a las personas. -En la investigación la persona es la finalidad por ello se le debe brindar la protección debida en caso de algún riesgo que pueda surgir, debe respetarse la dignidad identidad confidencialidad y privacidad de la persona.

Beneficencia y no maleficencia. - El investigador deberá asegurar la persona de los participantes, evitar daños disminuir los efectos desfavorables e incrementar los beneficios

V RESULTADOS

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 01

Determinar las características del financiamiento de las MyPE del sector comercio rubro ferreterías en el Perú 2019

CUADRO 01

AUTOR	RESULTADOS
Amadeo (2011)	<p>Investigación. Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, 2011 la Plata- Argentina</p> <p>Los Destinos del Endeudamiento que los empresarios encuestados utilizan es la siguiente:</p> <p>El 85% de ellos utiliza el endeudamiento para cancelar cualquier tipo de deudas, ya sea en el mercado local como en el mercado exterior;</p> <p>El 80% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de bienes de capital</p> <p>El 8% de ellos utiliza el endeudamiento para dar crédito a clientes; Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas</p> <p>El 43% de ellos utiliza el endeudamiento para la adquisición de stock.</p>
Luna (2019)	<p>En su tesis Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso: Ferretería “Curayacu.” Pomabamba, 2018. La investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería “CURAYACU” -Pomabamba, 2018. Llegando a la conclusión que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú que son financiamiento interno y de terceros principalmente de entidades no bancarias, siendo este a corto plazo, invirtiéndolo en compra de mercadería es decir en su capital de trabajo las tasas pagadas por los prestamos obtenidos son del 21% a más.</p>

	<p>Del cuestionario aplicado el propietario de la ferretería nos mencionó que accedió al financiamiento de la entidad bancaria Banco de Crédito del Perú por el cual pagó una tasa de interés del 12% otorgando una garantía, el crédito fue pagado en un plazo de un año, es así que con el préstamo obtenido, la empresa lo destinó en capital de trabajo siendo más específicos en la compra de mercadería y en el mejoramiento del local. Concluyendo que las Mypes acceden al financiamiento de las entidades no bancarias ya que consideran que es una forma más rápida de obtener el crédito, pero los intereses pagados es elevado.</p>
<p>Tarazona (2019)</p>	<p>Investigación. Caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio - rubro ferretero del Distrito 26 de octubre – Piura, periodo 2018, se concluye que: El 30% de los encuestados acude a una Caja Municipal de crédito y ahorro, así como un 10% los bancos; un 20% a prestamistas (usureros), el 20% a junta de panderos y el otro 20% a sus ahorros, lo que podría evidenciar la falta de conocimiento sobre los productos bancarios podría deberse a que la banca formal solicita mayores requisitos y el tiempo que se toma para aprobar un crédito es mayor que las Cajas. Cuando no se cuenta con un buen historial crediticio, precisamente por tener problemas de pago y una mala calificación en las centrales de riesgo, es por esta razón que recurren a préstamos de usureros donde la tasa de interés es más alta y el plazo para pagar es menor. El 50% de las empresas Mype encuestadas pago una tasa de interés entre el 19% al 25% Tasa Efectiva Anual (TEA), así mismo el 80% considera que se les cobran una tasa de interés muy alta. Cabe resaltar que el mayor costo financiero de las Cajas se debe básicamente al factor riesgo en cada operación debido a que este sector micro empresarial no se encuentra bancarizado no cuenta con un historial crediticio que respalde la solidez del negocio generando incertidumbre en el cumplimiento de las obligaciones contraídas y en el repago de la deuda, motivo por el cual, las Cajas castigan con un porcentaje mayor a las Mypes. Un 80% de las empresas ferreteras solicitan su financiamiento a corto plazo es decir de 2 a 12 meses, este grupo mantiene una cultura financiera el 90% de las Mype pagan puntualmente sus</p>

	<p>créditos, su buen comportamiento de pagos, lo beneficia en un futuro a acceder a otros productos financieros. El objetivo en las diversas Mype fue el 80% de obtener ganancias y el 20% fue de expandir su negocio. Se concluye que el 100% de las Mype tuvo poco movimiento antes de su financiamiento, debido a la falta de surtimiento de productos, ingreso de nuevos clientes.</p>
<p>Huarca (2018),</p>	<p>En su tesis, Caracterización del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. –Casma, 2017. Conclusiones: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal el BCP se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDT, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial, las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal, permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. El estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país y por otra parte aspiran ellos dejar de ser micros y pequeñas empresas y pasar a poder ser</p>

	<p>grandes empresas en el futuro. Por lo tanto, se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan, con la finalidad de mejorar el porcentaje de interés y aumentar así su utilidad en beneficio de la empresa que realiza esfuerzo por ser una de las mejores en su ámbito</p>
<p>Moreno (2019)</p>	<p>En su tesis Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería LUDALSSA S.R.L.–Nuevo Chimbote, 2018. Concluye: La mayoría de las empresas optan por un financiamiento por parte de terceros y mediante la Banca Formal, así mismo se observa que una de las empresas opto por la Entidad Financiera, la tasa de intereses baja de la Banca Formal a comparación de la Entidad Financiera, Compartiendo. El financiamientos fue invertidos como capital de trabajo(mercaderías) La mayoría de los autores revisados concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por la Banca Formal ya que consideran que son más apropiados, otras empresas optan por las Entidades Financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo estas tienen más altas tasas de interés, siendo utilizarlos como capital de trabajo. Se sugiere evaluar y analizar el período de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión; es necesario que el tiempo o periodo del préstamo esté de acuerdo al tiempo en que demorará en regresar dicha inversión. Se sugiere que las entidades financieras realicen más campañas de información crediticia, para que las MYPES sigan desarrollándose y aumentando, teniendo más facilidad para acceder a un crédito, con lo cual puedan desarrollar tranquilamente sus actividades económicas y así seguir creciendo. Se sugiere a la empresa en estudio, que solo solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse</p>

	al cumplir la obligación, si en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial.
Robles (2017)	<p>En su tesis Caracterización Del Financiamiento de Las Micro Y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Comercial J. Blanco S.A.C. Casma –2016, objetivo principal describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio</p> <p>Conclusión: Las características más relevantes del financiamiento de las Mypes micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son financiamiento interno y de terceros, de entidades no bancarias, siendo este a corto plazo, invirtiéndolo en compra de mercadería es decir en capital de trabajo las tasas pagadas por los préstamos obtenidos son del 21% a más.</p> <p>El propietario de la ferretería accedió al financiamiento de la entidad bancaria BCP por el cual pagó una tasa de interés del 12% otorgando una garantía, el crédito fue pagado en un plazo de un año, el préstamo obtenido, lo destinó a capital de trabajo, compra de mercadería y en el mejoramiento del local.</p> <p>En los antecedentes revisados, las empresas del sector comercio del Perú recurren a un financiamiento de las entidades no bancarias ya que consideran que es una forma más rápida de obtener el crédito, pero los intereses pagados por esos préstamos son elevados, Así mismo la empresa del caso de estudio recurrió al financiamiento bancario formal obteniendo el crédito solicitado y logrando invertirlo en su capital de trabajo y mejoramiento del local.</p>
López (2018)	<p>En su tesis Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería - Sihuas, 2015". Se concluye:</p> <p>Las principales características del financiamiento de las Mypes estudiadas son: La mayoría (80%) desarrollan sus actividades económicas recurriendo a financiamiento de terceros, siendo este financiamiento un 62% del sistema financiero no bancario formal; asimismo, la mayoría (87%) de los créditos financieros solicitados fueron de corto plazo y más</p>

	<p>de 75% lo invirtieron en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que la mayoría de las microempresas estudiadas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado; sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es de corto plazo y no de largo plazo, y por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que implica que por falta de conocimiento, gestión y manejo empresarial, no pueden conducir su negocio con planes estratégicos claros y precisos. Frente a esta realidad, el Estado debe establecer mecanismos y políticas claras que orienten el crecimiento y desarrollo de las Mypes, a efectos de poder atender los requerimientos financieros que posibiliten elevar su productividad y búsqueda de nuevos mercados, lo que, complementados con los programas de capacitación, posibilitaría que las Mypes en general y las 77 Mypes estudiadas en particular, puedan crecer y desarrollarse sostenidamente en el tiempo</p>
<p>Vilca Quispe, (2018)</p>	<p>En su tesis Titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mype del sector servicio, rubro restaurantes de la ciudad de Lampa, Puno 2017”. La presente investigación tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro restaurantes de la ciudad de Lampa, Puno 2017. Se empleó como metodología el nivel cuantitativo - descriptivo en una muestra de 10 MYPE, se aplicó un cuestionario de 17 preguntas por la técnica de encuesta. Se encontró que el 50 % tienen edades entre 31 a 40 años de edad, el 60 % de los gerentes son del género femenino, el 40% de los representantes tienen educación secundaria, del mismo modo el 40% superior no universitario, el 100 % de los representantes encuestados ocupan el cargo de dueños. Con respecto a las características de las MYPE, el 50 % están en el mercado de 6 a 10 años, el 80 % cuentan con 1 a 5 trabajadores, el 40% pertenecen a un nivel de formalización con permiso municipal para su funcionamiento, el 100% pertenecen al tipo de régimen único simplificado, el 90% fueron impulsadas en su creación por necesidad. Con respecto al financiamiento, el 80% si obtuvieron prestamos, el 60% mencionan que la fuente de su financiamiento fue personal, el 70% el crédito lo invirtieron en la compra de insumos, el 90%</p>

	<p>indican que el monto del crédito fue de 1,000 a 2,500 soles, el 60% pagaron el préstamo solicitado en 12 meses, el 80% no tuvieron inconvenientes en la solicitud del préstamo para su negocio. En tanto, en la rentabilidad, 90% mencionaron que si mejoro la rentabilidad y el 90% indicaron que su empresa es rentable, se considera al financiamiento una fuente de suma importancia para el desarrollo de empresas dedicadas a este rubro el cual posteriormente son rentables en el mercado.</p>
<p>Mamani (2018)</p>	<p>Su tesis Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio: rubro confección de prendas deportivas del jr. Moquegua del distrito de Juliaca, 2018, concluye: El 90% de los propietarios acudieron a una entidad bancaria para obtener un financiamiento, la entidad que otorga el préstamo es Scotiabank, el 10% es en BCP y el 83% en cajas. El 10% no opinan, el 90% de los encuestados si utilizan el financiamiento bancario. El 10% de los encuestados no utilizan sus ahorros personales para organizar su micro empresa y el 90% si utilizan sus ahorros personales para organizar su micro empresa. El 100% de los encuestados obtienen el financiamiento a través de un préstamo. El 77% de los encuestados afirman que la empresa si obtuvo un financiamiento a corto plazo, el 20% no obtuvo el financiamiento a corto plazo.</p> <p>El 10% de los encuestados afirman que el financiamiento que reciben de los créditos bancarios es suficiente para mejorar la calidad de su empresa, el 63% respondieron que no es suficiente el financiamiento que reciben y el 27% no sabe/no opina del financiamiento que reciben para mejorar la calidad de su empresa. El 83% de los encuestados afirman que más de tres veces solicitaron el crédito, el 7% tres veces, 7% solamente dos veces y el 3% responde ninguna de las anteriores. El 93% de los encuestados afirman que los créditos otorgados si fueron en los montos solicitados, el 3% respondieron que no fueron en los montos solicitados y el 3% afirman que no sabe/no opina de los créditos otorgados fueron en los montos solicitados</p>
<p>Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes de la revisión de la literatura</p>	

5.1.2 Respecto al objetivo específico 02

Determinar las características del financiamiento de las MyPE del sector Comercial rubro: Ferretería del Distrito de Cuyocuyo- Puno, 2019.

TABLA 01

1. De la situación de la MyPE

¿Su negocio esta formalizado?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
Formal	3	43%
Informal	4	57%
Total	7	100%

Fuente: Elaboración propia de la encuesta aplicada a los representantes de las Mypes

Según la tabla 01 el 43% de las MyPE son formales y el 57% no son formales

Tabla 02

2. Número de trabajadores

¿Cuenta usted con trabajadores?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
1 trabajador	0	0%
2 trabajador	4	57%
3 trabajador	2	29%
Más de 3 trabajador	1	14%
Total	7	100%

Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.

Según la tabla 02 el 57% de las MyPE tienen 2 trabajadores, el 29% tienen 3 trabajadores y el 14% tiene más de 3 trabajadores

Tabla 03

3. Del inicio del negocio

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
Financiamiento propio	6	86%
Financiamiento de terceros	1	14%
Total	7	100%
Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.		

Según la tabla 03, el 86% de las MyPE inicio con financiamiento propio y el 14% con financiamiento de terceros

Tabla 04

4. Del tipo de financiamiento de terceros que utiliza

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
Financiamiento bancario	1	14%
Cajas financieras	5	72%
Prestamistas	1	14%
Otros	0	0%
Total	7	100%
Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.		

Según la tabla 04, el 14% de las MyPE utilizan el financiamiento bancario, el 72% las Cajas financieras y el 14% utiliza a prestamistas

Tabla 05

5. Entidad financiera que le brindan más facilidades para acceder a un crédito

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
Entidad Bancaria	1	14%
Cajas financieras	6	86%
Total	7	100%
Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.		

Según la tabla 05, el 14% declara que los bancos y el 86% declara que las Cajas financieras

Tabla 06

6. ¿Sabe usted cual es la tasa de interés que le cobran las entidades financieras?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
SI	7	100%
NO	0	0%
Total	7	100%
Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.		

Según la tabla 06, el 100% de los empresarios conocen la tasa de interes que le cobran las entidades financieras

Tabla 07

7. ¿Cuál fue el plazo del financiamiento solicitado?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
Largo plazo	5	72%
Corto Plazo	2	28%
N/A	0	0%
Total	7	100%
Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.		

Según la tabla 07, el 72% solicito un crédito a largo plazo y el 28% a corto plazo

Tabla 08

8. ¿El financiamiento que recibió en que lo utilizo?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
Capital de trabajo	5	72%
Inversión	2	28%
Otros	0	0%
Total	7	100%
Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.		

Según la tabla08, el 72% utilizo el financiamiento para capital de trabajo, el 28% para inversión, compra de terreno y construccion

Tabla 09

9. Recibió financiamiento de Reactiva Perú?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
SI	2	28%
NO	5	72%
N/A	0	0%
Total	7	100%
Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.		

Según la tabla 09, el 28% recibió financiamiento de reactiva Perú porque son formales, el 72% no recibieron el financiamiento de reactiva Perú

Tabla 10

10. ¿Conoce que es el arrendamiento financiero?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
SI	0	0%
NO	7	100%
N/A	0	0%
Total	7	100%
Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.		

Según la tabla10, el 100% de las Mypes no conoce que es el arrendamiento financiero

Tabla 11

11. ¿Conoce que es el Factoring?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
SI	0	0%
NO	7	100%
N/A	0	0%
Total	7	100%
Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.		

Según la tabla 11, el 100% de las Mypes no conoce que es el Factoring

Tabla 12

11. ¿Ha tenido problemas para pagar el financiamiento que recibió?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
SI	1	14%
NO	6	86%
Total	7	100%

Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.

Según la tabla 12, el 14% ha tenido problema para pagar su financiamiento porque la Municipalidad no le pago su deuda, el 86% no han tenido problema para pagar su financiamiento

Tabla 13

12. ¿La empresa tiene cuenta corriente en una entidad financiera?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
SI	0	0%
NO	7	100%
Total	7	100%

Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.

Según la tabla 13, el 100% de las MyPE no tienen cuenta corriente en ninguna entidad financiera

Tabla 14

13. ¿El financiamiento le ha permitido mejorar la rentabilidad de su empresa?

Alternativa	Frec. Relat.	Frec. Abs
SI	7	100%
NO	0	0%
N/A	0	0%
Total	7	100%

Fuente: Encuesta realizada a propietarios, representantes legales de las MYPE.

Según la tabla 14, el 100% declara que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa

5.1.3 Respecto al objetivo específico 03

Analizar comparativamente las características del financiamiento de las MyPE del sector comercio del Perú y de las MyPE del sector comercio rubro ferreterías del Distrito Cuyocuyo –Puno 2019

CUADRO 03

ELEMENTO DE COMPARACION	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 01	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 02	RESULTADO DEL ANALISIS
<p>FUENTE DE FINANCIAMIENTO</p> <p>FACILIDADES</p>	<p>Tarazona 2019, Luna 20149, Moreno 2019, Mamani 2018, Vilca 2018, Huaraca 2018, Robles 2017, López 2018</p> <p>Los investigadores coinciden en la conclusión de su investigación que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú que son financiamiento interno y de terceros, el 83% con entidades no bancarias El mayor costo financiero de las Cajas se debe al factor riesgo, este sector micro empresarial no se encuentra bancarizado no cuenta con un historial crediticio que respalde la solidez del negocio generando incertidumbre en el</p>	<p>Las MyPE de la Ciudad de Cuyocuyo el 43% son formales y el 57% informales el 86% inician con financiamiento propios luego acceden a financiamiento de terceros el 14% financiamiento bancario y el 72% con las Cajas financieras, el 86% consideran que las Cajas le brindan más facilidades</p>	<p>SI COINCIDEN</p>

	cumplimiento de las obligaciones contraídas y en el repago de la deuda		
COSTOS DEL FINANCIAMIENTO	Tarazona 2019. El 50% de las empresas Mype encuestadas pago una tasa de interés entre el 19% al 25% Tasa Efectiva Anual (TEA), así mismo el 80% considera que se les cobran una tasa de interés muy alta. Huarca 2018 , en el BCP es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual	Las Mypes de la Ciudad de Cuyocuyo el 86% declaran que las cajas cobran altos intereses, pero por la facilidades para obtener el crédito ellos utilizan las Cajas	SI COINCIDEN
PLAZOS DEL FINANCIAMIENTO	Robles 2017 y López el 87% determina que las el 87% de las Mypes solicitaron financiamiento a corto plazo. Tarazona 2019. Un 80% de las empresas ferreteras solicitan su financiamiento a corto plazo es decir de 2 a 12 meses. López 2018 la mayoría (87%) de los créditos financieros solicitados fueron de corto plazo	Las Mypes de la Ciudad de Cuyocuyo el 72% de las Mypes declaran que el 72% accedieron al financiamiento de largo plazo y el 28% a corto plazo,	NO COINCIDEN
PROBLEMAS DE RETORNO DE DEUDA	Luna 2019, determina que las Mypes pagan sin problemas Tarazona 2019, el 90% de las Mype pagan puntualmente sus créditos, su buen comportamiento de pagos, lo beneficia en un futuro a acceder a otros	Las Mypes de la Ciudad de Cuyocuyo, el 86% no han tenido problema para sus pagos, el 14% su problema fue que la Municipalidad no le pago su deuda	SI COINCIDE

	<p>productos financieros.</p> <p>Mamani 2018 El 83% de los encuestados afirman que más de tres veces solicitaron el crédito, el 7% tres veces, 7% solamente dos veces y Tarazona (2019) 20% a prestamistas (usureros), el 20% a junta de panderos</p> <p>Cuando no se cuenta con historial crediticio, por tener problemas de pago y una mala calificación en las centrales de riesgo, algunos recurren a préstamos de usureros donde la tasa de interés es más alta</p>		
<p>USO DEL FINANCIAMIENTO</p>	<p>Luna 2019, Huarca 2018, Moreno 2019, Vilca 2018, Robles 2017 determina que el financiamiento fue utilizado para capital de trabajo compra de mercadería, insumos, mejoramiento de local, el financiamiento aumenta sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico</p>	<p>Las MyPE de la Ciudad de Cuyocuyo el 72% utilizaron el financiamiento para capital de trabajo en compra de mercaderías y el 28% en la compra de terreno y la construcción de local</p>	<p>SI COINCIDE</p>
<p>Fuente: Elaboración propia del autor en base a los antecedentes y el cuestionario aplicado a los gerentes de las MyPE entrevistadas</p>			

5.2 ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.2.1 Respecto al objetivo específico 01

Determinar las características del financiamiento de las MyPE del sector comercio rubro ferreterías en el Perú 2019

Tarazona (2019), 30% de las MyPE acuden a las Cajas, 10 % a los bancos 20% a los prestamistas, López (2017) el 80% recurren a financiamiento financiero, el 62% al sistema no Bancario, Moreno 2019, Robles (2017), quienes después de su investigación determinan que las MyPE utilizan el financiamiento interno y de terceros generalmente de entidades no bancarias y a corto plazo,

Según los autores Moreno (2019), Robles (2017) Las MyPE utilizan el financiamiento para capital de trabajo (comprar insumos o mercaderías) y también para inversión (activo fijo tal como maquinarias, terreno, local, construcción)

El mayor costo financiero de las Cajas se debe al factor riesgo, las MyPE no cuentan con historial crediticio en cada operación debido a que este sector micro empresarial no se encuentra bancarizado no cuenta con un historial crediticio que respalde la solidez del negocio y no brinda la seguridad del cumplimiento de sus pagos.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 02

Determinar las características del financiamiento de las MyPE del sector Comercial rubro: Ferretería del Distrito de Cuyocuyo- Puno, 2019.

Las Micro y pequeñas empresas del sector comercial rubro ferretería de la Ciudad de Cuyocuyo-Puno, el 43% son formales, el 86% iniciaron su negocio con financiamiento propio, el 14% con financiamiento externo.

El 72% con financiamiento mediante las Cajas financieras el 14% al banco y 14% a los prestamistas. El 86% manifiestan que las cajas le brindan mayores facilidades cuando solicitan sus préstamos

El 72% de las MyPE de Cuyocuyo accedieron al financiamiento a largo plazo

El 72% utilizo el financiamiento para capital de trabajo (mercaderías), el 28% para inversión (compra de terreno, construcción)

5.2.3 Respecto al objetivo específico 03

Analizar comparativamente las características del financiamiento de las MyPE del sector comercio rubro ferretería del Perú y de las MyPE del sector comercio rubro ferreterías del Distrito de Cuyocuyo –Puno 2019

- **Respecto la fuente de financiamiento.** -Según resultado el objetivo específico 01 y el objetivo específico 02 existe coincidencia porque las empresas ferreteras de la ciudad de Cuyocuyo realizan sus actividades con financiamiento propio y de terceros, el 72% con cajas financieras, 14% con bancos y 14% con prestamistas
- **Respecto a los costos del financiamiento.** -Según resultado de los objetivos específicos 01 y el objetivo específico 02 coinciden en que las Cajas financieras cobran intereses más altos que los bancos, las MyPE ferreteras de la ciudad de Cuyocuyo el 86% manifiestan que las cajas cobran los intereses más altos
- **Respecto a los plazos de financiamiento.** -Según resultado de los objetivos específicos 01 y el objetivo específico 02 **no coinciden** porque según los autores revisados determinan que las MyPE en el Perú solicitan crédito a corto plazo. **López (2018)** el 87% de créditos fue a corto plazo, **Robles (2017)** manifiesta que las MyPE solicitan financiamiento a corto plazo. Las MyPE de la ciudad de Cuyocuyo el 71% solicito financiamiento a largo plazo
- **Con respecto a problemas de retorno de la deuda.** -Según resultados de los objetivos específico 01 y objetivo específico 02 si coincide porque las MyPE en general cumplen con pagar puntualmente sus préstamos. Las MyPE de la ciudad de Cuyocuyo el 86% cumplen sin problemas sus pagos.
- **Con respecto al uso del financiamiento.** -Según resultados de los objetivos específico 01 y el objetivo específico 02, si coincide las MyPE en general y las

MyPE de la Ciudad de Cuyocuyo utilizan el Financiamiento, el 71% para capital de trabajo y el 29% inversión (compra de terreno y construcción)

VI CONCLUSIONES

6.1.1 Conclusiones

6.1.1 Respecto al objetivo específico 01

Determinar las características del financiamiento de las MyPE del sector comercio rubro ferreterías en el Perú 2019

- a) El investigador **Tarazona (2019)** determina que el 30% de las MyPE entrevistados acuden a las cajas, el 10% a los bancos, 20% junta de panderos, 20% a sus ahorros evidenciando la falta de conocimiento sobre los productos bancarios, la banca formal solicita mayores requisitos y su tiempo para aprobar un crédito, por eso recurren a los informales pagando altas tasa de interés. El 80% de empresas ferreteras solicitan préstamos a corto plazo.
- b) **Luna (2019), Huarca (2018), Moreno (2019), Robles (2017) López (2017) Mamani (2018)** quienes después de su investigación de campo determinan que las características del financiamiento de las MyPE es el financiamiento interno y de terceros de entidades no bancarias a corto plazo, el 80% desarrollan sus actividades con financiamiento de terceros, el 62% de las MyPE acuden a las Cajas y acceden a financiamiento a corto plazo
- c) Las MyPE tienen las características que el financiamiento lo utilizan para capital de trabajo, generalmente para comprar insumos o mercaderías y también para inversión en activo fijo tal como terreno y construcción

6.1.2 Respecto al objetivo específico 02

Determinar las características del financiamiento de las MyPE del sector Comercial rubro: Ferretería del Distrito de Cuyocuyo- Puno, 2019.

- a) Las Micro y pequeñas empresas del sector comercial de Cuyocuyo-Puno el 43% son formales, generan trabajo el 86% iniciaron su negocio con financiamiento

propio, el 14% con financiamiento externo (Mi banco), para el desarrollo de sus actividades solicitan financiamiento a las Cajas en un 72% y al banco en 14%, al prestamista 14% por un caso fortuito de asalto en su tienda

- b) Los entrevistados declaran que utilizan el financiamiento para capital de trabajo (comprar mercaderías) y para inversión en activo fijo (compra de terreno, construcción), las cajas le brindan mayores facilidades cuando solicitan sus préstamos a largo plazo, el 72% de las MyPE de Cuyocuyo tienen créditos a largo plazo y no han tenido problemas para pagar (86%) solo el 14% ha tenido problema por la razón que las autoridades municipales no le pagaron su deuda causando un daño a la empresa, las MyPE formalizadas recibieron el apoyo de Reactiva Perú

6.1.3 Con respecto al objetivo específico 03

Analizar comparativamente las características del financiamiento de las MyPE del sector comercio del Perú y de las MyPE del sector comercio rubro ferreterías del Distrito Cuyocuyo –Puno 2019

- c) El análisis comparativo determina que en el Perú y en la Ciudad de Cuyocuyo las MyPE realizan sus actividades económicas con financiamiento interno y financiamiento externo, con sus ahorros personales y luego posteriormente acceden al financiamiento bancario y al financiamiento con las Cajas financieras en algunos casos acuden al prestamista cuando no pueden acceder al financiamiento con las entidades financieras. El financiamiento mayormente se da a corto plazo
- d) El financiamiento con las cajas financieras genera que las MyPE tienen que pagar intereses un tanto altos porque en los intereses va acompañado del factor riesgo, las MyPE son empresas que no están bancarizadas, no tienen historial crediticio, generando incertidumbre sobre el cumplimiento de su obligación contraída, Las MyPE en general y en la ciudad de Cuyocuyo el financiamiento se destina a la adquisición de Capital de trabajo (compra de mercaderías) e inversión. (compra de activo fijo)

VII. RECOMENDACIÓN

7.1. Recomendación

Se recomienda a las MyPE en general realizar un análisis de la operación de financiamiento en relación a los costos de los altos intereses porque podría perjudicar su historial crediticio al no poder cumplir con sus pagos

-A las MyPE de la Ciudad de Cuyocuyo, Puno en primer lugar su formalización para que no tengan problema de acceder al financiamiento bancario quienes tiene tasa de interés más favorable para los empresarios, además el estado fomenta programas de ayuda en financiamiento tal como Reactiva Perú, dirigido a las MyPE

Se recomienda continuar con la responsabilidad de cumplimiento con sus obligaciones financieras, porque su historial crediticio le va a permitir acceder a financiamientos con mayores ventajas de interés preferencial.

Se recomienda a los gerentes de las MyPE en la Ciudad de Cuyocuyo, mantener una cuenta corriente con las entidades financieras para efecto de un mayor control y resguardo del efectivo, el encargado de las finanzas antes de solicitar un crédito debe tener la alternativa de solución en caso suceda una contingencia que pueda impedir el retorno del dinero para no perjudicar su historial crediticio, el financiamiento bien administrado posibilita el crecimiento y desarrollo sostenible en el tiempo de las MyPE en la ciudad de Cuyocuyo y en el Perú.

VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Azorín Abellán, C. M., Arnaiz Sánchez, P., & Maquilón Sánchez, J. J. (2017).
Revisión de instrumentos sobre atención a la diversidad para una educación inclusiva de calidad. *Revista mexicana de investigación educativa*, 22(75), 1021-1045.
- Esteban, M., Bernardo, A., Tuero, E., Cervero, A., & Casanova, J. (2017).
Variables influyentes en progreso académico y permanencia en la universidad. *European Journal of Education and Psychology*, 10(2), 75-81.
- Espinoza, J., Figueroa, I., Láinez, A., & Malavé, L. (2017). Rentabilidad financiera del Sector camaronero: Formulación del árbol de decisión mediante el algoritmo de CHAID. *Revista de Negocios & Pymes*, 3(9), 27-34.
- Fontaine, E. R. (2019). *Evaluación social de proyectos*.
- González, I., Benvenuto, G., & Lanciano, N. (2017). Dificultades de Aprendizaje en Matemática en los niveles iniciales: Investigación y formación en la escuela italiana. *Psychology, Society, & Education*, 9(1), 135-145.
- Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, R., & Baptista-Lucio, P. (2017).
Selección de la muestra.

- Lara Flores, M. A., & Sandoval Torres, W. L. (2018). Las fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las MYPES del distrito de Pacasmayo, 2018.
- Medina, H., & Rossvith, N. (2017). Influencia del marketing digital en la rentabilidad económica de MyPEs de Lima norte en el segmento de fabricación y comercialización de muebles de madera.
- Mateus, J. C., Aran-Ramspott, S., & Masanet, M. J. (2017). Análisis de la literatura sobre dispositivos móviles en la universidad española. *RIED. Revista Iberoamericana de Educación a Distancia*, 20(2), 49-72.
- Morales, P. (2012). Tipos de variables y sus implicaciones en el diseño de una investigación. *Madrid: Universidad Pontificia Comillas. Recuperado de <http://web.upcomillas.es/personal/Peter/investigación/Variables.pdf> (21/05/20).*
- Orueta, I., Echagüe Pastore, M., Bazerque, P., Correa Pina, A., García Vera, C., García López, D., ... & Pazmiño Hernández, M. F. (2019). La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica. https://scholar.google.es/scholar?hl=es&as_sdt=0%2C5&q=+Cr%C3%A9ditos++de+empresas%2C+2019%2C&btnG

- Puyana, M. G., & Sánchez-Oliver, A. J. (2017). Evolución en rentabilidad financiera y endeudamiento según tamaño de organizaciones de gestión de instalaciones deportivas de ocio no competitivo. *PODIUM Sport, Leisure and Tourism Review*, 6(3), 46-56.
- Ramos López, E., & Borrás Atiénzar, F. (2017). Las relaciones crediticias entre las empresas y la banca comercial en Cuba. *Cofin Habana*, 11(2), 397-410.
- Rodríguez, D. B., & Rentería, Y. G. G. (2015). El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso ferretería Santa María SAC del distrito de Huarmey, periodo 2012. In *Crescendo*, 6(1), 33-49, http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612017000200027
- Tanta Espinoza, I. L., & Vilca Coaquira, A. E. (2019). Tesis: Financiamiento y desarrollo empresarial en las MYPEs residentes en el Parque industrial de Huaycán, Lima 2018.
- Távora, M. (2015). Caracterización de la capacitación, financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresa – rubro servicio de peluquería y salón de belleza del centro de Sullana, periodo 2014. Tesis para optar el título profesional de Contador público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Sullana. Perú.

Varela Llamas, R., & Ramírez Ozua, R. R. (2019). Emprendimiento empresarial, inversión en I+ D y marco institucional en México. *Análisis económico*, 34(86), 133-156.
<http://www.scielo.org.mx/pdf/ane/v34n86/2448-6655-ane-34-86-133.pdf>

<https://economiaverde.pe/covid-19-en-el-peru-el-impacto-en-las-mypes/>

(Villareal René, 2011) La competitividad del Sistema Financiero y la pequeña y mediana empresa, (Centro de capital intelectual y competitividad, 2001).

Álvaro Amadeo Aristegui (2011) Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”i 2011 Argentina

http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3

Erick Manuel Araiza Barrios (2019) “Capacidad financiera y bienestar de la población de bajos ingresos. el caso de AMEXTRA Finanzas” México
<http://riaa.uaem.mx/xmlui/bitstream/handle/20.500.12055/1058/AABERR05T.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Diana Carolina Tarazona Pangalima tesis caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio - rubro ferretero del distrito 26 de octubre – Piura, periodo 2018

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8899/FINANCIAMIENTO_GESTION_FINANCIERA_TARAZONA_PANGALIMA_DIANA_CAROLINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Luna Huane, Marco Alfredo tesis Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso: Ferretería “Curayacu.” Pomabamba, 2018

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/11865>

Moreno Lucas Dany 2019 en su tesis **Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería LUDALSSA S.R.L.–Nuevo Chimbote, 2018**

<https://docplayer.es/171117397-Facultad-de-ciencias-contables-financieras-y-administrativas-escuela-profesional-de-contabilidad.html>

Pedro Deyvis López Velásquez tesis **Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería -Sihuas, 2015”**.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2549/FINANCIAMIENTO_CA_PACITACION_LOPEZ_VELASQUEZ_PEDRO_DEYVIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Mamani (2018) su tesis **Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio: rubro confección de prendas deportivas del jr. Moquegua del distrito de Juliaca, 2018**

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16606/FINANCIAMIENTO_Y_RENTABILIDAD_MAMANI_IQUISE_OVER_WILFRIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Anexos

ANEXOS N° 1: CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	AÑO 2020															
	SEMANAS				Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Planteamiento del problema																
Objetivos																
Justificación																
Definición de las variables																
Hipótesis																
Marco teórico																
Elaboración de instrumentos																
Presentación del proyecto																
Levantamiento de observación																
Aprobación del proyecto																
Ejecución de la tesis																
Trabajo de campo																
Aplicación de instrumento																
Procesamiento de datos																
Desarrollo de la conclusión																
Informe final																

ANEXO 2: PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	P.U.	SUB TOTAL	TOTAL
Servicios				
Asesoramiento	1	1800.00	1800.00	1800.00
Capacitación	1	170.00	170.00	100.00
Aplicación encuesta	25	300.00	300.00	60.00
Impresión	7	250.00	250.00	300.00
Empaste de tesis	7	191.00	191.00	150.00
Anillados de tesis	9	130.00	130.00	80.00
Redacción del texto	3	75.00	75.00	82.00
Financiamiento				
Laptop	1	1200.00	1200.00	1200.00
Impresora	1	300.00	300.00	300.00
Cámara digital	1	250.00	250.00	250.00
Viáticos y movilidad local	1	400.00	400.00	400.00
Papel A4	1 millar	150.00	150.00	150.00
Consulta de textos	20	198.00	198.00	198.00
TOTAL				S/5,070

ANEXO 03



UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN-COORDINACIÓN DE
INVESTIGACIÓN-CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las Micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación. **Caracterización del financiamiento de las micro, pequeñas empresas en el rubro de Ferretería del distrito de Cuyocuyo, Puno-2019.** La información que usted proporcionara es utilizada solo con fines académicos de investigación, por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración

PREGUNTAS

N°	FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA	SI	NO	N/A
01	¿Su negocio esta formalizado?			
02	¿Cuenta usted con trabajadores en su negocio? Mencione cuantos.....			
03	¿Cuándo inicio su negocio fue con financiamiento propio?			
04	¿Financia sus actividades con entidad bancaria? Mencione.....			
05	¿Financia sus actividades con Cajas financieras? Mencione.....			
06	¿Qué entidad financiera le brinda mayores facilidades para acceder a un crédito? Mencione.....			

07	¿Solicito financiamiento a un prestamista? Cual fue la razón.....			
08	¿Sabe usted cual es la tasa de interes que le cobro el Banco? Mencione.....			
09	¿Sabe usted cual es la tasa de interes que le cobro la Caja financiera? Mencione.....			
10	¿En su caso quien cobra más alto los intereses, el Banco o la caja financiera?			
11	¿Solicito financiamiento a corto plazo?			
12	¿Solicito financiamiento a largo plazo?			
13	¿Siempre financia su negocio con entidades financieras? Mencione el tiempo.....			
14	¿El financiamiento que obtuvo en que lo utilizo? Mencionar			
15	¿Su empresa recibió el financiamiento de Reactiva Perú? Importe.....			
16	¿Conoce que es el arrendamiento financiero???			
17	¿Conoce que es Factoring?			
18	¿Ha tenido alguna vez problema para pagar el financiamiento que recibió? Mencionar el motivo.....			
19	¿Su empresa tiene cuenta corriente con una entidad financiera? Mencionar.....			
20	¿El financiamiento le ha permitido mejorar la rentabilidad de su empresa?			

Gracias por su valiosa colaboración

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

(Ciencias Sociales)

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

La presente investigación se titula: Caracterización del financiamiento de las Micro, Pequeñas Empresas en el rubro de ferretería del distrito de Cuyocuyo, Puno-2019, y es dirigido por Delia Flores Portillo investigado de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de las Micro, Pequeñas Empresas en el rubro de ferretería del distrito de Cuyocuyo, Puno-2019

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 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 a través de WhatsApp. Si desea, también podrá escribir al correo electrónico deliafloreportillo@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, complete sus datos a continuación:

Nombre: _____

Fecha: _____

Correo electrónico: _____

Firma del participante:

Firma del investigador (o encargado de recoger información):



ANEXO N° 4 VALIDACIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ANEXO 3: VALIDACIÓN POR EXPERTO A INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

Título: “Caracterización del financiamiento de las Micro, Pequeñas Empresas en el rubro de ferretería del distrito de Cuyocuyo, Puno-2020”, presentada por el graduando y sustentada.....

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Nombres y apellidos del experto:
- 1.2. Grado académico:
- 1.3. Institución donde labora:
- 1.4. Cargo que desempeña:
- 1.5. Nivel: Pregrado.....

II. VALIDACIÓN

1.- Muy Malo (07-08) 2.- Malo (09-10) 3.- Regular (11-12) 4.- Bueno (13-14) 5.- Muy Bueno (15-16)

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CALIFICACIÓN DE ÍTEMS	MUY MALO	MALO	REGULAR	BUENO	MUY BUENO
		1	2	3	4	5
1. CLARIDAD	<i>Están formuladas con lenguaje apropiado que facilita su comprensión</i>					
2. OBJETIVIDAD	<i>Están expresadas con mecanismos observables, medibles.</i>					
3. CONSISTENCIA	<i>Existe una organización lógica en los contenidos y la relación con la teoría</i>					
4. COHERENCIA	<i>Existe relación de los contenidos con los indicadores de las variables</i>					
5. PERTINENCIA	<i>Las categorías de respuestas están relacionados al tema de estudio</i>					
6. SUFICIENCIA	<i>Son suficientes la cantidad y calidad de ítems presentados en el instrumento.</i>					
SUMATORIA PARCIAL						
RESULTADOS DE VALIDACIÓN						

Fuente: American Pontifical Catholic University de Estados Unidos de Norteamérica

III. OBSERVACIONES.....

a) **Aprobado:**

DNI

N°.....Celular.....

b) **Desaprobado:**

Sello y firma del experto