

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN



**LAS MICROFINANZAS Y SU CONTRIBUCIÓN EN EL
CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LAS MYPES POST FENÓMENO
EL NIÑO EN EL DISTRITO DE CASA GRANDE PROVINCIA DE
ASCOPE EN EL AÑO 2017**

AUTORES:

Br. Acuña Gonzales Jessica Gabriela

Br. Cortez Chávez Flavio Cesar

ASESOR:

Mg. Hugo Antonio Alpaca Salvador

Trujillo-Perú

2017

PRESENTACIÓN

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO:

De conformidad con lo dispuesto en el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada Antenor Orrego de Trujillo, tenemos a bien someter a vuestro ilustrado criterio y justa consideración, el presente trabajo titulado:

“LAS MICROFINANZAS Y SU CONTRIBUCIÓN EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LAS MYPES POST FENÓMENO EL NIÑO EN EL DISTRITO DE CASA GRANDE PROVINCIA DE ASCOPE EN EL AÑO 2017”; trabajo que hemos realizado con la finalidad de obtener el Título profesional de Licenciado en Administración.

El desarrollo de este trabajo es el resultado de la aplicación de los conocimientos adquiridos durante nuestra formación profesional, de la consulta de fuentes bibliográficas y del análisis del tema propuesto.

Atentamente,

Br. Jessica Gabriela Acuña Gonzales

Br. Flavio Cesar Cortez Chávez

DEDICATORIA

A Dios por ser la luz que guía nuestro camino, por darnos salud, bienestar, fortaleza y perseverancia en el logro de nuestros objetivos.

A nuestros padres, por habernos apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que nos ha permitido ser personas de bien, pero más que nada, por su amor.

A todas las personas que indirectamente nos apoyaron en la realización de esta investigación,

Los autores

AGRADECIMIENTO

A Dios, por permitirnos tener una gran experiencia dentro de la universidad, gracias a cada uno de los profesores que contribuyeron en nuestra formación profesional.

A nuestros padres por el apoyo moral y económico, que fueron de gran ayuda para lograr nuestra titulación.

A nuestro asesor por su guía, enseñanza y asesoramiento en la realización de esta investigación.

Los autores

RESUMEN

La presente investigación se ha desarrollado en el distrito de Casa Grande, buscando resolver el siguiente problema:

¿De qué manera las microfinanzas contribuyen en el crecimiento económico de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande provincia de Ascope en el año 2017?

El objetivo general de esta investigación ha sido determinar la contribución de las microfinanzas en el crecimiento económico de las Mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande provincia de Ascope en el año 2017. La hipótesis que se ha planteado es la siguiente: Las Microfinanzas contribuyen favorablemente en el crecimiento económico de las mypes post Fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande provincia de Ascope en el año 2017. Se han utilizado métodos y técnicas de recolección de datos como hojas de registro y entrevistas, las cuales nos han permitido conocer la situación económica de las mypes, mostrando que en el distrito existe una cultura de emprendimiento convirtiendo al mismo en la principal actividad económica de la provincia. Además el fenómeno El Niño ocurrido en el presente año perjudicó a las mypes con problemas de liquidez recurriendo a las microfinancieras, principalmente a tres que son: Crediscotia, Financiera Compartamos y Cooperativa de ahorro y crédito San José de Cartavio. Las conclusiones que obtuvimos en esta investigación a través de un análisis económico reflejados en los gráficos de los estados financieros de cada mype en estudio es que el 100% de estas mypes han accedido a un financiamiento del sistema microfinanciero, encontrándose una relación positiva entre el crecimiento económico para el periodo enero a julio 2017 y las microfinanzas, lo que quiere decir que las microfinanzas poseen un efecto positivo en cuanto al crecimiento económico de las mypes, y mediante la realización de un análisis financiero de estas 5 mypes evaluadas muestran aspectos positivos en los indicadores de liquidez, solvencia, apalancamiento y rentabilidad, confirmando que las microfinancieras contribuyen favorablemente en el crecimiento económico de las mypes en estos últimos meses post fenómeno El Niño.

Palabras Claves: Mypes, Crecimiento Económico, Microfinanzas, Financiamiento.

ABSTRACT

The present investigation has been developed in the district of Casa Grande, seeking to solve the following problem:

How does microfinance contribute to the economic growth of the mypes post El Niño phenomenon in the district of Casa Grande province of Ascope in the year 2017? The general objective of this research has been to determine the contribution of microfinance in the economic growth of the Mypes after El Niño phenomenon in the district of Casa Grande province of Ascope in the year 2017. The hypothesis that has been raised is the following: Microfinance contributes favorably to the economic growth of the mypes post El Niño phenomenon in the district of Casa Grande province of Ascope in the year 2017. Methods and techniques of data collection have been used as record sheets and interviews, which have allowed us to know the economic situation of the mypes, showing that in the district there is a culture of entrepreneurship making it the main economic activity of the province. In addition, the El Niño phenomenon that occurred this year hurt the MEPs with liquidity problems by using microfinance institutions, mainly three: Crediscotia, Financiera Compartamos and San Jose de Cartavio savings and credit cooperative. The conclusions that we obtained in this research through an economic analysis reflected in the graphs of the financial statements of each mype under study is that 100% of these mypes have agreed to a financing of the microfinance system, finding a positive relationship between growth economic activity for the period January to July 2017 and microfinance, which means that microfinance has a positive effect on the economic growth of the mypes, and by carrying out a financial analysis of these 5 evaluated MEPs they show positive aspects in the indicators of liquidity, solvency, leverage and profitability, confirming that the microfinance institutions contribute favorably to the economic growth of the mypes in the last months of the El Niño phenomenon.

Key Words: Mypes, Economic Growth, Microfinance, Financing.

ÍNDICE

	Páginas
PRESENTACIÓN.....	ii
DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
RESUMEN.....	v
ABSTRACT.....	vi
I. INTRODUCCIÓN.....	01
1.1. Formulación del Problema.....	02
1.1.1. Realidad Problemática.....	02
1.1.2. Enunciado del problema.....	03
1.1.3. Antecedentes del problema.....	03
1.1.4. Justificación.....	06
1.2. Hipótesis.....	07
1.3. Objetivos.....	07
1.4. Marco Teórico.....	08
1.5. Marco Conceptual.....	32
II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS.....	34
2.1. Material.....	35
2.1.1. Población.....	35
2.1.2. Marco muestral.....	35
2.1.3. Muestra.....	35
2.1.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	36
2.2. Procedimientos.....	37

2.2.1. Diseño de contrastación.....	37
2.2.2. Análisis de variables.....	38
2.2.3. Procesamiento y análisis de datos.....	40
III. SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL DE LAS MYPES POST FENÓMENO EL NIÑO.....	41
3.1. Situación económica actual de las mypes.....	42
IV. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	72
4.1. Presentación de Resultados	73
4.2. Discusión de resultados.....	123
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	127
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	130
ANEXOS.....	133
Anexo 1.....	135
Anexo 2.....	136
Anexo 3.....	137
Anexo 4.....	139
Anexo 5.....	140
Anexo 6.....	141
Anexo 7.....	142
Anexo 8.....	143
Anexo 9.....	146

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla N°1 Empresas formales según su tamaño.....	45
Tabla N°2 Institución Financiera CrediScotia.....	64
Tabla N°3 Indicadores financieros de Financiera Compartamos.....	68
Tabla N°4 Razón Corriente consolidado mypes.....	86
Tabla N°5 Prueba Ácida consolidado de las mypes.....	88
Tabla N°6 Margen de Seguridad de las mypes.....	90
Tabla N°7 Razón Deuda de las mypes.....	92
Tabla N°8 Endeudamiento Patrimonial de las mypes.....	94
Tabla N°9 Margen de Utilidad Bruta de las mypes.....	96
Tabla N°10 Margen de Utilidad Neta de las Mypes.....	98
Tabla N°11 Rentabilidad Financiera - ROE.....	100
Tabla N°12 ROA de las mypes.....	102
Tabla N°13 Correlación de Pearson de la mype Bazar Díaz.....	105
Tabla N°14 Nivel de correlación de la mype Baza Diaz.....	106
Tabla N°15 Correlación de Pearson de la mype Comercial Coveñas.....	109
Tabla N°16 Nivel de correlación de la mype Comercial Coveñas.....	110
Tabla N°17 Correlación de Pearson de la mype Comercial Chotanito.....	112
Tabla N°18 Nivel de correlación de la mype Comercial Chotanito.....	113

Tabla N°19 Correlación de Pearson de la mype Electricistas Narcizo.....	115
Tabla N°20 Nivel de correlación de la mype Electricistas Narcizo.....	116
Tabla N°21 Correlación de Pearson de la mype Servicios Generales Nilda.....	118
Tabla N°22 Nivel de correlación de la mype Servicios Generales Nilda.....	119
Tabla N°23 Conglomerado de la correlación de Pearson de las mypes en estudio.....	121
Tabla N°24 Conglomerado del nivel de relación de las mypes en estudio.....	122

ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
Cuadro N°1 Rasgos distintivos de las microfinanzas.....	9
Cuadro N°2 Estructura del Sistema de Microfinanzas en el Perú.....	13
Cuadro N°3 Clasificación de los microcréditos.....	15
Cuadro N°4 Estrategia de mejora en el acceso de las microempresas al crédito.....	17
Cuadro N°5 Participación de las mypes en el universo empresarial según regiones.....	26
Cuadro N°6 Fenómeno El Niño.....	27
Cuadro N°7 Técnicas e instrumentos de Recolección de Datos.....	36
Cuadro N°8 Operacionalización de las variables.....	38
Cuadro N°9 Empresas en el sector privado, según actividad económica a nivel provincial – Ascope.....	43
Cuadro N°10 Entrevista a cada Stakeholder del entorno del sector.....	50
Cuadro N°11 Colocaciones Brutas de las entidades especializadas en microfinanzas.....	59
Cuadro N°12 Índices financieros Cooperativa San José de Cartavio.....	69
Cuadro N°13 Consolidado mensual aspectos básicos económicos 2017.....	76
Cuadro N°14 Medición del crecimiento económico de la mype Bazar Díaz.....	105

Cuadro N°15 Variables en estudio económico de la mype	
Bazar Díaz.....	106
Cuadro N°16 Medición del crecimiento económico de la mype	
Comercial Coveñas.....	108
Cuadro N°17 Variables en estudio económico de la mype	
Comercial Coveñas.....	109
Cuadro N°18 Medición del crecimiento económico de la mype	
Comercial Chotanito.....	111
Cuadro N°19 Variables en estudio de la mype Comercial Chotanito.....	112
Cuadro N°20 Medición del crecimiento económico de la mype Electricistas	
Narcizo.....	114
Cuadro N°21 Variables en estudio de la mype Electricistas Narcizo.....	115
Cuadro N°22 Medición del crecimiento económico de la mype Servicios	
Generales Nilda.....	117
Cuadro N°23 Variables en estudio de la mype Servicios Generales Nilda...	118
Cuadro N°24 Conglomerado de la medición del crecimiento económico	
de las mypes en estudio.....	120
Cuadro N°25 Conglomerado de variables en estudio de las mypes.....	121

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura N°1 Según actividad del distrito Casa Grande.....	45
Figura N°2 Colocaciones y Captaciones de las Instituciones microfinancieras.....	57
Figura N°3 Gastos por fenómeno El Niño.....	61
Figura N°4 Ratio de Liquidez Promedio Financiera CrediScotia.....	65
Figura N°5 Evolución de la Cartera de Financiera Compartamos.....	67
Figura N°6 Consolidado Ventas de las mypes en estudio.....	78
Figura N°7 Consolidado Costo de Ventas de las mypes en estudio.....	79
Figura N°8 Consolidado Gastos Financieros de las mypes en estudio.....	80
Figura N°9 Consolidado Utilidades de las mypes en estudio.....	81
Figura N°10 Consolidado Cajas y Bancos de las mypes en estudio.....	82
Figura N°11 Consolidado Mercadería de las mypes en estudio.....	83
Figura N°12 Consolidado Obligaciones financieras de las mypes en estudio.....	84
Figura N°13 Razón Corriente consolidado mypes.....	87
Figura N°14 Prueba Ácida consolidado 2017.....	89
Figura N°15 Margen de Seguridad de las mypes consolidado 2017.....	91
Figura N°16 Razón de deuda consolidado 2017.....	93
Figura N°17 Endeudamiento Patrimonial.....	95

Figura N°18 Margen de Utilidad Bruta consolidado 2017.....	97
Figura N°19 Margen de Utilidad Neta consolidado 2017.....	99
Figura N°20 ROE- Rentabilidad Financiera consolidado 2017.....	101
Figura N°21 ROA consolidado 2017.....	103
Figura N°22 Relación entre el crédito y la utilidad de Bazar Diaz.....	107
Figura N°23 Relación entre el crédito y la utilidad de Comercial Coveñas.....	110
Figura N°24 Relación entre el crédito y la utilidad de Comercial Chotanito.....	113
Figura N°25 Relación entre el crédito y la utilidad de Electricistas Narcizo.....	116
Figura N°26 Relación entre el crédito y la utilidad de Servicios Generales Nilda.....	119
Figura N°27 Conglomerado de la relación entre el crédito y la utilidad de las mypes en estudio.....	122

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN:

1. Formulación del Problema

1.1. Realidad Problemática

En distintas partes del mundo se acepta cada vez más un mayor número de programas que encaminan sus esfuerzos a proporcionar servicios a personas de bajos recursos, obtener la solvencia financiera, dando cobertura a un mayor número de personas, apoyando sectores marginados e incrementando el autoempleo en diversos países, es por eso que se han creado instituciones que prestan servicios financieros a microempresas. Estos son: Los Grupos Solidarios, Las Uniones de Crédito, y los Bancos Comunitarios; instituciones consideradas como Microfinancieras.

Un importante problema para las mypes en el Perú, que se ha ido repitiendo a lo largo de los años, es que estas no tienen la liquidez suficiente para poder invertir en capital de trabajo u otras inversiones, y así poder seguir creciendo económicamente, sumado a esto cuando existe informalidad, falta de competitividad, crisis financieras pueden simplemente desaparecer del mercado. Las mypes además presentan problemas de financiación y de acceso al crédito, siendo percibidas como entidades de alto riesgo para los bancos, estos últimos prefieren enfocar sus recursos a organizaciones de mayor tamaño, las que sí pueden cumplir con las obligaciones.

Las mypes se enfrentan también a riesgos naturales por ejemplo: terremotos, lluvias intensas e inundaciones, que representan una situación crítica para muchas de las mypes que no tienen un plan de contingencia frente a estos hechos.

Según Diario Gestión (2013), indica que un desastre natural causa diferentes daños a una microempresa: destruir o dañar su local, así como los equipos y servicios internos y externos necesarios a su trabajo, así como la interrupción total de su actividad, con pérdidas monetarias, lo que puede llevarlas a la quiebra o desaparición de la empresa, ocasionando pérdidas en los diferentes sectores en los que las mypes se desarrollen, viéndose afectados y obligados a adquirir nuevos financiamientos para reorganizar sus negocios.

Hace unos meses en la región de La Libertad se suscitó el fenómeno El Niño que no dio tregua, sobre todo en las diferentes zonas al norte de nuestro país, una de estas zonas afectadas también fue el Valle Chicama con bloqueos de carreteras e

infraestructuras destruidas, zona a la que pertenece el distrito de Casa Grande, que sufrió sobre todo con el desborde del Río Chicama y también de las acequias cercanas al distrito. Las lluvias y los huaicos dejaron damnificados y poblados aislados. Chunga (2017), precisa que las micro y pequeñas empresas vinculadas al sector comercio, servicios y agrícola, sobre todo, fueron las más perjudicadas, dejando desabastecidos a diferentes microempresarios.

Por tanto, la presente investigación parte de un hecho concreto, se propone estudiar de qué manera las microfinanzas contribuyen en el crecimiento económico de las mypes post fenómeno El Niño localizadas en el distrito de Casa Grande.

1.2. Enunciado del problema

¿De qué manera las microfinanzas contribuyen en el crecimiento económico de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande provincia de Ascope en el año 2017?

1.3. Antecedentes

Antecedentes internacionales

Lacalle P. (2012) en su tesis de Licenciatura *El impacto de las microfinanzas sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo*, de la Universidad De Valladolid. Valladolid, España. El investigador concluyó:

“En la medida que los agentes financieros desempeñen las funciones de apoyo y asistencia a los países y se produzca un crecimiento de la actividad de los mismos, el desarrollo financiero resultante es susceptible de influir en el crecimiento económico. Con mayor importancia en los países en vías de desarrollo ya que una gran parte de la población no tiene acceso a la financiación ni a los servicios de los agentes financieros tradicionales y son ellos los que más necesitan saber de las microfinanzas”.

Sanhueza P. (2011) en su tesis de Licenciatura. *Evaluación de Impacto del Microcrédito en la Región de La Araucanía, Chile*, de la Universidad Autónoma de Madrid. Madrid, España. El investigador concluyó:

“La presente investigación da cuenta de la importancia que las unidades productivas locales de menor tamaño tienen dentro de la estrategia de desarrollo local, y de la relevancia de definir acciones de fomento de dichos actores, y de capacitación de los recursos humanos involucrados según los requerimientos de innovación del sistema productivo local. De forma concreta, son las microempresas unidades productivas cruciales en todo proceso de desarrollo local. Es aquí justamente donde se enlaza a las microfinanzas como un instrumento adicional dentro de esas medidas, beneficiando a las microempresas con accesos a microcréditos generando desarrollo local en el territorio y crecimiento para sus unidades productivas”.

Antecedentes Nacionales

Kong J. (2014) en su tesis de Licenciatura. *Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las Mypes Del Distrito De San José – Lambayeque En El Período 2010-2012*, de la Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo, Perú. La investigadora concluyó:

“Bajo el análisis y la evaluación de cada variable de estudio y después de haber precisado los resultados y discutido los mismos, se concluye que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las mypes del distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes”.

Gomero N. (2013) en su tesis de Licenciatura. *Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las Pymes Textiles en Lima Metropolitana*, de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima, Perú. El investigador concluyó:

“Es necesario que los intermediarios bancarios, no consideren a las Pymes como prestatarios demasiado riesgosos para realizar sus colocaciones, ya que los microempresarios, por diversos estudios realizados han demostrado tener cumplimiento con los compromisos asumidos. Es más, como estas empresas en número son altamente significativas, los costos operativos por colocaciones de los bancos podrían bajar compensando de esta manera el riesgo explícito que asumen cuando realizan sus operaciones activas con este sector”.

Antecedentes Locales

Chacón N. (2014) en su tesis de Licenciatura. *Microfinanzas y Desarrollo: evidencia usando panel data para el caso Trujillano de la región La Libertad*, de la Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú. El investigador concluyó:

“Con respecto a las variables de control de cercanía a la zona de Trujillo, altitud, región geográfica y rango de pobreza los resultados confirman la influencia de las características geográficas y de pobreza en el crecimiento del ingreso de los hogares. Estos resultados para las variables de control son consistentes con los estudios del Instituto Nacional de Estadística e Informática que muestran que los distritos de la costa tienen economías más dinámicas en sectores como construcción, comercio y servicios. Tomando en cuenta también las estadísticas correspondientes a la participación que tiene en la economía regional el tejido microempresarial, es evidente la necesidad de dinamizar el acceso al microcrédito así contribuir con los microempresarios al establecimiento y consolidación de sus negocios”.

Lujan A. y Galvez J. (2013) en su tesis de Licenciatura. *Sistema de Intermediación Financiero Indirecto y su incidencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Otuzco, Provincia de Otuzco, Región La Libertad en el año 2013*, en la Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, Perú. Los investigadores concluyeron:

“De la aplicación del cuestionario a las 20 Mypes, se obtuvo que el 80% de las Mypes de Otuzco han accedido a créditos en los últimos años, un 50% usa ese crédito como capital de trabajo; el 70 % tuvo dificultades para acceder a un crédito financiero; el 60% determina el monto necesario de crédito a su criterio personal y por último el 80% cree que el otorgamiento de créditos financieros le permite desarrollarse y crecer económicamente”.

1.4. Justificación

Teórica

El presente estudio permitió, mediante la aplicación de los conceptos y teorías sobre microfinanzas, una nueva aportación para la gestión financiera y empresarial de las zonas que posean similares características en el distrito de Casa Grande, para lograr su crecimiento económico, generando oportunidades post fenómeno El Niño a través de la intermediación financiera.

Práctica

La aplicación de la presente investigación permitió demostrar que las microfinanzas ofrecen soluciones concretas de financiamiento a los microempresarios, para mejorar el crecimiento económico del distrito de Casa Grande, estableciendo lineamientos estratégicos para generar oportunidades tanto para nuevas microfinancieras, como el mejoramiento y consolidación de las mismas, todo esto para lograr el crecimiento económico de los microempresarios del distrito.

Social

La presente investigación permitió conocer la realidad de las mypes y su desempeño en el entorno económico-social en el distrito de Casa Grande, donde las microfinanzas demuestran un aspecto importante para el financiamiento en sostenibilidad de las mismas y más aún cuando las mypes han sufrido algún desastre natural, es por eso que al profundizar el presente estudio se aportó de forma teórica y contextualizada cuál es el comportamiento empresarial de los microempresarios del distrito.

2. Hipótesis

Las microfinanzas contribuyen favorablemente en el crecimiento económico de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande provincia de Ascope en el año 2017.

3. Objetivos

3.1. Objetivo General

Determinar la contribución de las microfinanzas en el crecimiento económico de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande provincia de Ascope en el año 2017.

3.2. Objetivos Específicos

- a. Determinar la situación actual de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande.
- b. Analizar la situación actual de las microfinanzas en el distrito de Casa Grande.
- c. Determinar la contribución existente de las microfinanzas en el crecimiento económico de las mypes en el distrito de Casa Grande post fenómeno El Niño.

4. Marco Teórico

A. Microfinanzas

1. Definición Microfinanzas

Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2006) sostiene: “El término microfinanzas se refiere a la provisión de servicios financieros a personas de bajos ingresos, especialmente a los pobres”.

Rosenberg (2010) explica, que en sus comienzos estos programas se caracterizaban por entregar principalmente préstamos, sin embargo a partir de la década de los 80 ampliaron la oferta de nuevos productos, entre ellos, ahorro, seguros, pensiones, leasing, remesas, entre otros. Martín (2007) sostiene, que es posible identificar la existencia de una industria microfinanciera, con gran cantidad de instituciones dentro de ella a diferentes escalas, incluyendo a la banca tradicional, y ofreciendo una diversidad de productos financieros. Es así como las instituciones que otorgan estos productos pueden clasificarse entre aquellas que buscan prioritariamente un objetivo social y/o fomento económico, y aquellas que priorizan su autosustentabilidad y están por lo tanto volcadas a servicios financieros rentables, y a empresas ya existentes. Cualquiera sea la institución, lo común radica en la búsqueda de apoyo a pequeños empresarios, nuevos o ya existentes, no incluidos en el sistema financiero tradicional, que requieren mejorar su actividad empresarial y/o artesanal, o poner en marcha una nueva actividad.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2006) afirma que las microfinanzas juegan un rol importante dentro de la Bancarización en el territorio peruano, existe una diferenciación con la Banca Tradicional como se observa en el siguiente cuadro:

Cuadro N°1

Rasgos distintivos de las Microfinanzas

Área	Finanzas tradicionales	Microfinanzas
Metodología crediticia	<ul style="list-style-type: none"> - Basada en una garantía. - Requiere documentación formal. - En promedio es poco intensiva en mano de obra. - Cancelación de préstamos en cuotas mensuales, trimestrales o anuales. 	<ul style="list-style-type: none"> - Basada en las características personales. - Escasa o nula documentación. - En general requiere muchas horas- hombre por préstamo concedido. - Cancelación de préstamos en pequeños pagos semanales ó quincenales.
Cartera de préstamos	<ul style="list-style-type: none"> - Préstamos por montos variables, aunque algunos pueden ser muy significativos. - Con garantías físicas. - Cartera diversificada. - Atraso de la cartera comparativamente estable. 	<ul style="list-style-type: none"> - Cartera compuesta por montos pequeños. - A falta de una garantía física, se emplean técnicas específicas que generan garantías implícitas. - Cartera con baja diversificación. - Carteras con atrasos volátiles.
Costos operativos	<ul style="list-style-type: none"> - Relativamente bajos. - Gastos operativos variados: personal, infraestructura, servicios, publicidad, etc. 	<ul style="list-style-type: none"> - Altos, cuadruplica en promedio los costos de las finanzas tradicionales. - Principalmente gastos de personal.
Estructura del capital y organización	<ul style="list-style-type: none"> - Accionistas institucionales e individuales con fines de lucro. - Institución privada autorizada por el órgano regulador existente. - Organización centralizada con sucursales en las ciudades. 	<ul style="list-style-type: none"> - Fundamentalmente accionistas institucionales sin fines de lucro. - Surgen generalmente por conversión de una ONG. - Serie descentralizada de pequeñas unidades en áreas con infraestructura débil.
Fondeo	<ul style="list-style-type: none"> - Depósitos del público, líneas externas, obligaciones negociables, etc. 	<ul style="list-style-type: none"> - Principalmente subsidios o préstamos con facilidades; capital propio. En etapas más avanzadas pueden captar depósitos (generalmente de bajo monto).
Clientela	<ul style="list-style-type: none"> - Empresas formales e individuos asalariados con niveles de ingreso y educación medio – altos. 	<ul style="list-style-type: none"> - Empresarios e individuos de bajos ingresos, firmas familiares; sin documentación formal.

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2006)

2. Importancia de las Microfinanzas

Blondeau (2006) define a las microfinanzas como “el suministro de un conjunto de productos financieros a todos aquellos que están excluidos del sistema financiero formal”, van más allá del microcrédito. Incluyen el ahorro, servicios de seguros y transferencia de dinero, productos financieros adaptados a las necesidades y a la realidad de las familias pobres de África, América Latina o Asia, pero también de Europa y Estados Unidos. La Campaña de la Cumbre del Microcrédito registra más de 3000 instituciones especializadas, llamadas instituciones microfinancieras (IMF), que atienden a más de 92 millones de personas.

Antón (2014) afirma, el objetivo de las microfinanzas no ha sido otro que la reducción de la pobreza a través del acercamiento de herramientas financieras a capas sociales hasta ese momento desatendidas por los intermediarios tradicionales. Esta es la gran diferencia que separa a estos actores financieros respecto a los interlocutores clásicos que anteponían un beneficio económico palpable como meta prioritaria en sus operaciones.

La Asamblea General de Naciones Unidas proclamó 2005 “Año Internacional del Microcrédito”. El Foro Económico Mundial celebrado en Davos en 2005 destacó a las microfinanzas como uno de los elementos clave en la lucha contra la pobreza. Hacen referencia que las microfinanzas tiene un papel importante en las economías de los países en vías de desarrollo. Sin embargo, y tras revisar las obras elaboradas, hayamos que la comunidad intelectual ha permanecido ajena al posible rol que pueden jugar las microfinanzas a la hora de hacer avanzar la riqueza de un país. Los pobres en países en desarrollo usualmente no califican para ningún tipo de servicio del sector de la banca formal: generalmente no tienen historia crediticia, y gran parte de ellos no están empleados en el sector formal, por lo que no tienen registros de empleo.

3. Institución Microfinanciera (IMF)

Peñaranda (2016) explica, una institución microfinanciera (IMF) es una organización que ofrece servicios microfinancieros, créditos, ahorros, tal vez seguros a los pobres del mundo. Una institución de microfinanzas puede operar como una organización sin fines de lucro tales como las organizaciones no gubernamentales (ONGs), cooperativas de crédito, instituciones financieras no bancarias (NBFI), o inclusive un banco formal, regulado con fines de lucro.

El instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (2013) afirma, que las Instituciones Microfinancieras (IMF) son aquellas entidades especializadas en otorgar financiamiento a las micro y pequeñas empresas (MYPES).

Las IMFs difieren en tamaño y alcance; algunas sirven a unos pocos miles de clientes en sus áreas geográficas inmediatas, mientras que otras sirven a cientos de miles, inclusive millones, en una amplia región geográfica, a través de numerosas sucursales. Muchas IMFs ofrecen servicios que van más allá de créditos y ahorros, incluyendo educación sobre temas de negocios y financieros y servicios sociales orientados a salud y niños.

Jansson (2001) comenta, el producto del éxito de estos programas por parte de las organizaciones sin fines de lucro, se han producido dos fenómenos importantes: por un lado, al darse cuenta los bancos comerciales de las ganancias que podían obtener en el sector de microcrédito, comenzaron a considerar la forma de atender a este mercado, y por otra parte, entre las organizaciones de base sin fines de lucro y los bancos comerciales, surgió una generación de instituciones financieras profesionales especializadas en microcrédito. Las instituciones difieren en muchos sentidos, incluso en su forma de constitución, estrategias, clientes, servicios y fuentes de financiación, pero todas participan prestando a los microempresarios los servicios de financiación que necesitan.

En el Perú, según Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2006) sostiene, las instituciones microfinancieras se caracterizan además por una estructura de capital con alta participación de Organismos no Gubernamentales y accionistas sin fines de lucro, al menos en sus primeras fases de desarrollo, en los cuales el capital propio es la principal fuente de fondeo de los préstamos otorgados.

La información disponible del Instituto Nacional de Estadística e Informática (2015) muestra que el universo empresarial en el país está conformado por 2 millones de empresas de las cuales el 94,6% son microempresas y el 4,4% pequeñas empresas. De ahí el rol importante de las instituciones microfinancieras de representar el canal financiero para que las mypes puedan sostener, poner en marcha, ampliar o crear nuevos negocios. Al encontrarse la economía peruana en una etapa de desaceleración en su crecimiento es fundamental que las alternativas de financiamiento se mantengan para que las mypes no sean afectadas.

Para el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (2017), al 31 de Diciembre del 2016 el total de créditos otorgados por las Instituciones Microfinancieras asciende a S/ 23.286 millones, lo que representa alrededor del 3,5% del PBI corriente del 2016. Las Cajas Municipales concentran el 45,2% de los créditos totales, seguido por la entidad bancaria especializada en microfinanzas, MiBanco, quien tiene una participación de 31,4%. Luego siguen en importancia las Cajas Rurales y las EDPYMES con 3,4% y 1,9% respectivamente.

En los últimos tres años el crédito a las mypes otorgado por las Instituciones Microfinancieras tuvo un crecimiento acumulado de 22%, destacando la expansión de MiBanco en 97% resultado de la absorción de Financiera Edyficar ocurrida en el 2015. Por último en lo que respecta al Perú, el país se mantiene como líder mundial en materia de inclusión financiera según el Microscopio Global 2016, elaborado por The Economist.

Cuadro N°2

Estructura del Sistema de Microfinanzas en el Perú

(En millones de S/)			
	N° de empresas	Crédito a Mype	Depósito a plazo y CTS
Banca múltiple	1	7.304	4.975
Empresas financieras	8	4.248	4.402
Cajas municipales	12	10.516	12.596
Cajas rurales de ahorro y crédito	6	785	577
Edpyme	7	432	---
Total	34	23.286	22.549

El sistema de microfinanzas del Perú está conformado en total por 34 empresas financieras las cuales al 31 de diciembre del 2016 ha otorgado créditos mype por un equivalente al 3,5% del PBI corriente.

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2016).

4. Microcrédito

Castillo (2011) precisa, el origen del concepto de microcrédito suele vincularse con la aparición de los créditos que Muhammad Yunus entregaba a la población pobre de Bangladesh en 1976, constituyendo el inicio de lo que hoy se conoce como The Grameen Bank. Su experiencia se caracterizaba por entregar créditos muy pequeños en relación a sus montos y con una metodología especialmente diseñada para la atención de personas muy pobres. Tal experiencia fue compartida con el resto del mundo constituyendo así un importante aporte a la consideración de esta fórmula en los programas de desarrollo a los sectores más postergados de la sociedad y en la definición de diversas políticas públicas a través del mundo. Más adelante, el desarrollo a nivel mundial de este sistema se complejizó, estructurándose bajo la denominación de microfinanzas, agrupando así a un conjunto de servicios financieros caracterizados por su baja escala de operación y la presencia de objetivos sociales (microcréditos, microdepósitos, microahorros, microseguros). Las instituciones dedicadas a este tipo de actividades son las instituciones microfinancieras las cuales han presentado un rápido crecimiento durante los últimos decenios.

La primera Cumbre Global de Microcrédito celebrada en Washington D.C. en febrero de 1997 definió los microcréditos como “programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias”.

Delfiner (2013) indica, el rudimentario procedimiento de los microcréditos reduce el intercambio a una mínima expresión: las Instituciones Microfinancieras entregan así el dinero a personas sin recursos en forma de pequeños préstamos y los prestatarios a su vez asumen la obligación de devolver íntegros estos préstamos en varios plazos incluyendo los intereses. Los microcréditos apuestan por una nueva visión en la que se busca la viabilidad financiera futura, de forma que los fondos se usen de manera sucesiva y continua para abastecer a otros pequeños microempresarios que crearán su propio negocio, generarán nuevos puestos de trabajo e incrementarán de este modo sus ingresos.

Para el presidente de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC) de Sullana, Joel Siancas (2016), una entidad financiera que otorga un préstamo a una microempresa, no queda allí sino que genera un círculo virtuoso en el mercado nacional. Los microcréditos, que ahora ascienden a 3,500 millones de dólares, recirculan a nivel de la economía, se inyectan a un movimiento comercial de producción donde los peruanos compran y venden servicios o bienes y, de esta manera, se dinamizan también varias cadenas productivas a nivel nacional.

Gutierrez (2011) sostiene que los microcréditos se rigen por políticas distintas a los de la Banca Tradicional, siendo estas más flexibles pero con cierta regulación para sostener su rentabilidad y solvencia en este mercado. El siguiente cuadro explica la clasificación de los microcréditos:

Cuadro N°3

Clasificación de los microcréditos

Variable	Opción primaria	Opción secundaria
Sujeto de préstamo	Individuales	Mujeres Jóvenes Discapacitados Mayores de 40 años
	Colectivos	Empresas mercantiles Sociedades cooperativas Asociaciones empresariales o sociales Fundaciones
Objeto de inversión	Para inmovilizado	Nuevas tecnologías Adecuación de locales Inmovilizado inmaterial
	Para circulante	Materias primas Productos para comercializar Para readecuación de deudas Conversión de deuda de corto a largo plazo Conversión deuda de usura en asequible
Plazo máximo de amortización	A corto plazo	Semanales Mensuales Trimestrales Semestrales Hasta un año
	A medio plazo	12-24 meses
	A largo plazo	Más de 24 meses
Estatus de la microempresa	De iniciación	Sin experiencia previa
	De fortalecimiento	Con alguna experiencia sin préstamo previo
	De consolidación	Con alguna experiencia con préstamo previo
	Para formalización	Consolidados con intención de formalizar
	Para formalizadas	Registradas

Fuente: Gutierrez (2011)

5. Financiación de Microcréditos

El Banco Mundial (2008), afirma que el sector financiero formal se ha desentendido de las necesidades de la población que vive en condiciones de pobreza, la cual ve al autoempleo como única salida a su problema. Debido a que tradicionalmente los microempresarios no han sido reconocidos como sujetos de crédito, no se les considera un mercado rentable para el crédito.

Por otro lado Foschiatto y Stumpo (2006) sostienen que en las últimas décadas, los microcréditos y otros productos o servicios financieros posteriormente, han sido un instrumento que ha intentado dar solución a los problemas de acceso a financiación a personas de escasos recursos en condiciones, tales como garantías, tipos de interés y plazos que resultan asequibles para ellos. Dichos programas pueden atender a una amplia gama de necesidades económicas: emprendimientos de sectores marginales, emprendimientos de sectores medios, microempresarios pobres; pequeñas empresas ya existentes, formales y/o proyectos sociales o comunitarios, entre otros.

La Comisión Europea (2003) en una publicación sobre financiación para el desarrollo local, expone un enfoque a través del cual da a conocer una nueva generación de instrumentos financieros originados durante los últimos 25 años, más acordes con demandas sociales, medioambientales, culturales y educativas, que centran su atención. Estos nuevos instrumentos han sido otorgados por organizaciones que ayudan a colectivos que la banca tradicional y el estado asistencial, han tendido a excluir. Dentro de ellas destacan entidades microfinancieras que ayudan a personas a crear sus propias empresas; fondos comunitarios y cooperativas de crédito de ayuda a la economía local; fondos de garantía común que ayudan a pequeñas empresas a acceder a los préstamos de los bancos tradicionales; banca ética de apoyo a negocios democráticos y participativos (cooperativas, empresas sin ánimo de lucro, empresas sociales y de servicios a la comunidad).

Cuadro N°4

Estrategia de mejora en el acceso de las microempresas al crédito

Objetivos de mejora	Instrumentos de aplicación	Problemática
Crear fondo de préstamos	Programas de microcrédito	Creación de instituciones especializadas Uso de herramientas adecuadas: crédito escalonado, grupos solidarios
Incluir microempresarios entre clientes de bancos oficiales	Acuerdos con inst. bancarias locales para crear líneas de crédito para microempresas	Dificultad de negociación
Movilizar recursos financieros de la propia comunidad	Crédito rotatorio Crédito acumulativo	Oferta periódica a todo participante Opera como fondo de inversión

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2011)

Por tanto, se observa que el crédito a la microempresa es indispensable para que ésta lleve a cabo sus operaciones, y existen diversas fuentes de financiación a las cuales el microempresario puede acudir. Dependiendo de las características del sujeto que requiera del crédito y de la finalidad que dará a los recursos, existen diversas instituciones dispuestas a apoyar al microempresario, y diferentes metodologías. Sin embargo, independiente de donde proceda el crédito, este debe regirse con procedimientos claros y preestablecidos.

Bercovich (2004) afirma, los microcréditos se han ido desarrollando de tal forma que han favorecido también a sectores de las mypes con gran dificultad de acceso a la financiación bancaria, es decir, estos programas han beneficiado a un gran número de individuos vulnerables y marginados, apuntando a las más básicas necesidades de forma rápida y con recursos limitados, y también han ayudado a pequeños empresarios (nuevos o ya existentes) excluidos del sistema financiero tradicional.

B. Crecimiento Económico de las mypes

1. Definición de Crecimiento Económico

Jones (2000), sostiene: “Durante el amplio transcurso de la historia el proceso del crecimiento económico fue esporádico e inconsistente. Debido a que instituciones como los derechos de propiedad no estaban suficientemente desarrolladas, no eran frecuentes los descubrimientos y las invenciones. No existían las inversiones en capital y habilidades necesarias para generar y aplicar estas invenciones. En la actualidad, problemas similares empobrecen a muchas naciones en el mundo.

En siglos recientes y en algunos países en particular han surgido las instituciones y la infraestructura que son la base del crecimiento económico. El resultado es que el progreso tecnológico motor del crecimiento, ha adquirido vida. Las consecuencias para el bienestar social de este desarrollo son evidentes en la opulencia de las naciones más ricas del mundo. La promesa implícita en la comprensión del crecimiento económico es que esta misma vitalidad simplemente permanece aletargada en las regiones más pobres del mundo”.

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) indica, que al hablar de crecimiento económico se concibe al Producto Bruto Interno (PBI) como el indicador más completo e importante de la economía por su capacidad de sintetizar, representar y explicar el comportamiento de la economía. En el Producto Bruto Interno se concentra una gama importante de conceptos macroeconómicos que definen el desenvolvimiento o características de los diferentes componentes que constituyen el sistema económico.

El Producto Bruto Interno se define como el valor total de los bienes y servicios generados en el territorio económico durante un período de tiempo, que generalmente un año. Es el Valor Bruto de Producción menos el valor de los bienes

y servicios (consumo intermedio) que ingresa nuevamente al proceso productivo para ser transformado en otros bienes. También se puede definir como el valor añadido en el proceso de producción que mide la retribución a los factores de producción que intervienen en el proceso de producción.

Para cuantificar el Producto Bruto Interno, existen tres métodos: Producción, Gasto e Ingreso. El circuito económico se puede resumir de la siguiente manera:

PRODUCCION: ¿Qué se produce? Respuesta; Bienes y Servicios.

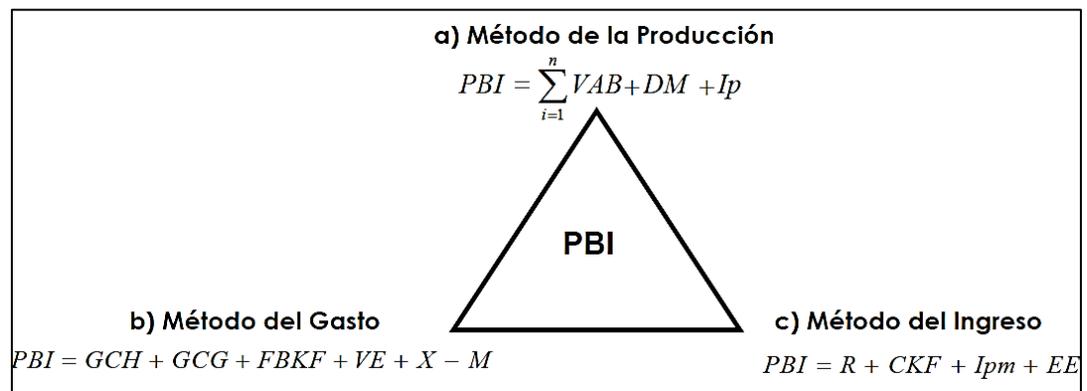
GASTO: ¿Cómo se utiliza? Respuesta; Consumo, Inversión y Exportaciones.

INGRESO: ¿Cómo se reparte? Respuesta; Remuneraciones, Impuestos netos, Consumo de Capital Fijo y Excedente Neto de Explotación.

El PBI es la medida agregada de los resultados económicos de un país considerado tanto desde el punto de vista de la producción, gasto e ingreso. De tal manera que la observación de las cifras del PBI para un período de tiempo determinado permite abordar, entender y explicar el crecimiento económico, la evolución de los precios, y el desenvolvimiento del ingreso.

Imagen N°1

Métodos de medición del Producto Bruto Interno



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (2011)

Donde:

VAB: Valor Agregado Bruto

DM: Derechos de Importación

Ip: Impuesto a los Productos

GCH: Gastos de Consumo de los Hogares

GCG: Gasto de Consumo de Gobierno

VE: Variación de Existencias

X: Exportaciones

M: Importaciones

R: Remuneraciones

CKF: Consumo de Capital Fijo

Ipm: Impuesto a la Producción e Importaciones

EE: Excedente de Explotación

Método de la Producción. Por el método de la producción, el PBI se entiende como la agregación de los aportes a la producción total de todos los agentes productores del sistema económico. Para hacer posible la medición, los agentes económicos se clasifican en diferentes categorías homogéneas; que permite establecer diferentes grados y niveles de desagregación.

En términos de ecuación, se define como:

$$PBI = \sum_{i=1}^n VAB + DM + Ip$$

Método del Gasto Desde el punto de vista del Gasto o destino de la producción, el PBI mide el valor de las diferentes utilizaciones finales de la producción en la Economía, restándose el valor de las importaciones de los bienes y servicios (producción no generada en el territorio interior).

En términos de ecuación, se define como:

$$\mathbf{PBI=GCH+GCG+FBKF+VE+X-M}$$

Método del ingreso La tercera forma de cuantificar el PBI es a partir de los ingresos recibidos por los agentes económicos como retribución por su participación en el proceso de producción.

En términos de ecuación, se define como:

$$\mathbf{PBI=R+CKF+Ipm+EE}$$

2. Crecimiento Económico de la Micro y Pequeña Empresa en el Perú

Según Campos (2009), es importante conocer investigaciones existentes, como la del Banco Interamericano de Desarrollo “Promoviendo crecimiento con equidad” (1998), que sostiene que el primer cambio ocurrido en los años setenta modificó la percepción acerca de las microempresas, que eran consideradas como un conjunto de actividades ilícitas dentro de una economía con evasores de impuestos y de empleo encubierto.

Campos (2009) sostiene, que los programas que el Estado promueva para la microempresa deben procurar ampliar las oportunidades económicas de las personas que trabajan en él, mediante la creación de las condiciones necesarias para el crecimiento y desarrollo de las empresas y los ingresos. La realización exitosa de estos programas tendrá numerosos efectos positivos para las microempresas y para toda la sociedad. Un elemento central para promover el desarrollo de este sector es la eliminación de diferentes obstáculos e impedimentos que encaran los microempresarios.

De acuerdo al resumen de la investigación que se encuentra en el libro “Perú. La oportunidad de un país diferente” (2010), se confirma una vez más que la micro y pequeña empresa tiene absoluta necesidad de tener acceso al financiamiento para su crecimiento económico.

3. Definición de mypes

El artículo 4° del Decreto Supremo N° 007-2008-TR - Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Ley MYPE), define a la micro y pequeña empresa como “la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

Según Campos (2009), la Micro y Pequeña empresa tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios. La Ley 28015, señala el número de trabajadores en la microempresa que abarca de 1 hasta 10 trabajadores, con volúmenes de ventas anual hasta 150 Unidades Impositivas Tributarias – UIT. La industria de las mypes o la industria a menor escala constituyen un segmento muy importante de la economía de cada país. Los gobiernos deben, a manera de estrategia, preocuparse por desarrollar esta pequeña industria, ya que los pequeños negocios han emergido como un vibrante y dinámico sector de la economía.

4. Características de las mypes

Según Sandoval (2012) sostiene: Las características básicas de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) están definidas por su número de trabajadores y el monto de sus ventas anuales. Los límites establecidos para el monto de las ventas, podrán ser incrementados cada dos años mediante decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas, y no podrá ser menos a la variación porcentual acumulada del Producto Bruto Interno (PBI) nominal durante el referido periodo.

Según Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria y el Ministerio de Trabajo (2017) de acuerdo a las últimas normas legales, las mypes deben reunir las siguientes características:

A) El número de trabajadores:

Con respecto a los trabajadores será todo aquel cuya prestación de servicios sea de naturaleza laboral, sin que resulte relevante la duración de la jornada de trabajo o el plazo contractual. En este punto existe un Régimen Legal Peruano de las Micro y Pequeñas empresas que determina lo siguiente: Para la determinación del número máximo de trabajadores, no se toma en cuenta el año calendario, sino el año de registro de la mype, y el promedio de trabajadores contratados ese año.

B) Niveles de ventas anuales:

Respecto al nivel de ventas anuales, se considerarán las siguientes condiciones:

- ✓ Tratándose de contribuyentes comprendidos en el Régimen General de Impuesto a la Renta, se considerará los ingresos netos anuales gravados con el Impuesto a la Renta que resulta de la sumatoria de los montos de tales ingresos consignados en las declaraciones juradas mensuales de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta.
- ✓ Tratándose de contribuyentes comprendidos en el Régimen Especial de Impuesto a la Renta, se considerará los ingresos brutos anuales que resulten de la sumatoria de los montos de tales ingresos consignados en las declaraciones juradas mensuales.
- ✓ Tratándose de contribuyentes comprendidos en el Régimen Único Simplificado de Impuesto a la Renta, se considerará los ingresos brutos anuales que resultan de la sumatoria de los montos de tales ingresos consignados en las declaraciones juradas mensuales.
- ✓ Los parámetros según la Superintendencia Nacional de Adunas y de Administración Tributaria de acuerdo a las ventas por cada una son:
 - La microempresa: opera hasta por un monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
 - La pequeña empresa: opera hasta el monto máximo de 1,700 UIT.

C) Comerciales y Administrativas:

Para Pro Inversión y ESAN (2007) entre las características comerciales y administrativas de las mypes destacan las siguientes:

- ✓ Su administración es independiente. Por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.
- ✓ Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.
- ✓ Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión.
- ✓ Su actividad no es intensiva en capital, pero sí en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- ✓ Disponen de limitados recursos financieros.
- ✓ Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- ✓ Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- ✓ Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

5. Marco Legal de la Micro y Pequeña Empresa

La Ley de Promoción y Formalización de Micro y Pequeñas Empresas fue promulgada en el 2003 con el objetivo de promover la competitividad, formalización y desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales representan el 98.6% de las empresas y generan el 77% del empleo a nivel nacional, según las cifras del Ministerio de Producción. Dado que el impacto inicial de dicha ley fue muy limitado, a mediados de 2008 ésta fue modificada para facilitar la formalización de dichas empresas y asegurar su competitividad y que otorguen empleos en condiciones decentes. Los principales cambios que se dieron para las micro y pequeñas empresas son:

- Busca la eficiencia de la intervención pública, a través de la especialización por actividad económica y de la coordinación y concertación interinstitucional.

- Difunde la información y datos estadísticos con que cuenta el Estado y que gestionada de manera pública o privada representa un elemento de promoción, competitividad y conocimiento de la realidad de las mype.
- Prioriza el uso de los recursos destinados para la promoción, financiamiento y formalización de las mype organizadas en consorcios, conglomerados o asociaciones.
- Propicia el acceso, en condiciones de equidad de género de los hombres y mujeres que conducen o laboran en las mype, a las oportunidades que ofrecen los programas de servicios de promoción, formalización y desarrollo.

Artículo 28.- Acceso al financiamiento

El Estado promueve el acceso de las mype al mercado financiero y al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El Estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros. Asimismo, facilita el acercamiento entre las entidades que no se encuentran reguladas y que puedan proveer servicios financieros a las MYPE y la entidad reguladora, a fin de propender a su incorporación al sistema financiero.

Artículo 29.- Participación de Corporación Financiera de Desarrollo

El Estado, a través de la Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE, promueve y articula integralmente el financiamiento, diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financiero y de capitales en beneficio de las mype.

Finalmente, se establecieron los lineamientos y beneficios de las mypes en esta ley, para que sean de aplicación permanente.

6. Rol de las mypes en el Desarrollo Regional.

Berberisco (2013) sostiene que el Perú vive un momento muy expectante en su historia, considerada una de las economías más emergentes. Los innegables avances

en tecnología y el proceso de globalización, han abierto nuevos mercados y creado nuevos desafíos para las empresas peruanas. De un lado, la apertura comercial propugnada en los últimos años, han permitido incrementar sosteniblemente las exportaciones peruanas y ser uno de los pilares de su crecimiento económico. De otro lado, paulatinamente las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) muestran su potencial dinamismo en la economía de nuestro país, constituyéndose en la base empresarial más importante del país, considerada también como generadora de empleo.

Cuadro N°5

Participación de las mypes en el universo empresarial según regiones

Region	Participacion	Region	Participacion
Huancavelica	100,00%	Moquegua	99,81%
Apurímac	99,90%	Piura	99,79%
Ayacucho	99,88%	Arequipa	99,78%
Cuzco	99,88%	Ancash	99,76%
Tumbes	99,87%	La Libertad	99,74%
Puno	99,87%	Ucayali	99,73%
Amazonas	99,87%	Tacna	99,72%
Cajamarca	99,85%	Ica	99,71%
Pasco	99,85%	Loreto	99,71%
Huánuco	99,84%	Callao	99,70%
Junín	99,83%	Madre de Dios	99,66%
Lambayeque	99,82%	Lima	99,56%
San Martín	99,82%		

Fuente: Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria (2015)

7. Fenómeno El Niño

Servicio Nacional de Meteorología e Hidráulica del Perú (2014) explica, a fines del siglo XIX, los pescadores del norte del Perú apreciaron que todos los años hacia finales de diciembre, cerca de la Navidad, solía ocurrir un incremento de la temperatura del agua del mar, la cual era observable a lo largo de la costa norte. Atribuyeron este calentamiento a la llegada de una corriente marina de aguas cálidas a la que llamaron la corriente de “El Niño”, que la presencia de estas aguas cálidas

a lo largo de las costas peruanas es un fenómeno recurrente que dura varios meses. Así mismo nos hace conocer que este calentamiento marino-costero se acentúa cada cierto número de años, siendo una manifestación de los cambios que ocurren en las capas superficiales del océano.

Por otro lado Ministerio del Ambiente del Perú (2014) nos informa, que durante el desarrollo de un episodio El Niño, dependiendo de su intensidad y temporalidad, el comportamiento de las condiciones meteorológicas en el territorio nacional se altera, provocando anomalías en el comportamiento de las lluvias y temperaturas del aire, principalmente en la vertiente occidental y el Altiplano.

Cuadro N°6.

Fenómeno El Niño

En el océano	En la atmósfera
<ul style="list-style-type: none"> • Incremento de la temperatura superficial y sub-superficial del mar. • Incremento del nivel del mar en la zona de calentamiento. • Disminución del afloramiento de las aguas frías y nutrientes hacia la superficie. • Variación de la salinidad de las aguas costeras. • Incremento del contenido de oxígeno. 	<ul style="list-style-type: none"> • Debilitamiento de los vientos alisios a lo largo de la costa. • Incremento de la temperatura del aire en las zonas costeras adyacentes al mar caliente, y en toda la tropósfera. • Incremento del contenido de humedad en el aire. • Incremento de la nubosidad en la estación de verano y primavera. • Disminución de la presión atmosférica.

Fuente: Ministerio del Ambiente (2014)

8. Estrategia del Estado

Ministerio del Ambiente (2014) nos dice, el nuevo enfoque en la asignación de los recursos presupuestales: “Ir de una asignación presupuestal inercial hacia una asignación de recursos por resultados, teniendo en cuenta las prioridades de atención que los ciudadanos requieren y valoran”. Desde el año 2007, el Perú viene

implementando la reforma más importante en el Sistema Nacional de Presupuesto: El Presupuesto por Resultados (PPR), el cual es una estrategia de gestión pública que vincula la asignación de recursos a productos y resultados medibles a favor de la población, estrategia que implica superar la manera tradicional de realizar el proceso de asignación, aprobación, ejecución, seguimiento y evaluación del Presupuesto Público (Ministerio de Economía y Finanzas - MEF).

Diario El Peruano (2017) aclara, que en este último desastre natural de El Niño que hemos pasado, el Gobierno, promulgó el DECRETO DE URGENCIA N° 008-2017, mediante distintos Decretos Supremos se ha declarado el Estado de Emergencia en diversos distritos, provincias y departamentos del país, por desastre natural como consecuencia de las intensas lluvias y peligros asociados producidos por el fenómeno de El Niño Costero, las cuales han afectado la prestación de servicios públicos y han generado un impacto negativo en la economía, con incidencia en las Micro y Pequeñas Empresas – MYPE; Que, mediante Decretos de Urgencia N° 002-2017, N° 004-2017, N° 005-2017, N° 006-2017 y N° 007-2017 se aprobaron medidas para la atención inmediata de emergencias ante la ocurrencia del fenómeno de El Niño Costero, así como medidas para la reactivación económica; por lo tanto resulta necesario dictar medidas extraordinarias y urgentes en materia económica y financiera complementarias a las ya dispuestas, para atender las emergencia y así poder mitigar los efectos adversos en la economía, en temas vinculados a saneamiento, vivienda, infraestructura, transportes, comunicaciones y servicios educativos; y reactivación y fortalecimiento de las MYPE; De conformidad con lo establecido en el inciso 19) del artículo 118 de la Constitución Política del Perú; Con el voto aprobatorio del Consejo de Ministros; y Con cargo a dar cuenta al Congreso de la República decreta:

Artículo 9.- Fondo para el Fortalecimiento Productivo de las mypes

9.1 Créase el Fondo para el Fortalecimiento Productivo de las MYPE – FORPRO, con recursos no comprometidos que se transfieran de los siguientes fondos:

- a) Fondo MIPYME, creado mediante Ley N° 30230.
- b) Fondo de Respaldo para la Pequeña y Mediana Empresa, constituido mediante Decreto de Urgencia N°050-2002.
- c) Fondo de Garantía Empresarial – FOGEM, creado por Decreto de Urgencia N° 024-2009.

9.2 Autorízase al Ministerio de Economía y Finanzas a través de la Dirección General de Endeudamiento y Tesoro Público a transferir a favor del FORPRO, recursos no comprometidos del Fondo MIPYME y del Fondo de Respaldo para la Pequeña y Mediana Empresa, conforme a los montos y mecanismos que se determinen mediante Resolución Ministerial del Ministerio de Economía y Finanzas. Luego de efectuadas las transferencias correspondientes, el saldo del Fondo MIPYME será de S/ 210 000 000,00 (DOSCIENTOS DIEZ MILLONES Y 00/100 SOLES) y el del Fondo de Respaldo para la Pequeña y Mediana Empresa será de US\$ 40 000 000,00 (CUARENTA MILLONES Y 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA).

Artículo 10.- Finalidad del FORPRO

El FORPRO tiene la finalidad de facilitar e impulsar el financiamiento, reactivar y fortalecer el desarrollo productivo de las mypes, mediante: (i) El financiamiento para la adquisición o renovación de activo fijo y capital de trabajo canalizándose a través de las Instituciones del Sistema Financiero (IFI) reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS); (ii) El otorgamiento de garantías

y financiamiento a través de otros instrumentos financieros, que se establecen en el Reglamento Operativo del FORPRO.

Artículo 17.- Plazo de vigencia

El presente Decreto de Urgencia tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2017, salvo disposiciones específicas sobre plazos establecidos en la presente norma.

9. Mypes Post-Fenómeno El Niño

Según Diario La República (2017) publica: Los créditos que demandan las micro y pequeñas empresas (mypes) en el país continúan creciendo a pesar de las secuelas del fenómeno El Niño y el menor crecimiento de la economía, señaló Joel Siancas, presidente del directorio de Caja Sullana, también indicó que los microempresarios de la zona centro y sur del Perú son los que más demandaron préstamos en este año.

“Los créditos a las mypes de la zona norte crecieron 5% en lo que va del año en las microfinancieras, la mitad de lo que ha registrado el sistema microfinanciero a nivel nacional”, manifestó Siancas. También detalló que los microempresarios de los sectores de servicios, comercio y hospedajes son los mayores demandantes de créditos. En lo que va del año, los créditos a las mypes crecieron 10%, por lo que al cierre de este año se llegaría a un 14%.

Diario El Peruano (2017) informa: El Poder Ejecutivo publicó el decreto legislativo que crea el Régimen Mype Tributario (RMT) del Impuesto a la Renta, que comprende a los contribuyentes micro y pequeños empresarios domiciliados en el Perú.

El reglamento del presente decreto legislativo, que está a cargo del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) vía decreto supremo, dispone la no exigencia de los requisitos formales y documentación sustentatoria establecido en la normativa que regula el Régimen General del Impuesto a la Renta para la deducción de gastos a que se refiere el artículo 37 de la Ley del Impuesto a la Renta, o establecer otros requisitos que los sustituyan. Una de las aristas del plan de recuperación impulsado por el Gobierno a favor de los sectores golpeados por El Niño Costero es el apoyo a las micro y pequeñas empresas (mypes). Para ello, se ha desarrollado un conjunto de herramientas que solventarán su recuperación en el más breve plazo, con el fin de que aporten a la rehabilitación de las regiones Tumbes, Piura, Lambayeque y La Libertad. Con esta medida se favorecería a aquellas unidades perjudicadas por El Niño Costero de un total estimado de 473,437 clientes mypes solo en la zona norte del país. A esos créditos blandos se le sumará otro beneficio adicional, como el bono del buen pagador para los préstamos otorgados. De esta manera, el Estado presiona a que las microfinancieras asuman la responsabilidad de brindar soporte a las mypes, con el propósito de que reanuden sus actividades sin mayores percances. Apuntan a ese objetivo otras medidas, como la conformación del Fondo para el Fortalecimiento Productivo de las mype (Forpro), la implementación de los centros de desarrollo empresarial, la ampliación de la línea de factoring, así como el desarrollo de clústeres y programas de innovación, todo lo cual abonará al fortalecimiento de su capital de trabajo.

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2017) especifica, que hay un trabajo para establecer opciones y cronogramas de pagos para beneficiar a las unidades de producción dañadas por la anomalía climática. Alrededor de 20,000 micro y pequeñas empresas (mypes) de la costa norte del país, afectadas seriamente o con pérdidas totales por el Fenómeno El Niño Costero, se beneficiarán en una primera etapa con créditos blandos para capital de trabajo y compra de activos fijos.

El viceministro de mype e Industria de Produce, Juan Carlos Mathews, detalló que las empresas que se atenderán inicialmente con préstamos a tasas de interés preferenciales son parte de las 190,000 que ya fueron identificadas como afectadas de manera directa o indirecta por el fenómeno climático.

5. Marco Conceptual

En el presente trabajo se han considerado 08 términos que necesitan ser precisados:

1. Crecimiento Económico: Se refiere a modificaciones e incrementos de tamaño que originan que ésta sea diferente de su estado anterior, estos aumentos se pueden reflejar en las variables: activos, producción, ventas, utilidad, líneas de producto, patrimonio, entre otros. Galindo (2011).

2. Crédito: Es la operación que incrementa el activo de una empresa. Se contrapone al término “debito” que registra una operación contraria. Toda operación económica en la que exista una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. El crédito, al implicar confianza es un comportamiento del deudor, significa un riesgo y requiere alguna garantía o colateral. Gross (2000).

3. Fenómeno El Niño: El Niño es una de las manifestaciones más significativas de la variabilidad interanual del clima de nuestro planeta, que se produce por un calentamiento anómalo en el Pacífico oriental que ocasiona lluvias por encima de lo normal. SENAMHI (2014).

4. Financiamiento: Es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, conseguir recursos y medios de pago para

destinarlos a la adquisición de bienes y servicios, necesarios para el desarrollo de las actividades económicas. Collazos (2000).

5. Microcrédito: Son aquellos créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir los créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20,000. Pino (2013).

6. Microfinanzas: Consideradas como servicios financieros orientadas hacia el desarrollo de las pequeñas economías en especial las microempresas. En el marco de la globalización, las microfinanzas se han ido acuñando como un enfoque de las finanzas que apunta a motivar la inclusión, la democratización de los servicios financieros hacia aquellos sectores generalmente excluidos por la banca comercial. Orellano (2009).

7. Mypes: Unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción comercialización de bienes o prestación de servicios. La cual cumple con las siguientes características: microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) y pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Guerrero (2013)

8. Recursos Propios: Los recursos propios o fuentes de financiación propias están constituídas por los recursos financieros aportados por los accionistas o por los propietarios de la empresa, tanto inicial como sucesivamente, a través de ampliación de capital más los recursos generados por la empresa que permanece en

su poder. Los componentes de esta financiación propia son: el capital, las reservas, las provisiones de pasivo y los resultados pendientes de aplicación. Collis (2009).

CAPÍTULO II
MATERIAL Y
PROCEDIMIENTO

6. Material y Procedimientos

6.1. Material

6.1.1. Población

La población estratificada para los fines de la presente investigación estuvo conformada por las (30) mypes según el Registro Nacional de Micro y Pequeña Empresa constituidas y ubicadas en la provincia de Ascope.

6.1.2. Marco Muestral

El presente trabajo fue desarrollado teniendo en cuenta las (30) mypes que figuran en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa del distrito de la provincia de Ascope.

6.1.3. Muestra

El presente trabajo fue desarrollado solo con (5) mypes del total de la población, elegidas bajo muestreo no probabilístico por conveniencia. Por ser el número de mypes que aceptaron colaborar con la información necesaria y requerida para la realización de la presente investigación.

6.1.4. Técnicas e instrumentos de Recolección de Datos

Cuadro N°7

Técnicas e instrumentos de Recolección de Datos

TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
Entrevista: sirve para obtener datos y testimonios verbales por medio de la intervención directa del investigador y la persona entrevistada.	Guía de Entrevista: Consiste en una serie de preguntas dirigidas a cada stakeholder del entorno económico de las mypes, el cual nos permitirá obtener respuestas directas sobre la situación actual de las mypes del post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande.
Investigación documentaria: parte esencial de la investigación que sirve para obtener los datos de los estados financieros que fueron considerados en el periodo de estudio.	Hoja de Registro: cuadro de doble entrada diseñada en función de los objetivos propuestos, donde se han recopilado los datos de los estados financieros de cada mype.

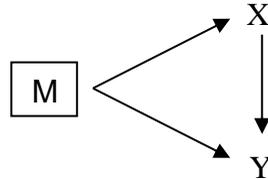
Fuente: Elaboración Propia

6.2. Procedimientos:

6.2.1. Diseño de Contrastación:

a) Para la presente investigación descriptiva correlacional se aplicará el diseño lineal con corte longitudinal.

b) Gráfico:



c) Donde:

- M: Muestra de las mypes del distrito de Casa Grande
- X: Microfinanzas
- Y: Crecimiento económico de las mypes

6.2.2. Operacionalización de variables

Cuadro N°8

Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSION	INDICADOR	TIPO DE VARIABLE	ESCALA DE MEDICIÓN
MICROFINANZAS	Microfinanzas: servicios financieros orientados hacia el desarrollo de las pequeñas economías, en especial las microempresas . Orellana (2009)	Microfinanzas: Han representado una proeza de enormes dimensiones en la historia de la inclusión financiera, la definición más breve, y la más comprensiva, es la que define las microfinanzas como la provisión de servicios financieros a personas pobres y de bajos ingresos.	Cajas Municipales	Clasificación CAMEL (1,2,3,4,5)	Cualitativa	Nominal
			Cajas Rurales de Ahorro y Crédito			
			Financieras			
			Edmypes			
			Cooperativas de Ahorro y Crédito			

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO DE VARIABLE	ESCALA DE MEDICIÓN
CRECIMIENTO ECONÓMICO DE MYPES	Crecimiento Económico: Se refiere a modificaciones e incrementos de tamaño que originan que ésta sea diferente de su estado anterior, estos aumentos se pueden reflejar en las variables: activos, producción, ventas, utilidad, líneas de producto, patrimonio, entre otros. Gomero (2015).	Crecimiento Económico de Mypes: Aumentos en las cantidades y dimensión así como cambios en sus características internas, cambios en su estructura económica y organizativa.	Crecimiento Económico	PBI	Cuantitativo	Razón

Fuente: *Finanzas Sociales y Solidarias*. Orellana (2009) y *Concentración de las mypes y su impacto en el crecimiento económico*. Gomero (2015).

6.2.3. Procesamiento y Análisis de Datos

Los datos fueron obtenidos de los Estados Financieros los cuales se han analizado a través de figuras, tablas y gráficos. Para comprobar la contrastación de la hipótesis se empleó la prueba estadística según la correlación de Pearson estableciendo parámetros de 0 a 1. Los datos han sido procesados por el programa Excel de Windows.

CAPÍTULO III
SITUACIÓN
ECONÓMICA
ACTUAL DE LAS
MYPES POST
FENÓMENO EL NIÑO

3.1. Determinar la situación económica actual de las mypes

A. Primer Objetivo Específico

Determinar la situación económica de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande.

Para desarrollar este objetivo se utilizaron las técnicas y herramientas de entrevistas y la investigación documentaria, cuyos resultados se muestran a continuación:

La industria de las micro y pequeñas (MYPES) conforman un segmento muy importante en la economía de nuestro país. El gobierno debe como manera de estrategia, preocuparse por desarrollar esta pequeña industria, ya que estos pequeños negocios han surgido como un vibrante y dinámico sector de la economía.

Poornima (2012), nos dice, que las micro y pequeñas empresas han adquirido un lugar prominente durante las últimas seis décadas en el desarrollo socio-económico. Este sector, ha exhibido una tendencia de crecimiento positivo, incluso en los períodos cuando otros sectores de la economía experimentaron un crecimiento negativo.

Así se muestra que las micro y pequeñas empresas, han llegado a ser actores importantes en el desarrollo productivo de nuestro país por su contribución a la generación de empleo, su participación en el número total de empresas y, en menor medida, por su aporte en el Producto Bruto Interno. Su producción está mayormente vinculada con el mercado interno, por lo que una parte significativa de la población y de la economía de la región dependen de su actividad.

A.1. CONCENTRACION PROVINCIAL Y SECTOR ECONÓMICO

El crecimiento de las micro y pequeñas empresas son convenientes, tanto desde el punto de vista económico, como social. En el departamento de La Libertad, y en cada Provincia existente, las micro y pequeñas empresas componen una parte importante de la fuerza de trabajo, generan un porcentaje significativo de la producción y empiezan a contribuir en el esfuerzo exportador del país.

Cuadro N°9

Empresas en el sector privado, según actividad económica a nivel provincial-Ascope.

UBIGEO	DISTRITO	ACTIVIDAD ECONÓMICA	2014
1302	ASCOPE	AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	36
		INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	30
		SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	-
		CONSTRUCCIÓN	20
		COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR, REP. VEHÍC. AUTOM.	131
		HOTELES Y RESTAURANTES	25
		TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	42
		INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	4
		ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	22
		ENSEÑANZA	20
		SERVICIOS SOCIALES Y DE SALUD	4
		OTRAS ACTIV. SERV. COMUNITARIOS, SOCIALES Y PERSONALES	52
		NO DETERMINADO - NO IDENTIFICADO - CODIGO DE MINTRA	-
		TOTAL	386

Fuente: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2016) / oficina de estadística

Nótese que en la provincia de Ascope el sector comercio es el que predomina, seguido por otras actividades y servicios comunitarios sociales y personales.

Dentro de la provincia de Ascope se encuentra el distrito de Casa Grande, ubicado en la región norte del valle Chicama, en la localidad de Casa Grande, a una altitud de 158 metros sobre el nivel del mar, en la latitud sur: 7° 41' y longitud oeste: 79°

11'. Casa Grande como distrito limita por el norte y noreste con la Provincia de Pacasmayo y Contumazá (Cajamarca), por el este y sureste con el distrito de Ascope, por el sur y sur oeste con los distritos de Chicama y Chocope, y por el oeste y sur oeste con los distritos de Paiján y Rázuri.

Casa Grande como emporio industrial azucarero, actualmente cuenta con 29 384 hectáreas. Distribuidos en: 83,11% del área total está destinada para el cultivo de la caña de azúcar y el 16,89% para el cultivo de olivos cultivo frutícola, área construida, división ganadera, bosques.

Para conocer un poco más acerca de este distrito, debemos saber que Casa Grande lo conforman los centros poblados de: Mocan, Roma, Lache, Santa Clara, Garrapón, Quinta La Gloria, Licapa, Farías, Facalá, Quinta de Bomba, Chacarilla.

Imagen N°2.

Mapa del distrito de Casa Grande



Fuente: Google Maps

A.2. ASPECTO MICROEMPRESARIAL DE CASA GRANDE

En el distrito de Casa grande podemos observar la siguiente distribución en cuanto a empresas, el promedio mensual de empresas por tamaño, donde la mayor concentración se encuentra en las microempresas que constan de 1 a 10 trabajadores.

Tabla N°1

Empresas formales según su tamaño

UBIGEO	DISTRITO	TAMAÑO DE EMPRESA		
		1 – 10	11 – 100	101 – 499
130208	CASA GRANDE	30	7	2

Fuente: Ministerio de Trabajo y Promoción del empleo / Oficina de Estadística.

Para este año 2017, la actividad comercial ha ido creciendo considerablemente. Dentro de la región La Libertad la ciudad más concentrada es Trujillo, por la actividad comercial y el dinamismo que ha experimentado en los últimos años, como proceso de descentralización algunas tiendas conocidas de ese distrito se han trasladado a la localidad de Casa Grande.

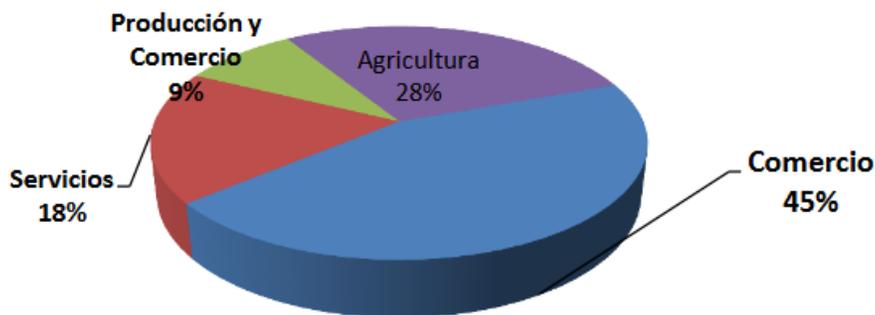


Figura N°1. Según actividad del distrito Casa Grande. Tomado del Ministerio de Trabajo y Promoción del empleo

Eso ha favorecido a la localidad de Casa Grande incrementándose el sector comercio y servicios, trayendo consigo a más microempresarios, que comprenden bodegas, restaurantes.

Donde el segundo sector más importante del distrito es el de la agricultura, Casa Grande es una zona privilegiada por la humedad de su suelo, producen plantaciones industriales, como la caña de azúcar, plantaciones alimenticias como el garbanzo, frijol, etc, frutales y verduras.

Modelo de crecimiento económico territorial y local de Casa Grande:

Durante los últimos años el distrito de Casa Grande, desde una perspectiva económica, ha pasado por tres modelos. La primera, relacionada al modelo de Hacienda; la segunda, vinculada al modelo cooperativo y la tercera relacionada al modelo empresarial privado, y la constitución del gobierno local.

Casa Grande, como distrito recién tiene 15 años de creación política, en comparación a la formación empresarial y económica; pero como territorio, cuenta con más de V siglos, es decir ha pasado por tres etapas, donde cada una de ellas ha tenido una dinámica social, política, económica y cultural propia.

Estos modelos económicos, han estado vinculados con las políticas sociales, la economía ha sido la determinante para la construcción de un modelo de sociedad, donde la presencia del estado, ha permitido asumir un rol y tener la disponibilidad para poder responder a las necesidades de la población.

a. Modelo de Hacienda:

Este modelo económico en Casa Grande, fue el de Hacienda donde en la década de los 30 del Siglo pasado, los dueños del emporio azucarero fueron la familia Gildemeister, que eran propios de Alemania, ellos adquirieron la hacienda y

conforme pasaron los años fueron expandiéndose territorial y económicamente, comprando muchas haciendas y terrenos, extendiéndose hasta la Provincia de Sánchez Carrión, en la región de La Libertad. Es así que sus principales actividades económicas estuvieron concentradas en la producción de azúcar, el ganado vacuno y la producción de productos básicos.

Para llevar a cabo la producción agroindustrial del azúcar, tuvieron que traer mano de obra de la zona andina, de la zona de Cajamarca y del ande liberteño; estas personas eran traídos a través del sistema enganche, muchos venían como jornaleros, dedicándose a la siembra y cosecha de la caña de azúcar en los campos de cultivo, al cumplir su periodo de tiempo, hablando sobre la producción de caña de azúcar, eran quemados recogido manualmente por los jornaleros, para luego ser transportados en baúles del tren al ingenio y allí realizar su procesamiento culminándolo en azúcar. Durante esta primera etapa, Casa Grande, era considerada como un campamento, en ese tiempo sus viviendas eran de material noble (adobe con barro), con una a dos habitaciones, donde habitaban los trabajadores, definitivamente diferente a la de los hacendados que eran viviendas amplias, modernas y cómodas para su época.

Los Gildemeisters como dueños de la Hacienda, asumieron el costo de todo lo que implicaba políticas sociales como: educación tanto a nivel inicial y primaria, salud, bienestar, alimentación, etc.; por lo que, en esta etapa la presencia del Estado y del gobierno local, en conjunto con sus políticas públicas y locales, dentro de la hacienda estaban ausentes, siendo reemplazados por las acciones que hacían los hacendados.

En cuanto a este modelo económico, se afirma que fue un crecimiento económico no redistribuido entre los trabajadores, estuvo centrado en la concentración del poder y de la riqueza del hacendado. A pesar de esto, se contaba con políticas sociales obtenidas en jornadas de lucha social, permitiendo beneficios en favor de

la clase trabajadora, logrando el bienestar para el trabajador y también para su familia.

b. Modelo Cooperativo

Este nuevo modelo de desarrollo dentro del territorio casagrandino, se inicia en el año de 1968 y culmina en el año de 1998. Se dio a raíz de la reforma agraria donde se expropió a los hacendados sus tierras para dárselos a los trabajadores, es ahí donde el estado tuvo que cubrir el pago de la empresa a través de bonos, que fueron valorizados de acuerdo a los documentos contables y financieros con las que se informaban a las entidades públicas.

En esta etapa, se generó una expansión urbana, con la construcción de viviendas para más trabajadores. La presencia del estado en esta etapa no se hacía sentir, eran una autoridad ausente para este entonces, se conformaron instituciones públicas, como: Policía Nacional, Teniente Gobernación, la Educación de nivel secundario y el juzgado de paz de primera y segunda nominación. En cuanto al pago de impuestos y tasas, como las contribuciones municipales, eran cubiertos por la empresa Casa Grande, estos pagos se hacían en la Municipalidad Distrital de Chocope. Esta etapa fue la peor crisis que se vivió en Casa Grande debido a una mala gestión de los trabajadores de aquel entonces.

c. Modelo de Sociedad Anónima

Se inicia con la creación de la Municipalidad Distrital de Casa Grande, que fue el 15 de enero de 1998. Hasta la fecha, han pasado 4 alcaldes por el distrito de Casa Grande, quienes han venido construyendo una sociedad moderna, dejando de lado el enfoque comunitario del distrito, teniendo como función apoyar a los casagrandinos en cuanto a capacitaciones para el manejo de sus negocios, con miras a prosperar en su negocio, a no conformarse, expandirse, buscar sus derechos y

beneficios como trabajadores, en general programas para el crecimiento económico del distrito.

La creación del distrito de Casa Grande, fue un hecho social importante, ya que años antes, era un centro poblado menor, ahora cuenta con mayor cantidad de habitantes, alto índice de contribuyentes y pagadores de sus impuestos, mayores comerciantes, que vienen de las afueras a crear negocio en el distrito, generando oportunidad a los pobladores.

A.3. ACTORES PRINCIPALES DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LAS MYPES:

Los principales actores que intervienen en el crecimiento económico en el distrito de Casa Grande y han hecho posible el levantamiento, resurgimiento del distrito durante muchos años y en situaciones de fenómeno fueron: La Municipalidad que está a cargo de Casa Grande y los anexos que tiene, apoyando de manera continua, e impulsando a los pobladores a surgir a buscar mejores oportunidades. La Empresa Casa Grande S.A.A. contribuyendo con los casagrandinos con trabajo, proyectos incluyéndolos con sus familias, comprometidos en su desarrollo, responsable en sus acciones. Los microempresarios, comprometidos a sobresalir, mejorar su situación. Las ONG's, brindando asistencia a los casagrandinos en todo momento y más en los meses que azotó el fenómeno el Niño, ayudándolos a sobresalir de eso. Las microfinancieras desempeñando un papel importante para las mypes, facilitando a las mypes a ponerse en marcha, mantenerse en el mercado, e incluso ampliar su negocio.

Cuadro N°10

Entrevista a cada Stakeholder del entorno del sector

ACTORES PRINCIPALES	Situación Actual del distrito de Casa Grande	Actividades Económicas en el distrito de Casa Grande	Rol en la economía del distrito de Casa Grande	Efectos post fenómeno El Niño	Recuperación económico - social del distrito de Casa Grande	Entorno financiero
MUNICIPALIDAD	Se encuentra estable y recuperándose luego del fenómeno	El Sector Agrícola (cultivos de pequeños y grandes empresarios) y la empresa Agroindustrial Casa Grande.	Promover el desarrollo económico y social de los pequeños y medianos empresarios	Los productos se encarecieron y se perdieron muchas vías de acceso para transportarse	Para recuperarnos de este desastre han existido 3 pilares fundamentales: Municipalidad, Préstamos Financieros y Ong's no Gubernamentales.	Existen diversas entidades financieras que ofrecen créditos con más facilidad como las cajas y cooperativas.
	Queremos fortalecer el tema de turismo en el distrito y anexos, ya que hay mucho por explotar	El Sector de Comercio y Servicio tanto de pequeños y grandes empresarios.	Administrar los ingresos económicos y desarrollar labores en beneficio y progreso del distrito.	Empresarios del Sector Urbano y Rural se han visto afectados con deudas en los bancos que no han podido pagar a tiempo.	Se han creado otros negocios por la misma necesidad del mercado debido a que el peruano es muy emprendedor e ingenioso.	Para que los empresarios accedan a créditos es importante que busquen ser formales.
ASOCIACIÓN DE COMERCIANTES DEL MERCADO DE CASA GRANDE	Nos encontramos en una etapa de crecimiento	Casa Grande es el centro comercial principal del distrito y de sus anexos	Abastecemos en general al distrito con productos de primera necesidad	Nos afectó sobre todo en el transporte porque no podíamos abastecernos con productos que necesitábamos	Muchos de nosotros hemos salido adelante solos en realidad después del desastre.	Hay necesidad de crecer y muchos lo hacen con préstamos
	Personas de distritos cercanos vienen a emprender en Casa Grande	El Mercado, los transportistas, las mismas bodegas y los bancos también.	El mercado también ofrece puestos de trabajo y hasta emprendedores.	Algunos puestos se vieron afectados por el tema de las lluvias.	Hay entidades financieras que nos han dado facilidades de pago y no tener cuotas sin pagar.	Para poder obtener préstamos depende de la capacidad de los empresarios, algunos trabajan con bancos.

CONSUMIDORES	Se normalizó el tema de precios, estamos estables	La empresa Casa Grande que da trabajo a muchas personas de aquí y también de afuera del distrito.	Lo principal es pagar impuestos y comprar productos para la casa.	Los precios subieron mucho ya sea de transportes como los productos que vendían los comerciantes.	Nosotros nos repusimos con nuestro propio esfuerzo.	Han aparecido muchas entidades financieras aquí aparte de los bancos que ya conocemos.
	El distrito está creciendo	Están también los comerciantes y transportistas en el distrito que tienen bastante movimiento.	Los viajes y préstamos que hacemos son lo que se dan también aquí.	Algunas viviendas fueron destruidas y lo peor es que no había como salir del distrito o algunos lo hacían por vías alternas.	El Municipio ayudó a las personas más afectadas en cuanto a casas prefabricadas, reubicación del lugar en peligro, la Empresa Casa Grande también se hizo presente con maquinaria para desbloquear las vías.	Muchas financieras vienen a ofrecernos productos a casa y algunos son muy interesantes con bajo interés o facilidades de pago.
MICROFINANCIERAS	Los casagrandinos se encuentran comprometidos en cuanto al crecimiento de sus pequeños negocios	La empresa Casa Grande es la principal porque las personas a las que otorgamos créditos trabajan dentro de la empresa y es así que pueden pagar sus deudas	Brindamos créditos para que los pequeños y medianos empresarios puedan crecer económicamente	Las microfinancieras hemos crecido debido a este fenómeno porque generó más colocaciones de nuestros productos sin impedimentos.	Se han refinanciado las deudas de todos los microempresarios del Distrito.	Los Bancos no otorgaban créditos con tanta facilidad eso era casi imposible para personas sobretodo afectadas por el desastre.
		Tenemos mayor mercado de créditos provenientes de comerciantes y emprendedores en el sector servicio	Somos un gran apoyo para financiar a personas naturales y personas jurídicas del distrito y anexos.	El sector financiero necesito de mayor liquidez debido al incremento de préstamos y no solo del distrito sino también de los anexos.	Otorgamos créditos tanto a personas naturales como jurídicas, con DNI según la evaluación de los analistas a personas afectadas.	Existe mucha competencia en este sector, crecemos porque el Distrito también está creciendo económicamente.

EMPRESA CASA GRANDE S.A.A.	Casa Grande se encuentra estable laboralmente por los puestos de trabajo que ofrecemos	Sector agrícola donde obtenemos lo mejor de la caña de azúcar	Como empresa nuestras acciones son para el bien del Distrito	Apoyamos con maquinaria para que las tierras y la producción vuelva a ponerse en marcha	En cuanto a lo económico hubo problemas con la producción en esos meses y no hubo mucha ganancia	En los meses de desastre hubo mucha facilidad para brindar crédito a las personas que lo necesitaban
	Está en un crecimiento comercial continuo, cuenta con personas emprendedoras		Comprometidos como empresa a ver el crecimiento continuo mediante actividades que proponemos y dirigimos para el bien de la población	Generó mayor prevención ante el riesgo a otro fenómeno	En cuanto lo social Casa Grande fue afectada en sus terrenos, algunos llegaron a perderlo todo	
ONG'S	Se encuentran recuperados las zonas afectadas, con sus anexos	Sabemos es que es el sembrío, la producción de caña de azúcar	Apoyamos en una pronta recuperación de las familias pobres más afectadas	Casas destruidas, terrenos perdidos, desabastecimiento en las viviendas de comida, en lo económico empezaron a endeudarse.	Se encuentran recuperados del fenómeno, los pobladores buscaron la forma de levantarse	Recurrieron mucho a créditos, para que puedan reponerse luego del fenómeno

Fuente: Entrevistas. Elaboración: Propia.

a) Municipalidad

La Municipalidad distrital de Casa Grande, tras el fenómeno que se suscitó, ha constituido con mayor fuerza un nivel de Gobierno Local, apoyando a la población, cuyas acciones se han guiado por el Plan de Desarrollo Concertado a este año 2017, representando al vecindario casagrandino, impulsando el desarrollo armónico, integral y sostenido del distrito con la activa participación de la sociedad civil, brindando servicios públicos municipales de calidad y de manera oportuna, realizando inversiones, programas, acciones para crear condiciones básicas para el bienestar y la seguridad de la población, mediante la gestión democrática y la gestión responsable y transparentes de los recursos fiscales municipales. Asimismo, liderando el desarrollo, con la participación y concertación de la Municipalidad, la Sociedad Civil, y el Sector Privado (Empresariado).

b) Empresa Casa Grande S.A.A.

Empresa agroindustrial dedicada al cultivo e industrialización de caña de azúcar y de sus derivados: azúcar, alcohol, melaza y bagazo. Se localiza a 610 km al norte de Lima, en la provincia de Ascope, distrito de Casa Grande región La Libertad.

Azucarera más grande del país, con más de 30 mil hectáreas de superficie. Forma parte del Grupo Gloria desde el 29 de enero del 2006 y es ahí donde inicia el camino de su reactivación, después de un largo período de decadencia. Anteriormente sus áreas cultivadas totalizaban 11 mil hectáreas, la molienda diaria llegaba a cuatro mil toneladas en promedio y la producción de azúcar era de 426 toneladas por día. El Grupo Gloria ha logrado que Casa Grande tenga en la actualidad más de 20 mil hectáreas cultivadas. Por su gran extensión, los campos de Casa Grande se controlan en tres divisiones: Roma con más de 6,000 hectáreas, Farías con alrededor de 5.500, Casa Grande con 6.500 y un anexo Chicamita con 2.000.

El ingenio azucarero practica una cultura mecanizada, quiere decir que hoy en día utilizan maquinaria agrícola, emplean maquinaria sofisticada en la preparación del terreno, en la zafra y en el regadío de la caña. Cuentan también con una destilería,

cuya capacidad de producción es de 18 millones de litros de alcohol por año. Su crecimiento se ha basado en la modernización tanto de la fábrica como de los laboratorios, aseguramiento del recurso hídrico con inversiones en pozos, sistemas de riego tecnificado, ampliación de la frontera agrícola, adquisición de maquinaria de vanguardia y capacitación del recurso humano. La empresa Casa Grande es muy rentable, ha sabido mantener su potencial económico a través de los años, logrando alcanzar su máxima tecnificación en el cultivo de esta gramínea, siendo su principal materia prima para la elaboración de azúcar, producto que es consumido en el país y también en el extranjero. Así mismo son rentables los sub productos como la melaza, alcohol y el bagazo para la elaboración de cartones y tableros aglomerados. La empresa desde hace años es de vital importancia en el ingreso de la población casagrandina, ya que la gran cantidad de empleo proviene de esta empresa, apoyando a sus trabajadores y familiares de estos mediante campañas, capacitaciones e incentivos para que crezcan como población. Se tiene en cuenta a la empresa Casa Grande, porque la mayor cantidad de créditos de consumo, provienen de aquellas personas que trabajan en dicha empresa.

En la actualidad la empresa Casa Grande cuenta con 3,541 trabajadores aproximadamente, que varían principalmente por el incremento de personal de campo, del cual la mitad, recibe entre 7 y 10 sueldos, una fuente generadora de empleo, la cual es aprovechada por los habitantes de la localidad.

c) Microempresarios

Un punto importante para que el distrito de Casa Grande esté creciendo en cuanto a lo económico y social depende también de los pobladores emprendedores con los que cuenta actualmente, con ganas de salir adelante. El emprendimiento en Casa Grande, se sustenta en la constitución de micro y pequeñas Empresas, formadas por un número de trabajadores comprendido entre 1 y 10 para las microempresas y entre 11 y 100 para las pequeñas empresas) y de trabajadores independientes. En este sentido, una parte significativa de la población busca, a través de su participación en estas iniciativas empresariales, bien como empresarios bien como trabajadores,

obtener un nivel de renta que le permita abandonar los umbrales de pobreza y acceder a los medios aceptables de subsistencia.

d) ONG'S

Intervinieron también después del fenómeno, dirigiendo sus esfuerzos a promover el desarrollo de población y las comunidades más apartadas del distrito, dando prioridad a los sectores más pobres de la población y carentes de infraestructura básica: salud, educación, sistemas de agua potable, saneamiento y vías de comunicación.

Brindando apoyo logístico, auxilio y asistencia técnica en las emergencias producidas por los desastres naturales, que en este año se manifestó con el fenómeno El Niño. Dando prioridad a las personas más vulnerables, que están en la pobreza: las madres gestantes y lactantes, los niños que habitan las zonas más empobrecidas del país, al igual que los campesinos de zonas rurales.

Este fenómeno, afectó a la mayor parte de asentamientos humanos, que son población nueva, que en su momento no fueron saneados y tienen la misma tendencia de esas casas de adobe y con este fenómeno no resistieron las fuertes lluvias continuas.

e) Microfinancieras

Las microfinancieras existentes en el distrito de Casa Grande y con quienes cuenta la población casagrandina para que le otorguen crédito es con 3 entidades: Financiera Crediscotia, Financiera Compartamos y con la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José de Cartavio. En el mismo distrito no se han considerado las principales Cajas Municipales y Rurales del sector microfinanciero, ya que se encuentran ubicadas en otro sector de la provincia de Ascope y por tal no han sido tomadas en cuenta para el estudio.

3.2. Analizar la situación actual de las Microfinanzas

B. Segundo Objetivo Específico

Analizar la situación actual de las microfinanzas en el distrito de Casa Grande.

Para desarrollar este objetivo se utilizaron las técnicas y herramientas de Entrevistas y la Investigación documentaria, cuyos resultados se muestran a continuación:

Las microfinancieras han sido un componente clave para la inclusión financiera en los países emergentes como el Perú, desde su creación, se han caracterizado por atender a los segmentos de ingresos bajos, dentro del país.

B.1 MICROFINANZAS EN EL PERÚ

Úrsula Galdós, jefe de Supervisión y Proyectos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, señala: “Cuando las microfinancieras nacieron formalmente en los 80, el rol fue proveer de financiamiento a todas las personas que a raíz de la crisis lo que hacían era generarse autoempleo. Lo que ahora conocemos como emprendedores”.

En el estudio efectuado por Webb et.al (2009), durante los últimos 10 años se ha observado que las entidades financieras han otorgado crédito a microempresas y esto ha sido de manera más frecuente, con lo cual ha aumentado la competencia en este sector y ha reducido la tasa de interés promedio desde 55% en 2002 a 32% en 2009. Así, se ha logrado un importante aumento del número de microcréditos formales desde 300 mil en 2002 a 2,1 millones en 2010; así como del volumen de este crédito, de S/. 1,5 mil millones a S/. 20,2 mil millones (4,8 % del PBI) en el mismo periodo, lo que implica un crecimiento de más de 10 veces en términos reales. Asimismo, la distribución de préstamos para la microempresa y de las captaciones del sistema microfinanciero tiene una mayor participación de las cajas

municipales, excluyendo a la banca tradicional (que absorbe casi el 90% de las captaciones del sistema financiero).

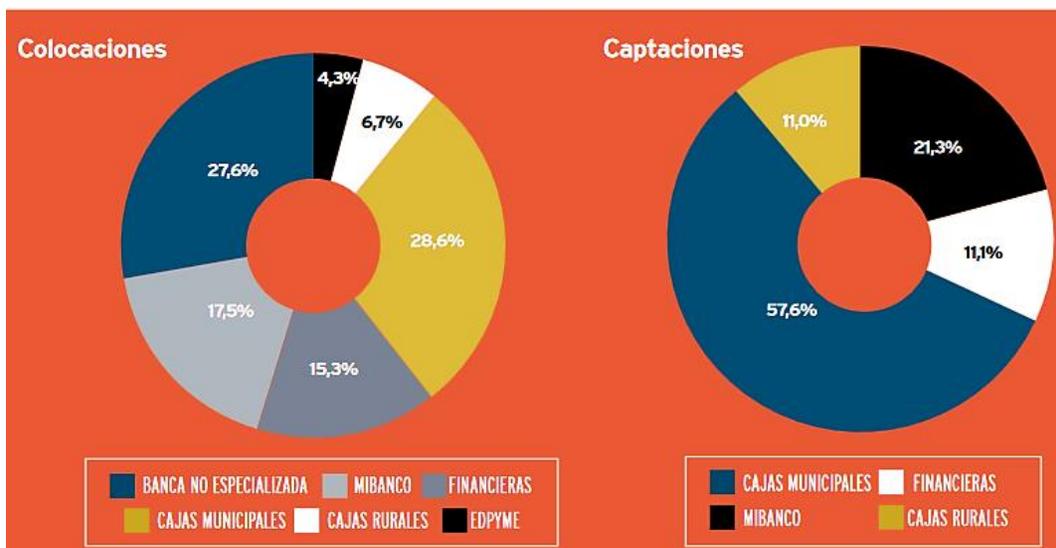


Figura N°2. Colocaciones y captaciones de las Instituciones Microfinancieras Tomado del Banco Central de Reserva del Perú.

B.2. MICROFINANZAS EN LA ACTUALIDAD

Como sabemos por octavo año consecutivo, Perú destacó a nivel mundial entre la lista de países que ofrecen el mejor entorno para las microfinanzas y la inclusión financiera, así informó la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

El estudio “Microscopio Global 2015 sobre el Entorno para la Inclusión Financiera”, elaborado por Economist Intelligence Unit donde el encargado es el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) publicó que Perú obtuvo una nota global de 90/100 y esto se debe a que cuenta con un sólido marco de regulación, capacidad de supervisión de los servicios financieros y mayor variedad de productos financieros.

El ente regulador Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2015) sostuvo, el informe destacó los canales de atención y medios de pago ofrecidos por el sistema financiero que poseemos los peruanos, la ausencia de topes a las tasas de interés, los avances alcanzados en cuanto a transparencia de información y protección al consumidor financiero. Destacando el esfuerzo realizado de forma conjunta por el sector público y privado en los últimos años para desarrollar iniciativas que permiten un mejor acceso de la población peruana a los servicios financieros formales.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2015) informa, que en cuanto al desarrollo del microcrédito, el saldo de créditos otorgados por el sistema financiero a las micro y pequeñas empresas (MYPE) ascendió a S/. 31.5 mil millones a octubre 2015. Asimismo, además de los bancos, existen 36 empresas del sistema financiero que otorgan créditos a las MYPE, lo cual favorece la competencia y la innovación en el sector micro financiero peruano.

Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2015), más del 85% de las colocaciones de crédito de las microfinancieras se realizan en el interior del país, el término microfinanciera es usado para aquellas empresas del sistema que otorgan financiamientos a las mypes.

Percy Urtegada, Gerente General de MiBanco asegura, aunque el Perú sigue liderando el entorno de las microfinanzas a nivel mundial, el trabajo de las microfinancieras locales va más allá de ofrecer productos, pues estas instituciones deberían acompañar el desarrollo y crecimiento de las pequeñas empresas.

El sistema financiero peruano está conformado por Bancos, Financieras, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes. Donde la mayor parte de ellas registran colocaciones en micro y pequeñas empresas (MYPES), a excepción de aquellas especializadas en consumo y otro tipo de crédito. Es así que para este análisis y determinación de la participación de mercado se ha tomado como referencia un

banco especializado (Mibanco), el total del sector de Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes.

De esta manera, al cierre del mes de diciembre de 2014, las colocaciones directas de las microfinancieras ascendieron a S/30,850.98 millones, representando un crecimiento de 7.94% en relación al 2013. La mayor participación en el mercado al cierre del año 2014 continúa en manos de la microfinanciera Mibanco con un 13.44%, aunque retrocede en relación al ejercicio anterior donde muestra un 15.68%. Le sigue Financiera Crediscotia con una participación de 10.30%, mientras que las demás no registran mayor variación respecto al año 2013, a excepción de Financiera Edyficar que aumenta su participación al elevarse de un 9.20% a un 11.05% entre ejercicios, así como Caja Municipal de Huancayo que incrementó de un 4.56% a un 5.17% y la Caja Municipal de Sullana que asciende de un 4.34% a un 5.23%, respectivamente.

Cuadro N°11

Colocaciones Brutas de las entidades especializadas en microfinanzas

Entidad	2013	2014
Mibanco	15.68%	13.44%
Financiera Crediscotia	10.08%	10.30%
CMAC Arequipa	9.98%	9.17%
Financiera Edyficar	9.20%	11.05%
CMAC Piura	6.54%	6.48%
Financiera Confianza	4.65%	4.39%
CMAC Huancayo	4.56%	5.17%
CMAC Trujillo	4.52%	4.53%
CMAC Cusco	4.36%	4.83%
CMAC Sullana	4.34%	5.23%
Otras Financieras	7.48%	7.74%
Otras Cajas Municipales	9.27%	8.21%
Cajas Rurales	5.78%	5.17%
Edpymes	3.56%	4.28%
TOTAL	100.00%	100.00%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2015)

De acuerdo a este análisis a favor de Mi Banco en el mes de marzo de este ejercicio, este último incrementa de manera significativa sus colocaciones brutas, las mismas que pasan de s/. 4,140.50 millones al cierre de 2014 a s/. 7,403.10 millones a marzo 2015, representando una variación de 78.80% en el trimestre, obteniendo mayor liderazgo en el sistema microfinanciero con una participación de un 24.30%.

B.2. MICROFINANCIERAS EN EL DISTRITO DE CASA GRANDE

En sus inicios las primeras entidades financieras fueron el Banco del Trabajo hoy Crediscotia, Edyficar, Cooperativa San Jose Cartavio. Las otras entidades se han posicionado en este distrito debido a la gran demanda de créditos por parte de la población, para el año 2016 casi todas las entidades financieras colocaban sus créditos, en función a su crecimiento de cartera, y no median con eficiencia el factor riesgo, por eso es que en este periodo, se colocaron gran cantidad de créditos, créditos que luego caerían en morosidad. Es así que las entidades tuvieron que mejorar su área de recuperaciones.

Para esta zona de Casa Grande, es necesario precisar que las Cajas Municipales, principales actores del sistema microfinanciero, se ubican principalmente en la zona de Chocope, por lo que no forman parte del estudio debido a que no se localizan en el sector de estudio.

En este año tras la llegada del fenómeno El Niño, la población evaluada que cuentan con negocio ha concentrado su gasto en reinvertir en su negocio (55%), paralelamente a esto el siguiente grupo que continúa concentró sus gastos en compra de alimentos (36%). Indicando que los precios de la mayoría de productos comestibles habían aumentado, por ende aumentó su gasto, las demás personas realizaron gastos menores en gastos escolares (6%), ahorros (1%) y gastos de salud (3%).

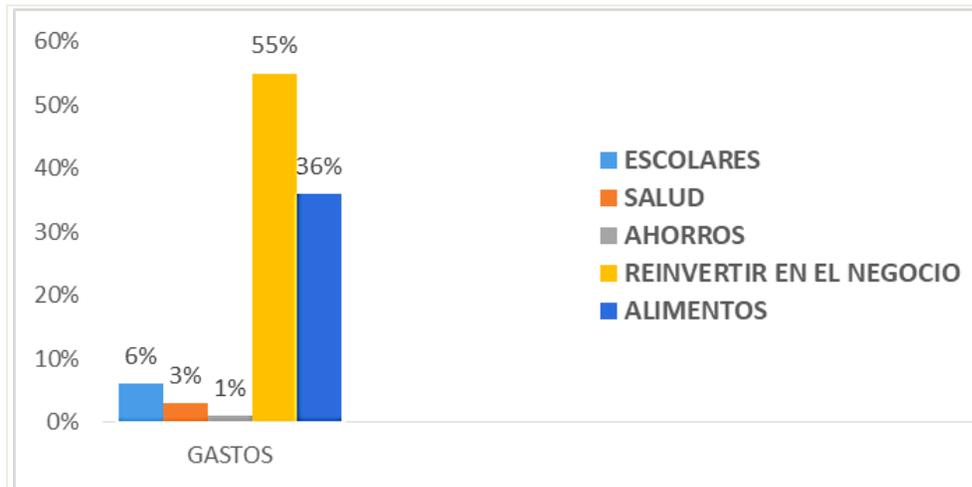


Figura N°3. Gastos por fenómeno El Niño.

Las personas que cuentan con negocio, según la investigación, tienen una capacidad de endeudamiento alta, en diferentes entidades financieras, el financiamiento solicitado no siempre es destinado al negocio. Al no tener una orientación en temas de microfinanzas, el perfil financiero del microempresario casagrandino es relativamente bajo.

Para este año 2017, existieron considerables variaciones en los ingresos de los microempresarios, para el mes de marzo, mes en que se produjo el fenómeno, los negocios en su mayoría disminuyeron, algunos microempresarios indicaron que se mantuvo y otra parte indicó que aumentó, en los últimos seis meses el ingreso neto de la propia actividad se mantuvo. Una respuesta a esta situación es que los microempresarios se enfrentan a los grandes centros comerciales, que a pesar de que no se encuentra en la localidad son muy concurridos por la población, una vía de acceso hacia estos mercados son las tarjetas de crédito.

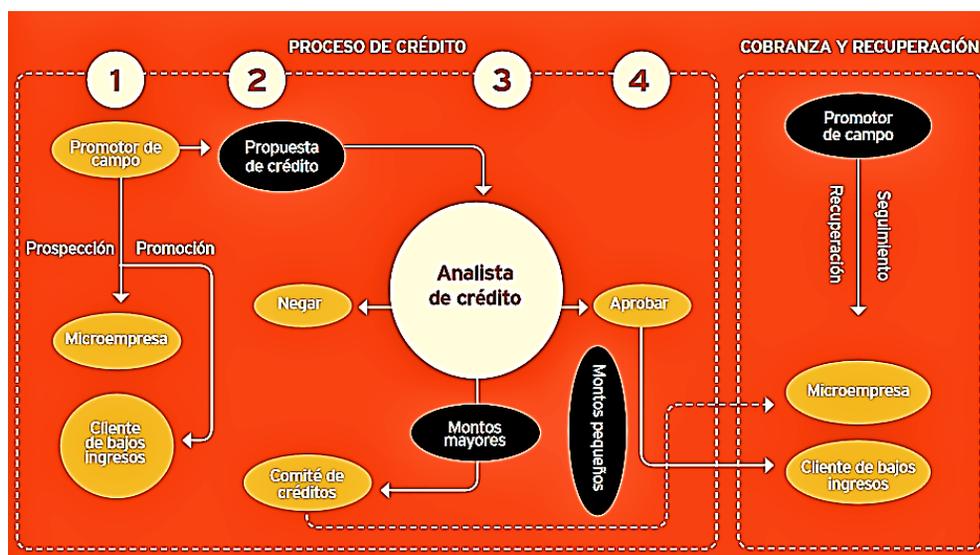
Es notable que en Casa Grande debido a la diversificación de rubros del comercio, agrícola y servicio, ha generado que las entidades financieras se impongan dentro del mercado para poder facilitarles el financiamiento y los negocios puedan seguir generando ventas atractivas, son geográficamente propicias.

El mercado financiero del distrito de Casa Grande; ya cuenta con la participación de varias entidades financieras, facilitando a los diferentes negocios de los microempresarios; ya que pueden realizar el pago a sus proveedores de una forma más fácil y sencilla, además pueden recibir dinero del interior y/o exterior del país mediante giros bancarios, acceso a capital de trabajo mediante créditos o tarjeta de crédito, cuentas de ahorro dónde pueden resguardar los excedentes de la producción recibiendo a cambio una rentabilidad (tasa de interés pasiva).

En la siguiente ilustración nos muestra de manera más completa el proceso microfinanciero en el cual las entidades de este sector captan recursos del público orientados a este mercado. Estos fondos son asignados a las microempresas, empresas familiares o productores individuales mediante un proceso de selección de acuerdo al monto de crédito solicitado.

Imagen N°3.

Proceso de Crédito



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

La evaluación de los montos pequeños, menores que el umbral pre-establecido, asociado a clientes de bajos ingresos, es encargado al promotor de campo y luego

al analista de crédito. Los de montos mayores al umbral son derivados directamente al analista de crédito.

El proceso de cobranza y recuperación también resulta costoso en la medida que se requiere que el promotor de campo le haga un seguimiento permanente al cliente. Este proceso garantiza la eficiencia en la asignación de los recursos y en la recuperación del crédito. En la medida que son nuevos clientes que acceden al crédito, la tasa de morosidad en microempresas es de alrededor de 7%, nivel más alto que el observado en las empresas bancarias, ello tiene que reflejarse en mayores tasas de interés. Véase (Imagen N°3)

En la actualidad las entidades financieras que están dentro del Distrito y más concurrentes de Casa Grande son Crediscotia, Financiera Compartamos, Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jose de Cartavio.

a. FINANCIERA CREDISCOTIA

CrediScotia inicia formalmente sus operaciones en el Perú en febrero de 2009 combinando el amplio conocimiento del Banco del Trabajo en el mercado de las microfinanzas y en la banca de consumo, adquirido en sus 15 años de experiencia en el país, con el respaldo de The Bank of Nova Scotia (Scotiabank), grupo financiero internacional con más de 180 años de experiencia, considerado entre los diez bancos más sólidos y prestigiosos del mundo.

Juntos han iniciado una nueva forma de entender los negocios. CrediScotia nace para ofrecer productos y experiencias simples a los peruanos, aquellos microempresarios y dependientes que tienen cosas por hacer y proyectos que llevar a cabo. Su compromiso es poner a disposición de todos sus clientes la experiencia, el conocimiento y los recursos que tienen para hacer que sus proyectos sean posibles.

Para conocer un poco más acerca de esta financiera que se encuentra en el distrito de Casa Grande vemos en esta información financiera, que ha variado en estos últimos tres años, partiendo desde el año 2014, con un Total Activo de 3, 800,522 soles, por otro lado muestra un Patrimonio para el cierre del Mes de Diciembre de ese año con 475,822 soles, con una Utilidad de 101,120 soles, para ese mismo año obtuvieron un ROA promedio de 2,76% y un ROE promedio de 19,88%, finalizando el año con un Ratio de Capital Global de 14,09%.

Tabla N°2

Institución Financiera CrediScotia

CrediScotia Financiera	Dic-16	Dic-15	Dic-14
Total Activos	4.097.630	4.011.435	3.800.522
Patrimonio	681.170	567.699	475.822
Resultado	161.990	182.827	101.120
ROA (prom.)	4,00%	4,68%	2,76%
ROE (prom.)	25,94%	35,04%	19,98%
Ratio de Capital Global	14,19%	15,09%	14,09%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2016)

Analizando el año 2015 para este año la financiera tuvo una variación positiva ya que aumentó su Total Activos con 4, 011,435 soles, muestra un Patrimonio para este año de 567,699 soles, una Utilidad de 182,827 soles, un ROA promedio de 4,68% y un ROE promedio de 35,04%, ya finalizando el cierre de Mes de Diciembre del año 2015 obtuvieron un Ratio de Capital Global de 15,09%.

El año pasado al cierre del año 2016 la financiera tuvo una variación mucho mejor que el año 2014 y 2015, aumentando su Total Activos con 4, 097,630 soles, muestra un Patrimonio para este año de 681,170 soles, una Utilidad de 161,990 soles, vemos que su ROA promedio disminuyó a 4,00% y su ROE promedio disminuyó a

25,94%, ya finalizando el cierre de Mes de Diciembre del año 2016 disminuyeron también su Ratio de Capital Global a 14,19%.

En cuanto al ratio de liquidez promedio de estos últimos meses desde el mes de noviembre del 2016 hasta el mes de agosto del 2017, tenemos la siguiente información: Para el cierre de los meses de Noviembre y Diciembre del 2016 se ve que el porcentaje del Ratio de Liquidez bajó considerablemente a comparación del mes de Marzo donde se muestra que se recuperó y tuvo más de un 21% aproximadamente a los últimos meses del año pasado, para el mes de Julio decayó significativamente la financiera a un 16% lo más bajo de estos últimos meses.



Figura N°4. Ratio de Liquidez Promedio Financiera CrediScotia. Tomado del Banco Central de Reserva del Perú (2017)

b. FINANCIERA COMPARTAMOS

Los primeros pasos de la financiera lo dieron en 1992, a través de la ONG Habitat Arequipa Siglo XXI. Un grupo de empresarios arequipeños liderados por el Ing. Percy Tapia, impulsaron un proyecto cuyo objetivo era facilitar viviendas dignas a grupos de peruanos, principalmente migrantes de escasos recursos con el fin de alcanzar mejoras reales en su calidad de vida.

En este afán la ONG reunieron empresarios experimentados, compatriotas que comprendieron la fuerza de transformación que traían consigo, con herramientas escasas, pero de gran valor: ingenio y voluntad a toda prueba.

Pronto se convirtieron en un vehículo de desarrollo realmente efectivo, una pequeña locomotora de progreso. En 1998, se constituyó la Edpyme Crear Arequipa, siendo la entidad más pequeña de todo el sistema financiero nacional.

Ralph Guerra, gerente general de Compartamos, señaló que en el 2010 cayó la calidad del total de la cartera crediticia hasta una mora de 6%. Pero esta se recuperó en el segundo semestre del 2015, cuando la mora se redujo a 4.6%. El 2013, la financiera contaba con 80 mil clientes de crédito individual. Ahora en el año 2017, ha captado a más de 260,000 clientes en créditos grupales. Planea terminar el año con medio millón de clientes, de los cuales 350,000 proyecta que serán de créditos grupales. Este crecimiento se verá acompañado por una cartera crediticia de S/1,560 millones, 20% más que el 2016.



Figura N°5. Evolución de la Cartera de Financiera Compartamos.

En cuanto a los indicadores financieros de la financiera presentamos, la variación en liquidez, endeudamiento, calidad de activos y rentabilidad para el cierre de los últimos 4 años.

En cuanto a la siguiente cuadro, podemos observar las variaciones en los indicadores financieros de la Financiera Compartamos, en cuanto al total activo que tenían para el año 2014 al cierre del año pasado 2016 se nota un aumento en miles de soles considerable, para cierre de mes de fin del año pasado como total activos se tuvo 1,367 miles de soles, en cuanto a su patrimonio, fueron aumentando en el año 2015 con un monto de 257 miles de soles y para cierre del año 2016 con un 282 miles de soles. Veáse (Tabla N°3).

Tabla N°3

Indicadores financieros de Financiera Compartamos

	31/12/16	31/12/15	31/12/14
Total Activos	1,367	1,058	1,017
Patrimonio	282	257	135
Resultado	26	22	23
ROA (Prom.)	2.1%	2.1%	2.4%
ROE (Prom.)	9.5%	11.2%	18.8%
R. Capital Global	19.4%	22.4%	14.8%

Fuente: Equilibrium (2016)

c. COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSE DE CARTAVIO

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "San José" Cartavio, es una persona jurídica constituida el 27 de febrero de 1959. Empresa cooperativa, proveedora de servicios financieros a socios emprendedores ganadores y competitivos de la micro y pequeña empresa, la cooperativa contribuye a elevar la calidad de vida de los pobladores.

La cooperativa se rige por la ley general de cooperativas D.S. N° 0704-90 TR, por su estatuto y reglamentos internos; asimismo debe dar cumplimiento a los dispositivos emitidos por la superintendencia de banca y seguros.

Cuadro N°12.

Índices financieros Cooperativa San José de Cartavio

FEDERACIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO DEL PERÚ - FENACREP	
INDICES FINANCIEROS POR COOPAC	
Al 31 de julio de 2017	
EN NUEVOS SOLES	
	0175
COOPERATIVA	SAN JOSE CARTAVIO
RIESGO DE LIQUIDEZ	
% RELACION DISPONIBLE/DEPOSITOS	17.21
% DISPONIBLE / ACTIVO TOTAL	12.55
% ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS CTO PLAZO+10% APORTES	16.57
RIESGO CREDITICIO	
% MOROSIDAD (CART. ATRAZADA/CART. DE CREDITOS B)	10.67
% PROTECCION (PROV / CARTERA ATRAZADA)	97.54
% PROVISIÓN / CARTERA DE CREDITOS BRUTA	10.41
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO	
% (CAP.SOCIAL+ CAP.ADI) / DEPOSITOS	22.58
% (CAP.SOCIAL+CAP.ADI) / ACTIVO TOTAL	16.47
% RESERVAS / ACTIVO TOTAL	2.62
% RESERVAS / CAPITAL SOCIAL	15.91
% PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	79.29
PASIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	3.83
ACTIVO TOTAL / PATRIM. NETO (VECES)	4.83
ACTIVIDAD	
% INMOBILIZACION: ACT.FIJO / PATRIM. NETO	29.38
RENTABILIDAD	
% MARGEN DE CONTRIBUCIÓN FINANCIERA	75.58
% INGRES. FINANC./ ACTIVOS RENTABLES (a)	20.94
% RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO - ROE (a)	-3.57
% RENTABILIDAD DEL ACTIVO - ROA (a)	-0.74
% RENTABILIDAD DEL CAPITAL (a)	-4.49
% RENTABILIDAD GENERAL	-3.72

Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú 2017 (FENACREP)

Según la información de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), para la Cooperativa San José de Cartavio a finales del mes de Julio del presente año 2017, contaba con un Riesgo de Liquidez de 12,55% indicando que no cuenta con liquidez suficiente para atender sus obligaciones como Cooperativa a un corto plazo, también indica que posee un Riesgo Crediticio considerable, siendo la posible pérdida que asume la Cooperativa en caso las personas a quienes se les otorgó el crédito no cumplan, con una morosidad de 10.67%.

En cuanto a la solvencia y endeudamiento de la Cooperativa San José tenemos, que posee un endeudamiento patrimonial de 3.83 % el mayor o menor riesgo que conlleva cualquier nivel de endeudamiento, depende de la capacidad de pago a corto y largo plazo que posee la Cooperativa, así como la calidad de los activos tanto corrientes como fijos. Una empresa con un nivel de endeudamiento muy alto, pero con buenas capacidades de pago, es menos riesgoso para los acreedores.

CAPÍTULO IV
PRESENTACIÓN
Y
DISCUSIÓN DE
RESULTADOS

4.1. Presentación de Resultados

A. Tercer Objetivo Específico

Para desarrollar este objetivo se utilizó la técnica y herramienta de investigación documentaria, cuyo resultado se muestra a continuación:

El presente trabajo se propuso desarrollar con 5 mypes del total de la población del distrito de Casa Grande elegidas bajo muestreo no probabilístico por conveniencia, el motivo de esta elección se debió a que solo obtuvimos los datos de los Estados Financieros por parte de 5 mypes.

A continuación presentamos los siguientes datos de la información obtenida:

A1. Microempresa: Comercial Coveñas

La microempresa está dedicada a la comercialización de abarrotes con una antigüedad de 4 años en el mercado ubicada en el estante N° 4 del Mercado Central de Casa Grande, la cual nos proporcionó por medio de su contador general los Estados Financieros del año 2016 como consolidado y los periodos mensuales del año 2017 tales como Enero, Febrero Marzo, Abril, Mayo, Junio y Julio. Esta microempresa obtuvo financiamiento de la Financiera CrediScotia ubicada en el distrito de Casa Grande, este se obtuvo a causa del fenómeno El Niño y se utilizó para abastecerse en su momento de insumos y poder continuar con el negocio en esa temporada de desastre.

A2. Microempresa: Bazar Díaz

La microempresa está dedicada a la comercialización de abarrotes, artículos comerciales especialmente verduras y frutas, bebidas y conservas, ubicada en el estante N° 10 del Mercado Central de Casa Grande, los Estados financieros de esta microempresa fueron proporcionados por medio de su contador general, sus Estados Financieros son del año 2016 como consolidado y los periodos mensuales del año 2017 tales como Enero, Febrero Marzo, Abril, Mayo, Junio y Julio. Esta microempresa obtuvo financiamiento de Financiera Compartamos ubicado en el distrito de Casa Grande, el motivo fue por pérdida en mercadería y el incremento de precios de los artículos de primera necesidad.

A3. Microempresa: Comercial Chotanito

La microempresa está dedicada a la comercialización de abarrotes y artículos de primera necesidad, ubicada en el estante N° 23 del Mercado Central de Casa Grande, los Estados financieros de esta microempresa fueron proporcionados por medio de su contador general, sus Estados Financieros son del año 2016 como consolidado y los periodos mensuales del año 2017 tales como Enero, Febrero Marzo, Abril, Mayo, Junio y Julio. Esta microempresa obtuvo financiamiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José de Cartavio ubicado en el distrito de Casa Grande, el motivo se debió a la catástrofe del fenómeno El Niño, que al tener un impacto negativo en sus ventas no contaba con el efectivo necesario para el pago a sus proveedores.

A4. Microempresa: Electricistas Narcizo

Esta microempresa está dedicada a brindar servicios integrales de electricidad como: mantenimiento de alumbrado en general, instalación eléctricas, instalaciones eléctricas en general, cableado e instalación. Los Estados financieros de esta microempresa fueron proporcionados por medio de su contador general, sus

Estados Financieros son del año 2016 como consolidado y los periodos mensuales del año 2017 tales como Enero, Febrero Marzo, Abril, Mayo, Junio y Julio. Esta microempresa obtuvo financiamiento de Financiera CrediScotia ubicada en el distrito de Casa Grande, el motivo se debió a un incremento en la demanda con respecto a la reparación de unidades e instalaciones eléctricas, esto causado por las fuertes lluvias del fenómeno El Niño, el financiamiento sirvió para inversión en herramientas y aparatos para poder cumplir con esta demanda.

A5. Microempresa: Servicios Generales Nilda

Esta microempresa está dedicada a brindar servicios generales de mantenimiento, limpieza y transporte, los Estados financieros de esta microempresa fueron proporcionados por medio de su contador general, sus Estados Financieros son del año 2016 como consolidado y los periodos mensuales del año 2017 tales como Enero, Febrero Marzo, Abril, Mayo, Junio y Julio. Esta microempresa obtuvo financiamiento de la Financiera CrediScotia ubicada en el distrito de Casa Grande, el motivo fue generado por inversión en activo fijo para cumplir con el mantenimiento y limpieza de la Municipalidad de Casa Grande que sufrió la inundación parcial del mismo.

B. Análisis Económico de las Mypes en estudio

Este análisis presenta los aspectos económicos que hemos considerado más importantes de los Estados Financieros tomados para el presente estudio (Balance General y Estado de Resultados), con el fin de observar y graficar la evolución económica mes por mes del semestre 2017 de las 5 mypes, que representa el sector, en relación al crédito que han obtenido. Los aspectos considerados son: Caja y Bancos, Mercadería, Obligaciones Financieras, Ventas, Costo de Ventas, Gastos Financieros y Utilidad; los cuales han sido agrupados en un consolidado mensual. (Ver Cuadro N°13).

Cuadro N°13

Consolidado mensual de aspectos básicos económicos 2017

		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
BAZAR DIAZ	CAJA Y BANCOS	1,504.00	1,545.00	1,000.00	1,200.00	2,800.00	1,800.00	1,450.00
	MERCADERÍA	19050.00	24124.00	14000.00	23248.00	27524.00	18195.00	17937.00
	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	0.00	8000.00	7500.00	7000.00	6500.00
	VENTAS	40500.00	65000.00	49500.00	75500.00	78530.00	79800.00	81500.00
	COSTO DE VENTAS	33350.00	58500.00	47000.00	68000.00	68500.00	70460.00	72340.00
	GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1013.00	1013.00
	UTILIDAD	6844.00	5713.00	2265.00	6963.00	9395.00	7910.00	7653.00
ELECTRICISTAS NARCIZO	CAJA Y BANCOS	1561.00	7800.00	6812.00	5748.00	3898.00	2000.00	1479.00
	MERCADERÍA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	6000.00	5585.00	5163.00	4720.00	4274.00	3791.00
	VENTAS	1500.00	2000.00	3000.00	4500.00	3500.00	4000.00	2980.00

	COSTO DE VENTAS	260.00	250.00	850.00	580.00	500.00	1240.00	850.00
	GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	619.00	619.00	619.00	619.00	619.00
	UTILIDAD	1221.00	1724.00	3008.00	3251.00	2338.00	2120.00	1488.00
SERVICIOS GENERALES NILDA	CAJA Y BANCOS	593.00	1517.00	10000.00	6325.00	5500.00	8400.00	7500.00
	MERCADERÍA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	7000.00	6029.00	5504.00	4975.00	4441.00
	VENTAS	1552.00	2580.00	8000.00	8500.00	7500.00	4560.00	9000.00
	COSTO DE VENTAS	950.00	1020.00	5000.00	4500.00	4500.00	1850.00	5500.00
	GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	719.00	719.00	719.00	719.00
	UTILIDAD	593.00	1537.00	2955.00	2039.00	2244.00	1961.00	2751.00
COMERCIAL EL CHOTANITO	CAJA Y BANCOS	1470.00	1496.00	6410.00	3217.00	4570.00	2450.00	1580.00
	MERCADERÍA	6398.00	2200.00	10276.00	14320.00	15800.00	9560.00	13810.00
	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	8000.00	7446.00	6890.00	6290.00	5686.00
	VENTAS	12900.00	2500.00	18350.00	25000.00	27680.00	13856.00	25370.00
	COSTO DE VENTAS	6530.00	1500.00	13560.00	15800.00	20150.00	7500.00	15850.00
	GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	824.00	824.00	824.00	824.00
	UTILIDAD	6274.00	926.00	4671.00	8001.00	6501.00	5449.00	8346.00
COMERCIAL COVEÑAS	CAJA Y BANCOS	3206	1469	1170	2180	1200	1312	1750
	MERCADERÍA	12086	11110	12040	13060	10125	8970	14089
	OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	5000	4236	3455
	VENTAS	44967	29116	26500	29800	26239	26780	20540
	COSTO DE VENTAS	42765	27851	24845	27400	22580	22569	14200
	GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0	0	940	940
	UTILIDAD	1971.97	1086	1532	2167	3437	3047	6974

Fuente: Elaboración Propia tomada de Estados Financieros de las mypes en estudio del semestre 2017

B.1. Ventas

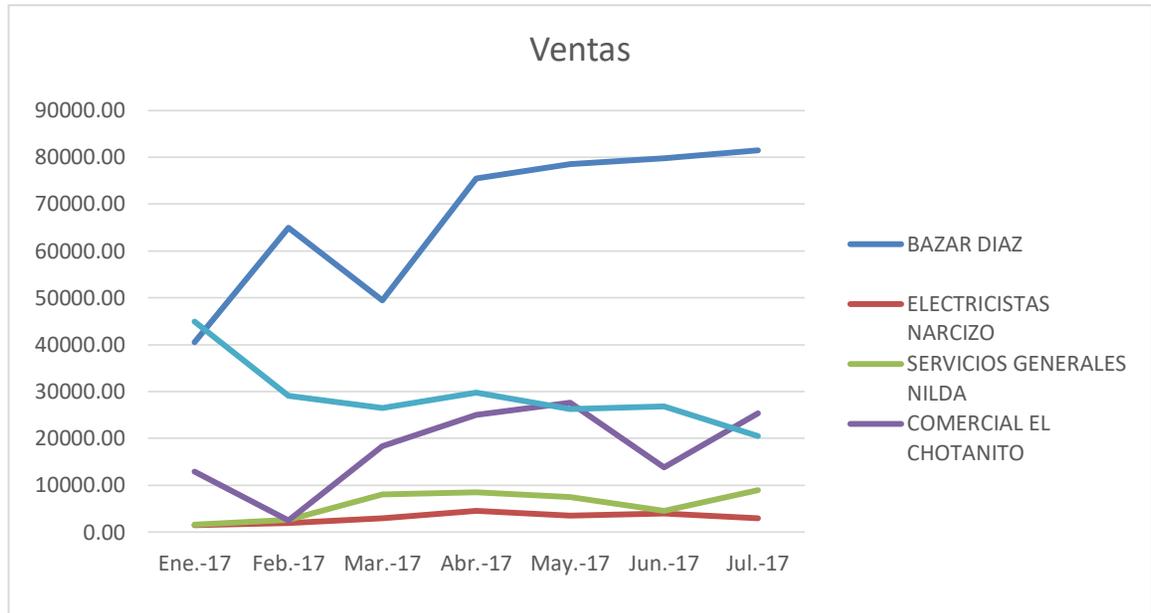


Figura N°6. Consolidado Ventas de las mypes en estudio

El sector muestra variaciones en sus ventas con respecto al año 2017, la mype Bazar Díaz presentó un aumento en las ventas a partir del mes de marzo 2017 hasta julio 2017 obteniendo una tendencia creciente en sus ventas. Por otro lado Electricistas Narcizo presentó un alza en sus ventas a partir del mes de febrero 2017 cuando se presentó con mayor fuerza el fenómeno, debido a un incremento en la demanda de servicios eléctricos dañados por el desastre. Continuando con Servicios Generales Nilda que presenta un alza en sus ventas a partir de marzo 2017 con una tasa baja en ventas solo en el mes de junio 2017, teniendo una tendencia creciente a partir del mes de Julio 2017. La siguiente mype comercial El Chotanito a partir del mes de marzo 2017 obtiene una tendencia creciente en sus ventas has el mes de mayo 2017, ocurriendo una caída en sus ventas en el mes de Junio 2017 y obteniendo un alza en sus ventas en el mes de julio 2017. La mype Comercial Coveñas se encuentra en una tendencia decreciente en sus ventas en comparación del mes de enero 2017.

B.2. Costo de Ventas

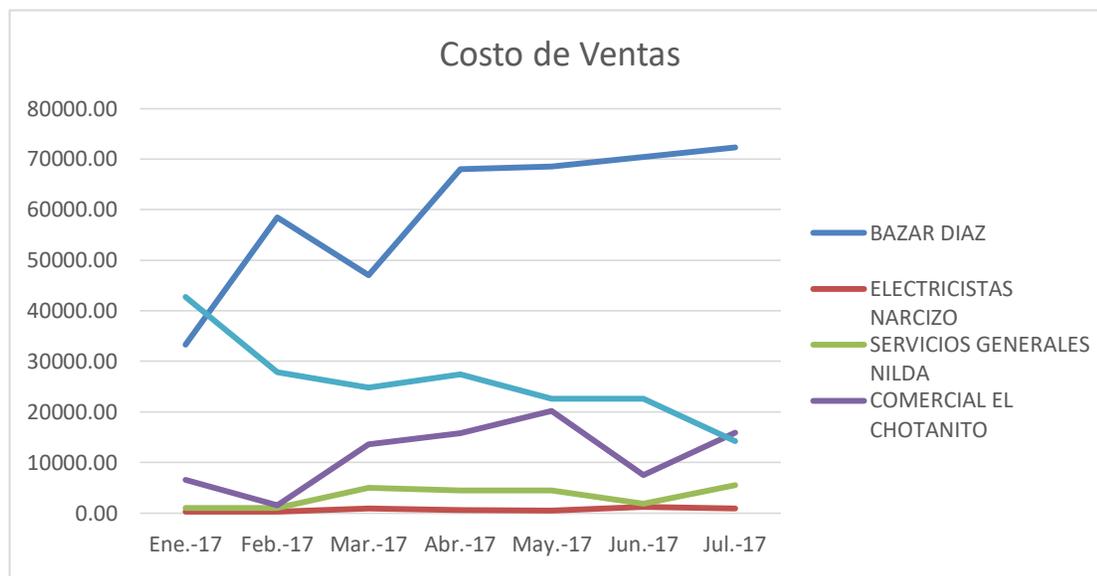


Figura N°7. Consolidado Costo de Ventas de las mypes en estudio

Podemos observar que la mype como Bazar Díaz que presenta un manejo elevado de costo de ventas a partir del mes de abril 2017 teniendo una tendencia creciente. Las Mypes Electricistas Narcizo y Servicios Generales Nilda dedicándose al sector servicio han mantenido un costo de ventas mínimo a lo largo de los meses de enero 2017 a julio 2017. La mype Comercial El Chotanito muestra un creciente costo de ventas a partir del mes de marzo 2017, hasta el mes de junio 2017 donde obtuvo una disminución en su costo de ventas, aumentando en el mes de julio 2017. Por último la mype Comercial Coveñas ha presentado una tendencia decreciente en sus costos de ventas con respecto al mes de enero 2017.

B.3. Gastos Financieros

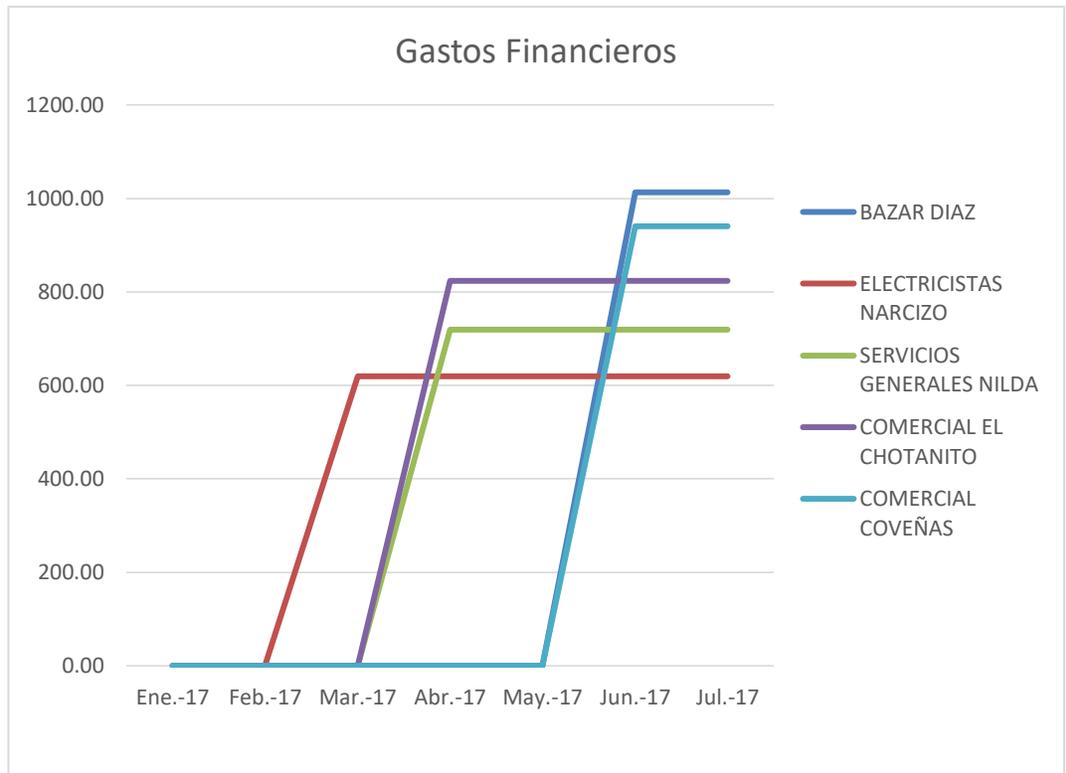


Figura N°8. Consolidado Gastos Financieros de las mypes en estudio

El sector en relación a los financiamientos obtenidos respectivamente han mostrado una tendencia de pago positiva a partir de febrero 2017 hasta julio 2017. Siendo la cuota más alta para Bazar Díaz a partir del mes de mayo 2017 y la más baja para Electricistas Narcizo a partir del mes de febrero 2017 en adelante. El sector además refleja una tendencia constante de pago en sus cuotas desde febrero 2017 hasta el mes de julio 2017.

B.4. Utilidades

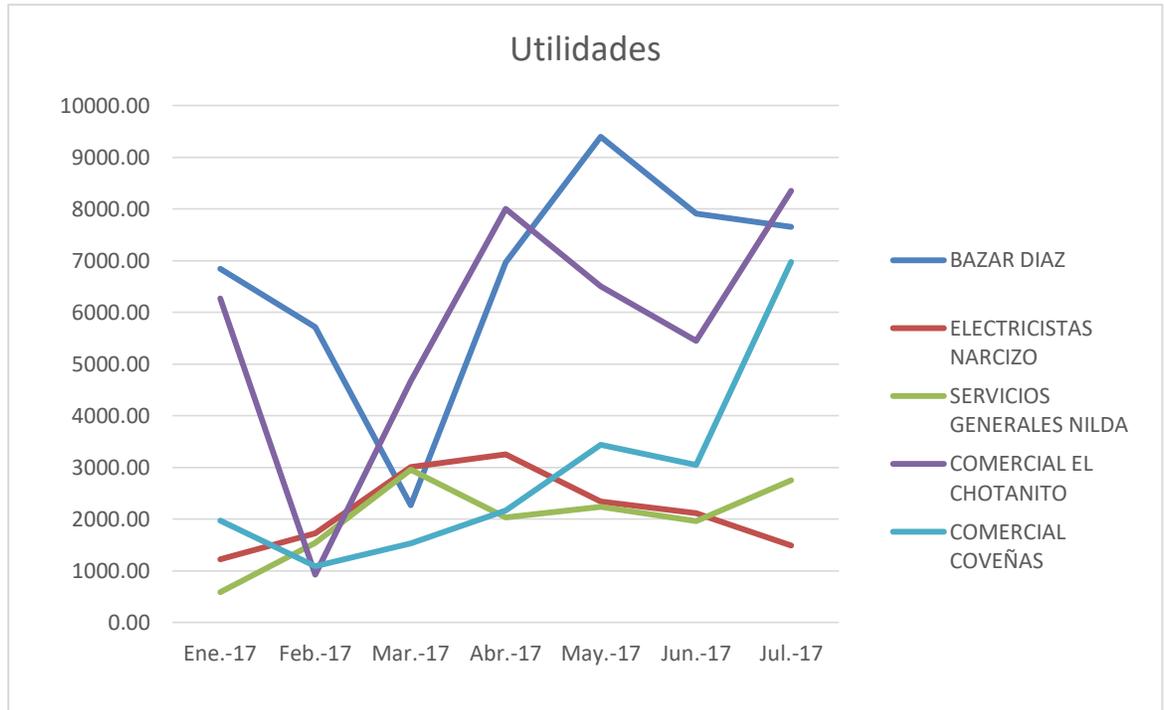


Figura N°9. Consolidado Utilidades de las mypes en estudio

El sector presentó variaciones significativas en relación a sus utilidades teniendo mayores utilidades las mypes como Bazar Díaz, Comercial El Chotanito y Comercial Coveñas, en los meses de mayo 2017, julio 2017 y julio 2017 respectivamente. Por otro lado las mypes del sector servicio como Electricistas Narcizo y Servicios Generales Nilda están obteniendo utilidades por debajo de las demás, con una tendencia decreciente y creciente respectivamente.

B.5. Caja y Bancos

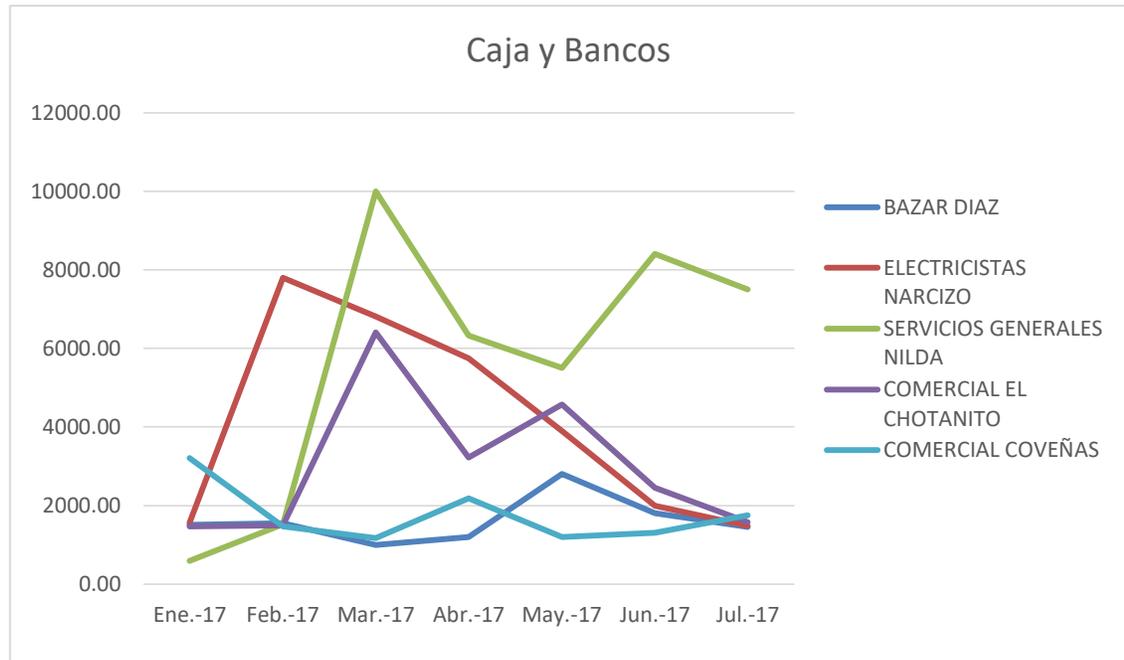


Figura N°10. Consolidado Caja y Bancos de las mypes en estudio

El sector en la relación a Caja y Bancos presenta una tendencia decreciente. Las mypes como Servicios Generales Nilda y comercial El Chotanito presentaron alzas en el mes de marzo 2017, por otro lado la mype Electricistas Narcizo presentó un alza en el mes de febrero 2017, las Mypes como Bazar Díaz y Comercial Coveñas presentan con respecto a este punto un nivel por debajo de las demás desde enero 2017 a julio 2017.

B.6. Mercadería

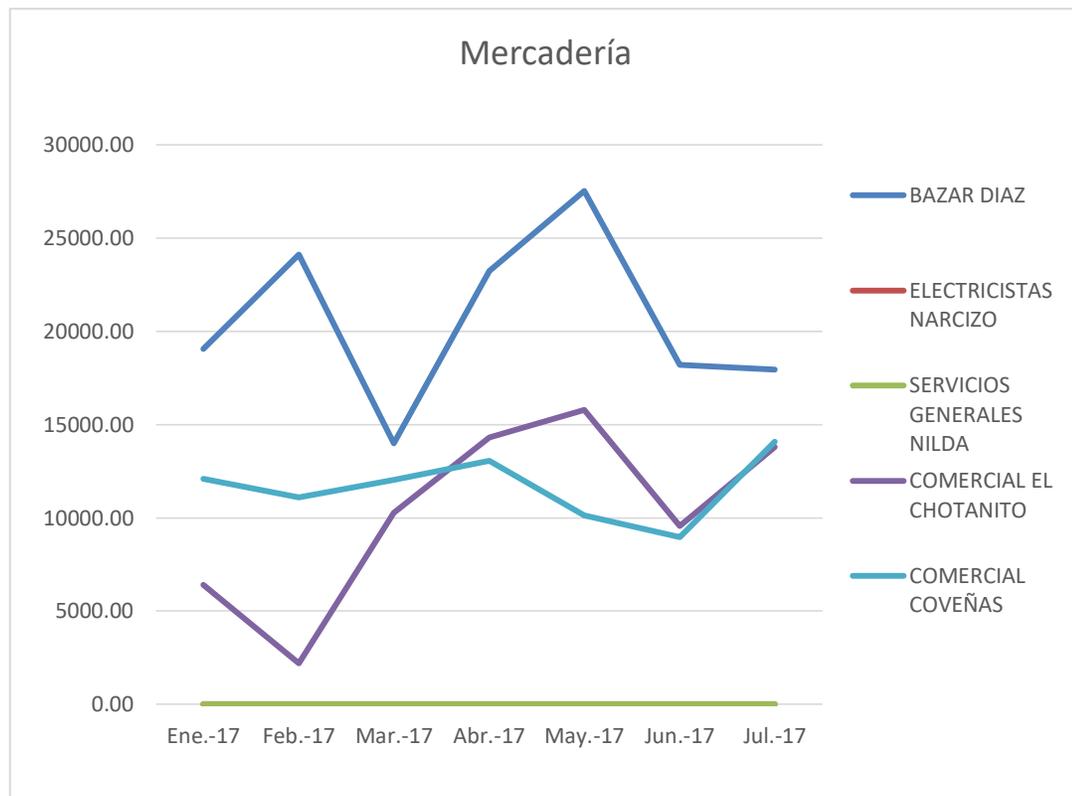


Figura N°11. Consolidado Mercadería de las mypes en estudio

El sector con respecto a este punto muestran un nivel de fluctuaciones solo las mypes del sector comercio como son Bazar Díaz, Comercial El Chotanito y Comercial Coveñas desde enero 2017 hasta julio 2017, y las mypes Electricistas Narcizo y Servicios Generales Nilda no presentan ninguna variación en su nivel de mercadería de enero 2017 a julio 2017.

B.7. Obligaciones Financieras

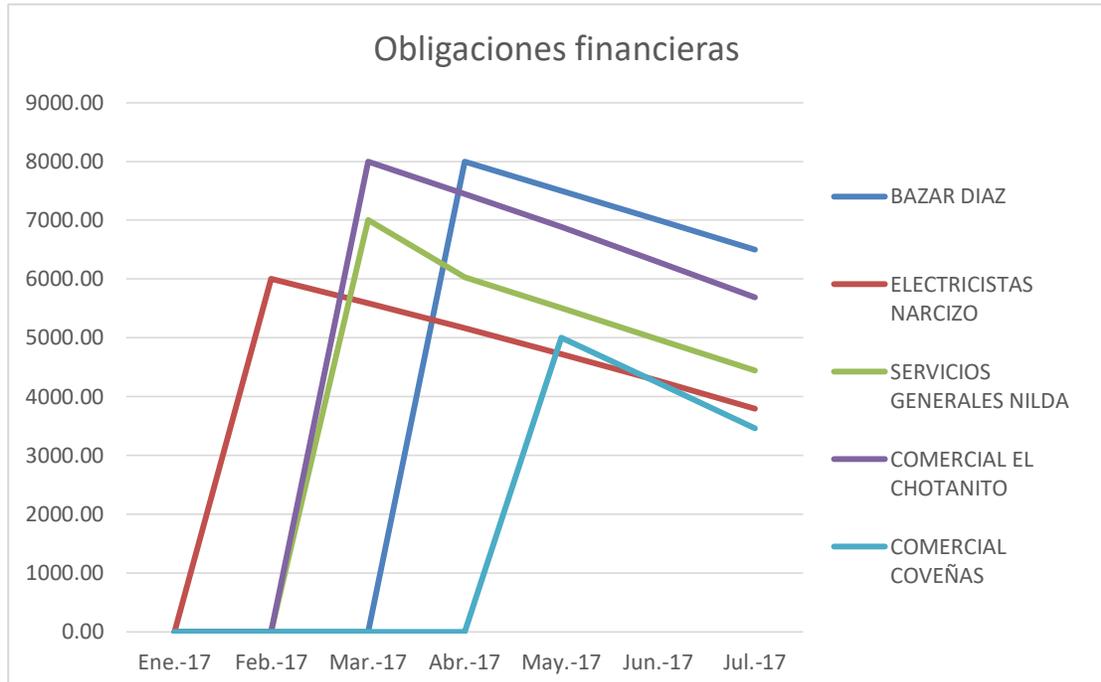


Figura N°12. Consolidado Obligaciones financieras de las mypes en estudio

El sector con respecto a sus Obligaciones Financieras presenta a partir de febrero 2017 una tendencia decreciente hasta julio 2017, debido a las amortizaciones que ha efectuado cada mype con respecto a sus cuotas.

C. Análisis por medio de Razones Financieras en las mypes

Para este punto de la investigación hemos considerado los ratios más resaltantes para conocer la situación financiera del sector, analizando los resultados de cada mype para poder observar el manejo y la repercusión del crédito en los siguientes aspectos: Liquidez, Apalancamiento y Rentabilidad, representados en gráficos de barras que muestran de mejor manera las variaciones de los resultados mes por mes del semestre 2017 del sector.

C.1. RATIOS DE LIQUIDEZ

C.1.1. Razón Corriente

Para presentar este análisis por medio de las razones financieras empezamos con la razón corriente que es uno de los indicadores financieros, que permite determinar el índice de liquidez en este caso de una microempresa, o su capacidad para disponer de efectivo ante alguna contingencia que se presente a corto plazo.

Tabla N° 4*Razón Corriente consolidado mypes*

Mypes analizadas	Razón Corriente						
	Meses						
	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Comercial Coveñas	1.86	1.90	2.04	2.12	2.09	1.97	3.06
Bazar Díaz	2.19	1.62	1.55	1.70	1.72	1.97	2.04
Comercial Chotanito	5.32	1.69	1.60	1.94	2.03	1.89	2.23
Electricistas Narcizo	1.30	1.24	1.33	1.35	1.22	1.24	1.10
Servicios Generales Nilda	1.46	2.34	1.03	0.84	0.51	0.77	1.12

Fuente: Elaboración Propia tomado de Estados Financieros 2017

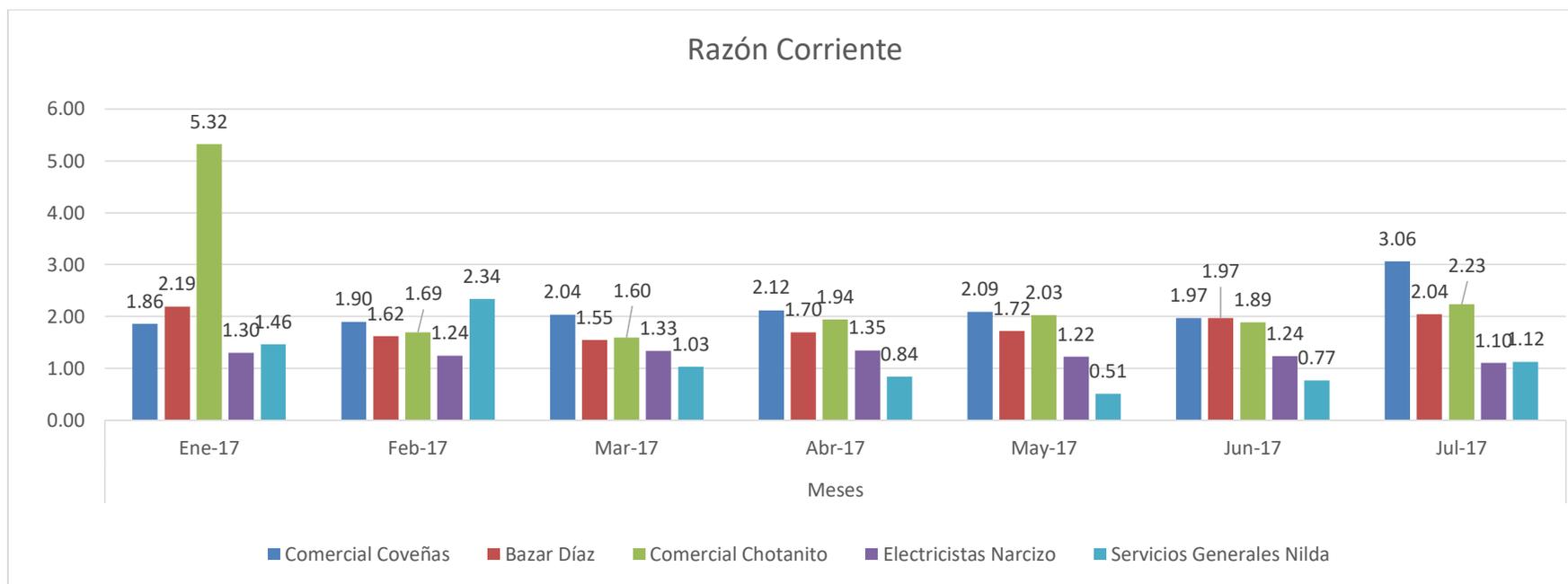


Figura N°13. Razón Corriente consolidado mypes

En la Figura N°13 con respecto a la razón corriente se puede observar una tendencia creciente según los meses analizados en las mypes como Comercial Coveñas, Bazar Díaz y Comercial Chotanito para disponer de efectivo frente a alguna contingencia. En cambio Electricistas Narcizo y Servicios Generales Nilda presentan niveles bajos de disposición de efectivo. Al cierre de este semestre las mypes han mostrado niveles buenos de capacidad de pago.

C.1.2. Prueba Ácida

Indicador financiero que muestra la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo sin tener en cuenta la venta de sus existencias.

Tabla N°5

Prueba Ácida consolidado de las mypes

Mypes analizadas	Prueba Ácida						
	Meses						
	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Comercial Coveñas	0.58	0.56	0.48	0.43	0.36	0.30	0.53
Bazar Díaz	0.31	0.20	0.32	0.15	0.29	0.35	0.31
Comercial Chotanito	1.76	0.98	0.52	0.46	0.30	0.55	0.33
Electricistas Narcizo	1.30	1.24	1.33	1.35	1.22	1.24	1.10
Servicios Generales Nilda	1.46	2.34	1.03	0.84	0.51	0.77	1.12

Fuente: Estados Financieros 2017 Elaboración: Propia

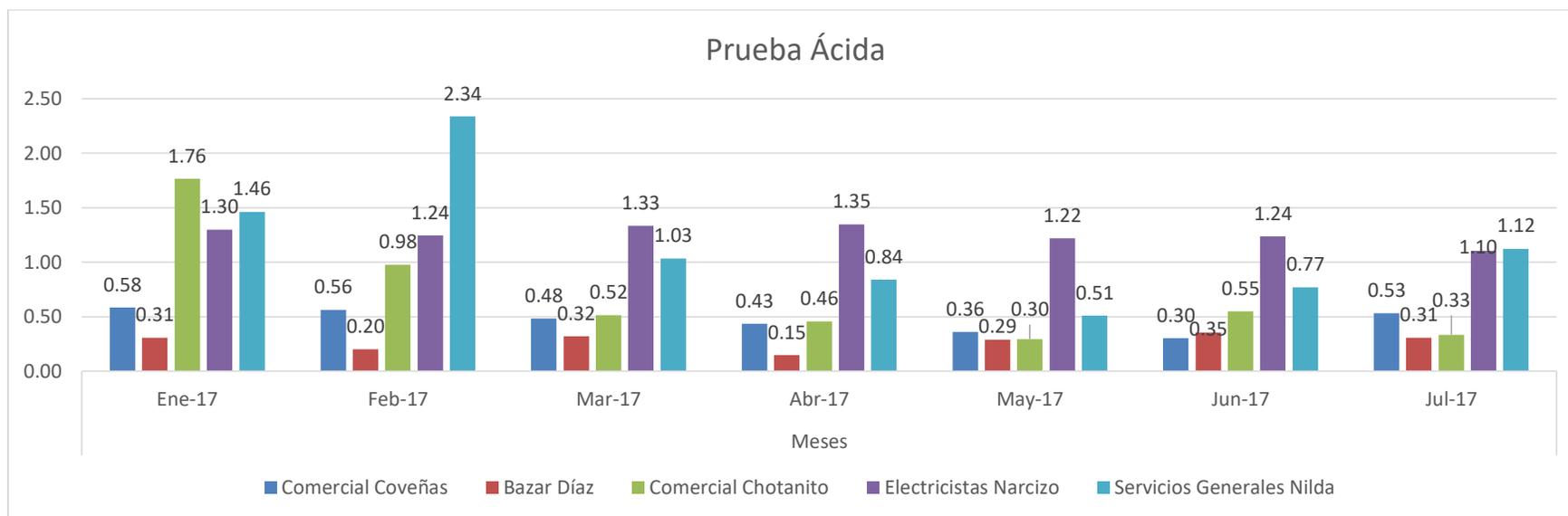


Figura N°14. Prueba Ácida consolidado 2017

En la Figura N°14 podemos observar que las mypes, tienen una tendencia decreciente del mes de enero 2017 al mes de julio 2017, lo que refleja que tienen por debajo del nivel adecuado para afrontar sus deudas a corto plazo, sin embargo Electricistas Narcizo y Servicios Generales Nilda cierran el semestre con niveles más altos a las demás, obteniendo una mejor capacidad de pago.

C.1.3. Margen de Seguridad

Importante para reducir el riesgo de las inversiones de la mype y así aumentar la rentabilidad; es decir, es el ratio de Capital de trabajo para cubrir deudas a corto plazo.

Tabla N°6

Margen de Seguridad de las mypes

Mypes analizadas	Margen de Seguridad						
	Meses						
	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Comercial Coveñas	0.86	0.90	1.04	1.12	1.09	0.97	2.06
Bazar Díaz	1.19	0.62	0.55	0.70	0.72	0.97	1.04
Comercial Chotanito	1.32	0.69	0.60	0.94	1.03	0.89	1.23
Electricistas Narcizo	0.30	0.24	0.33	0.35	0.22	0.24	0.10
Servicios Generales Nilda	0.46	1.34	0.03	0.01	0.01	0.02	0.12

Fuente: Elaboración Propia tomado Estados Financieros 2017

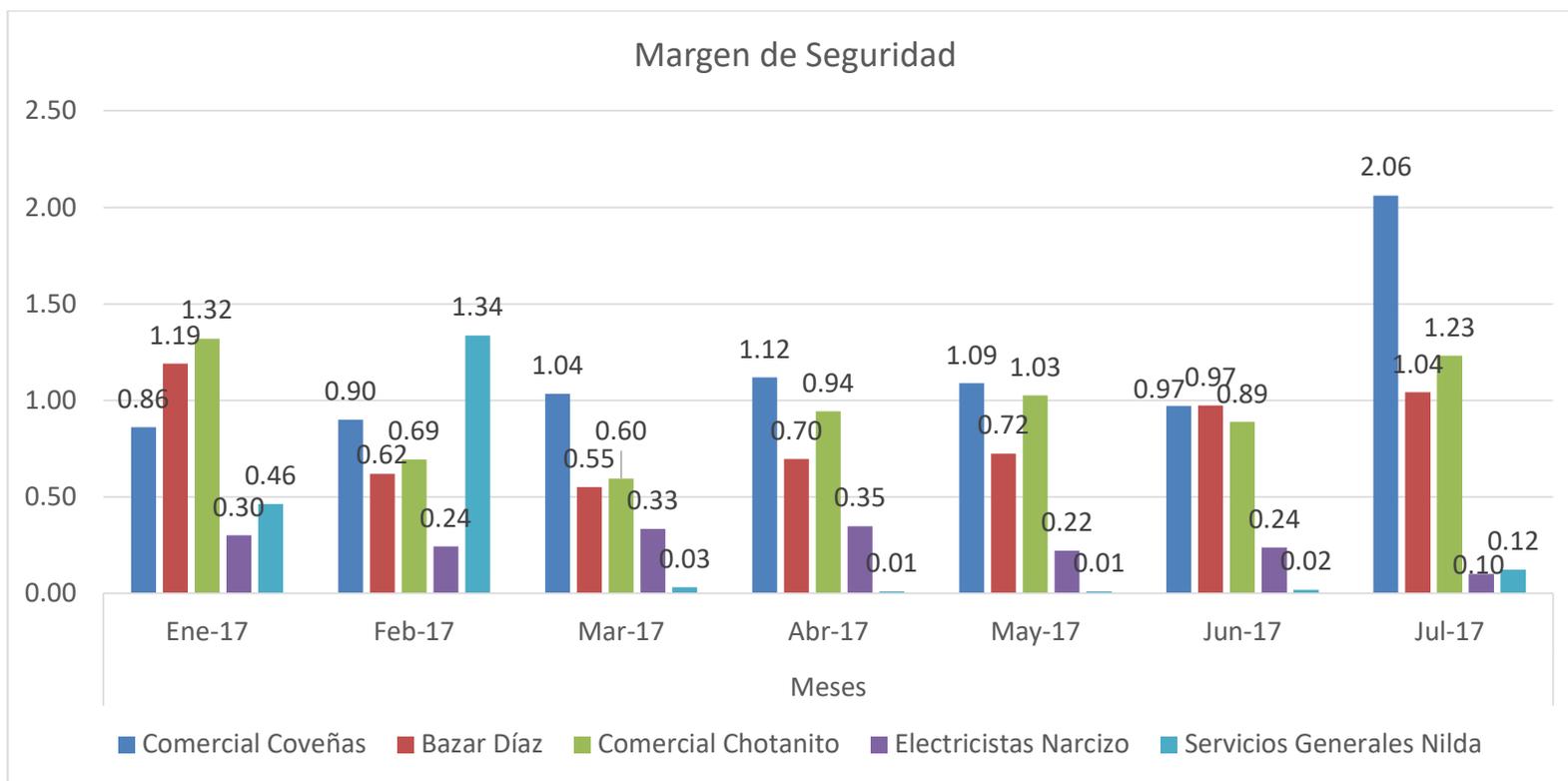


Figura N°15. Margen de Seguridad de las mypes consolidado 2017

En la Figura N°15 podemos observar que el Margen de Seguridad para las mypes Comercial Coveñas, Bazar Díaz y Comercial Chotanito la tendencia ha sido creciente al cierre del semestre, que implica que poseen un mayor capital de trabajo para poder cubrir sus pasivos corrientes, por otro lado Electricistas Narcizo y Servicios Generales Nilda han cerrado con una tendencia decreciente con respecto a enero 2017, teniendo un bajo nivel de capital de trabajo para hacer frente a sus deudas.

C.2. RATIOS DE APALANCAMIENTO

El apalancamiento financiero es una estrategia muy utilizada que significa que la microempresa debe utilizar mecanismos financieros a modo de palanca para poder aumentar las posibilidades de inversión, aumentar sus ganancias.

C.2.1. Razón Deuda

La razón de deuda o endeudamiento es la relación financiera más usada que nos indica el porcentaje de activos que posee una empresa que se proporciona con respecto a la deuda.

Tabla N°7

Razón de Deuda de las mypes

Mypes analizadas	Razón Deuda						
	Meses						
	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Comercial Coveñas	0.54	0.53	0.49	0.47	0.48	0.51	0.33
Bazar Díaz	0.46	0.62	0.64	0.59	0.58	0.51	0.49
Comercial Chotanito	0.19	0.59	0.63	0.51	0.49	0.53	0.45
Electricistas Narcizo	0.52	0.70	0.65	0.60	0.64	0.59	0.61
Servicios Generales Nilda	0.35	0.28	0.63	0.66	0.65	0.64	0.54

Fuente: Elaboración Propia tomado Estados Financieros 2017

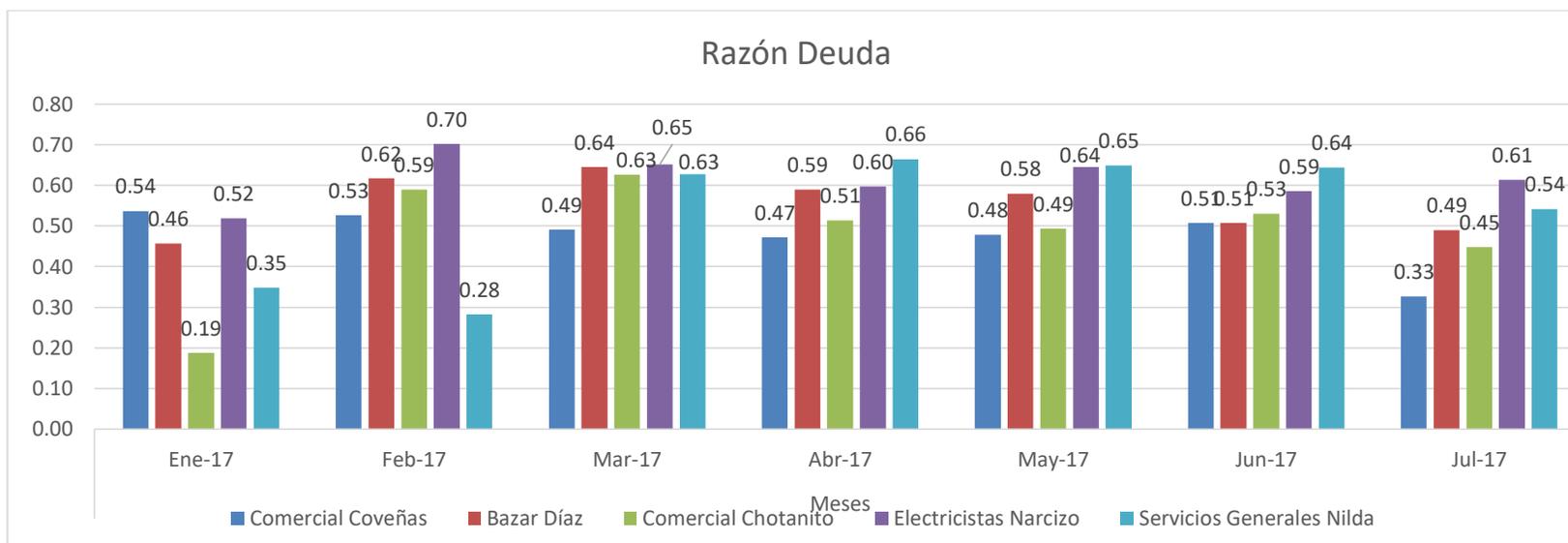


Figura N°16. Razón de deuda consolidado 2017

En la Figura N°16 presenta una variación significativa con respecto al ratio Razón deuda, se observa que la mypes presentan una tendencia decreciente al cierre del semestre, que refleja una situación favorable porque han disminuido su nivel de apalancamiento y aumentando su estructura de capital, a excepción de Electricista Narcizo que aún al cierre del semestre presenta un nivel elevado de apalancamiento, representando un alto grado de pérdida de autonomía frente a terceros.

C.2.2. Endeudamiento Patrimonial

Es para conocer si los propietarios de las mypes son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o no, así sabremos si el capital que se representa en activos son o no suficientes para afrontar una deuda.

Tabla N°8

Endeudamiento Patrimonial de las mypes

Mype analizada	Endeudamiento Patrimonial						
	Meses						
	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Comercial Coveñas	1.2	1.1	1.0	0.9	0.9	1.0	0.5
Bazar Díaz	0.84	1.61	1.82	1.43	1.38	1.03	0.96
Comercial Chotanito	0.23	1.44	1.68	1.06	0.97	1.13	0.81
Electricistas Narcizo	1.08	2.36	1.87	1.48	1.82	1.42	1.59
Servicios Generales Nilda	0.53	0.39	1.68	1.98	1.85	1.81	1.18

Fuente: Elaboración Propia tomado Estados Financieros 2017

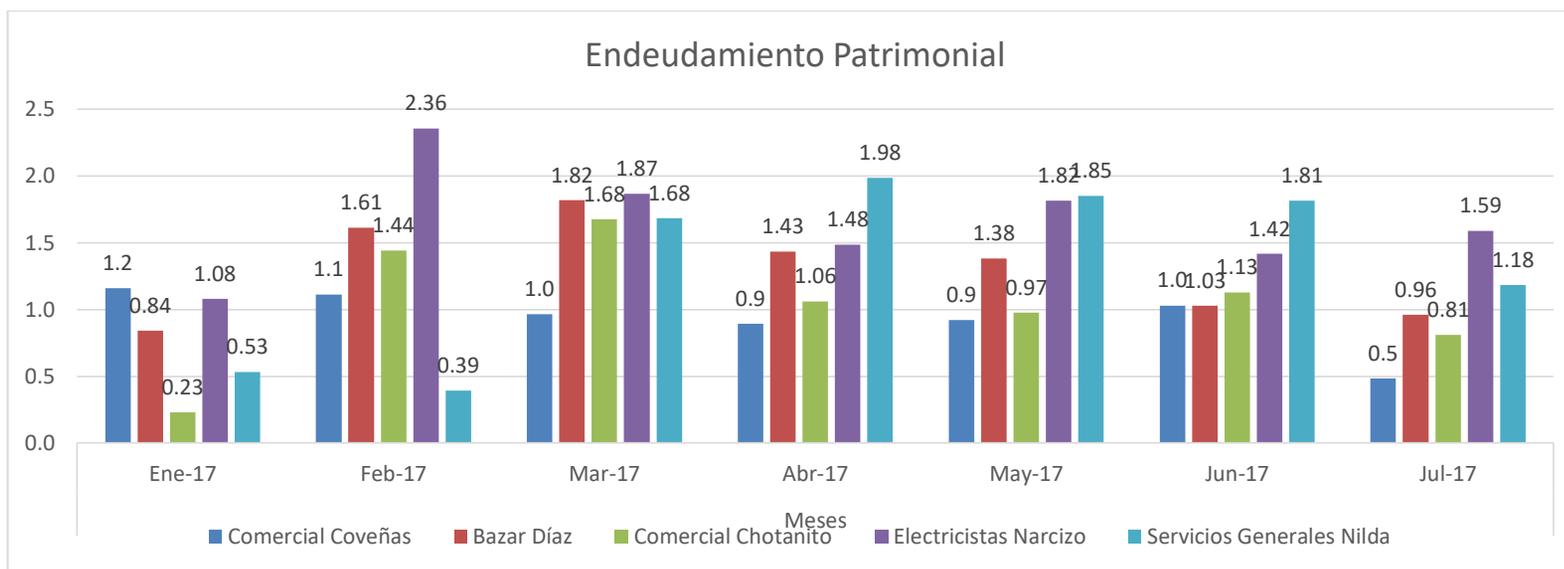


Figura N°17. Endeudamiento Patrimonial

En la Figura N°17 se observa que con respecto al Endeudamiento Patrimonial la tendencia ha sido decreciente al cierre del semestre, esto explica que las mypes, a excepción de Electricistas Narcizo y Servicios Generales Nilda, han presentado un nivel adecuado en relación a su capacidad de pago a comparación de las últimas 2 mencionadas.

C.3. RATIOS DE RENTABILIDAD

C.3.1. Margen de Utilidad Bruta

Mide el margen que representa descontar a las ventas netas el costo de ventas (utilidad bruta), con respecto a las ventas netas.

Mide en forma porcentual la proporción del ingreso que permitirá cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas. Este ratio sirve de referencia para establecer la eficacia operativa de la empresa y a su vez puede utilizarse para fijar el precio de los productos.

Tabla N°9

Margen de Utilidad Bruta de las mypes

Mypes analizadas	Margen de Utilidad Bruta						
	Meses						
	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Comercial Coveñas	0.05	0.04	0.06	0.08	0.14	0.16	0.31
Bazar Díaz	0.18	0.10	0.05	0.10	0.13	0.12	0.11
Comercial Chotanito	0.49	0.40	0.26	0.37	0.27	0.46	0.38
Electricistas Narcizo	0.83	0.88	0.81	0.87	0.86	0.69	0.71
Servicios Generales Nilda	0.39	0.60	0.38	0.47	0.40	0.59	0.39

Fuente: Elaboración Propia tomado de Estados Financieros 2017

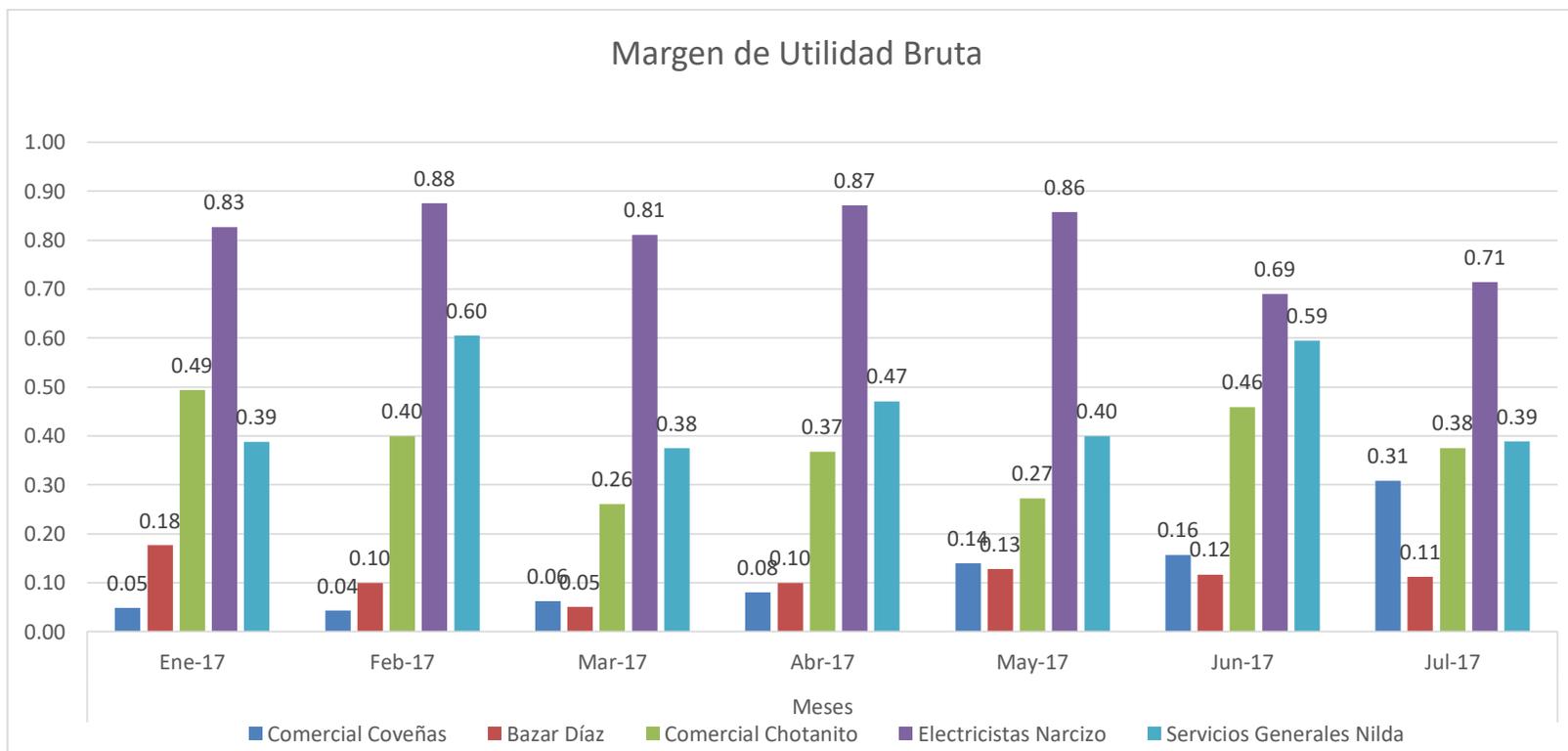


Figura N°18. Margen de Utilidad Bruta consolidado 2017

En la Figura N°18 se observa que el sector ha presentado una tendencia decreciente a excepción de Comercial Coveñas, en la que al concluir el semestre las mypes han obtenido por cada 1 sol de ventas una utilidad bruta de 0.31, 0.11, 0.38, 0.71 y 0.39 soles respectivamente.

C.3.2. Margen Utilidad Neta

También conocida como margen de ingresos netos, siendo un indicador financiero que muestra la rentabilidad de la mype.

Tabla N°10

Margen de Utilidad Neta de las mypes

Mypes analizadas	Margen de Utilidad Neta						
	Meses						
	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Comercial Coveñas	0.04	0.04	0.06	0.07	0.13	0.11	0.34
Bazar Díaz	0.17	0.09	0.05	0.09	0.12	0.10	0.09
Comercial Chotanito	0.49	0.37	0.25	0.32	0.23	0.39	0.33
Electricistas Narcizo	0.81	0.86	0.66	0.72	0.67	0.53	0.50
Servicios Generales Nilda	0.38	0.60	0.37	0.24	0.30	0.43	0.31

Fuente: Elaboración Propia tomado Estados Financieros 2017

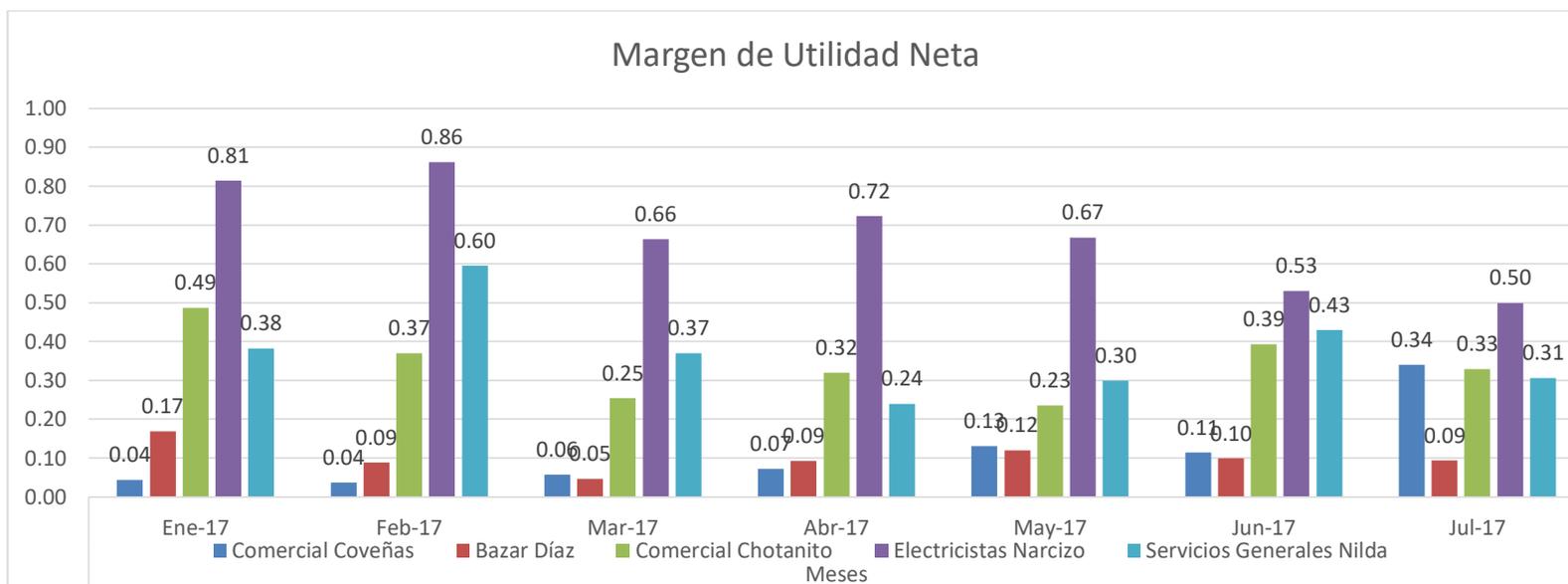


Figura N°19. Margen de Utilidad Neta consolidado 2017

En la Figura N°19 se observa que el sector ha presentado al cierre del semestre un margen neto adecuado para el empresario donde según refleja el cierre del semestre, es decir, el mes de julio 2017 un adecuado nivel de retribución, a excepción de Bazar Díaz que ha mantenido una retribución baja en comparación al sector.

C.3.3. ROE

La rentabilidad financiera también se conoce con el nombre de ROE (Return on Equity), se define como el cociente entre: beneficio neto después de impuestos/fondos propios, tradicionalmente ha sido un ratio utilizado para medir la rentabilidad de una compañía. Este ratio es utilizado como una medida de la rentabilidad de una compañía y permite hacer comparaciones estáticas de distintas compañías dentro de un mismo sector.

Tabla N°11

Rentabilidad Financiera - ROE

Mypes analizadas	ROE						
	Meses						
	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Comercial Coveñas	0.24	0.15	0.19	0.25	0.45	0.48	0.61
Bazar Díaz	0.57	0.54	0.36	0.67	0.68	0.65	0.69
Comercial Chotanito	0.81	0.44	0.82	0.88	0.87	0.86	0.93
Electricistas Narcizo	0.55	0.49	0.75	0.78	0.70	0.70	0.62
Servicios Generales Nilda	0.37	0.61	0.66	0.67	0.69	0.66	0.73

Fuente: Elaboración Propia tomado Estados Financieros 2017

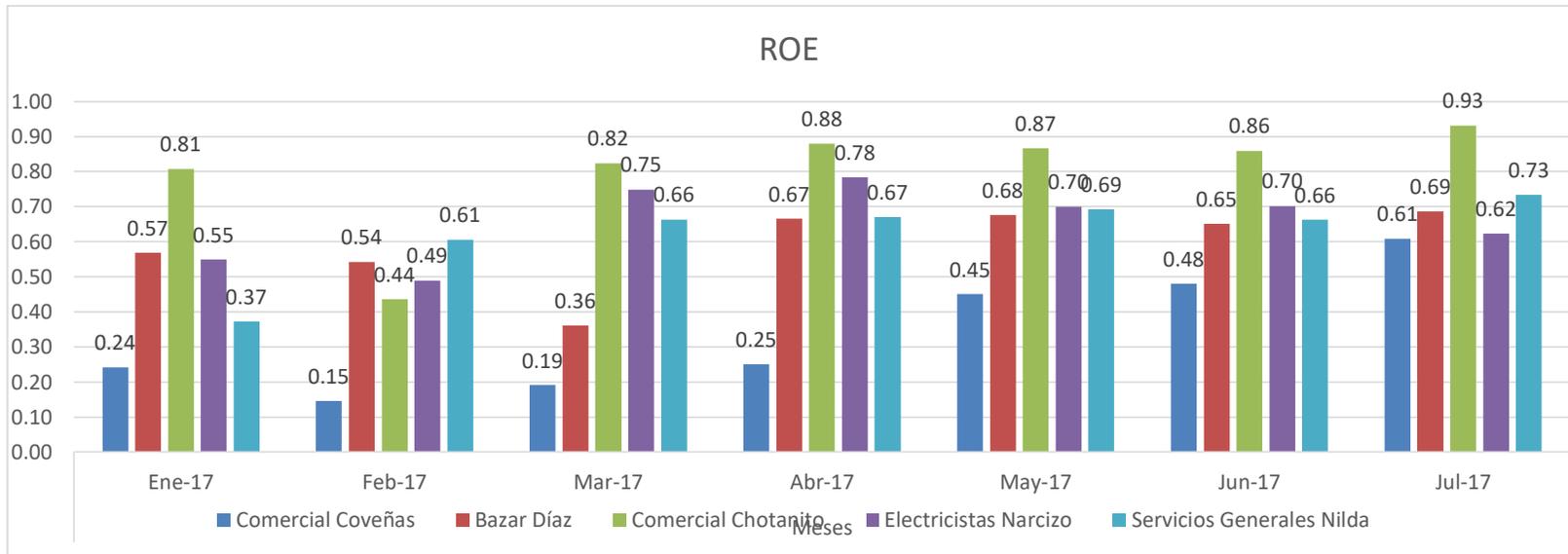


Figura N°20. ROE – Rentabilidad Financiera consolidado 2017

En la figura 19 se observa una tendencia creciente a lo largo del semestre para el sector, las mypes han obtenido utilidades favorables a favor del empresario o inversionista.

C.3.4. ROA

Este indicador financiero muestra cuánta rentabilidad proporciona cada sol invertido en la empresa, sirve para medir la rentabilidad del total de activos de la empresa.

Tabla N°12

ROA de las mypes

Mypes analizadas	ROA						
	Meses						
	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Comercial Coveñas	0.11	0.07	0.10	0.13	0.23	0.24	0.41
Bazar Díaz	0.31	0.21	0.13	0.27	0.28	0.32	0.35
Comercial Chotanito	0.66	0.18	0.31	0.43	0.44	0.40	0.51
Electricistas Narcizo	0.26	0.15	0.26	0.32	0.25	0.29	0.24
Servicios Generales Nilda	0.24	0.43	0.25	0.22	0.24	0.24	0.34

Fuente: Elaboración Propia tomado Estados Financieros 2017

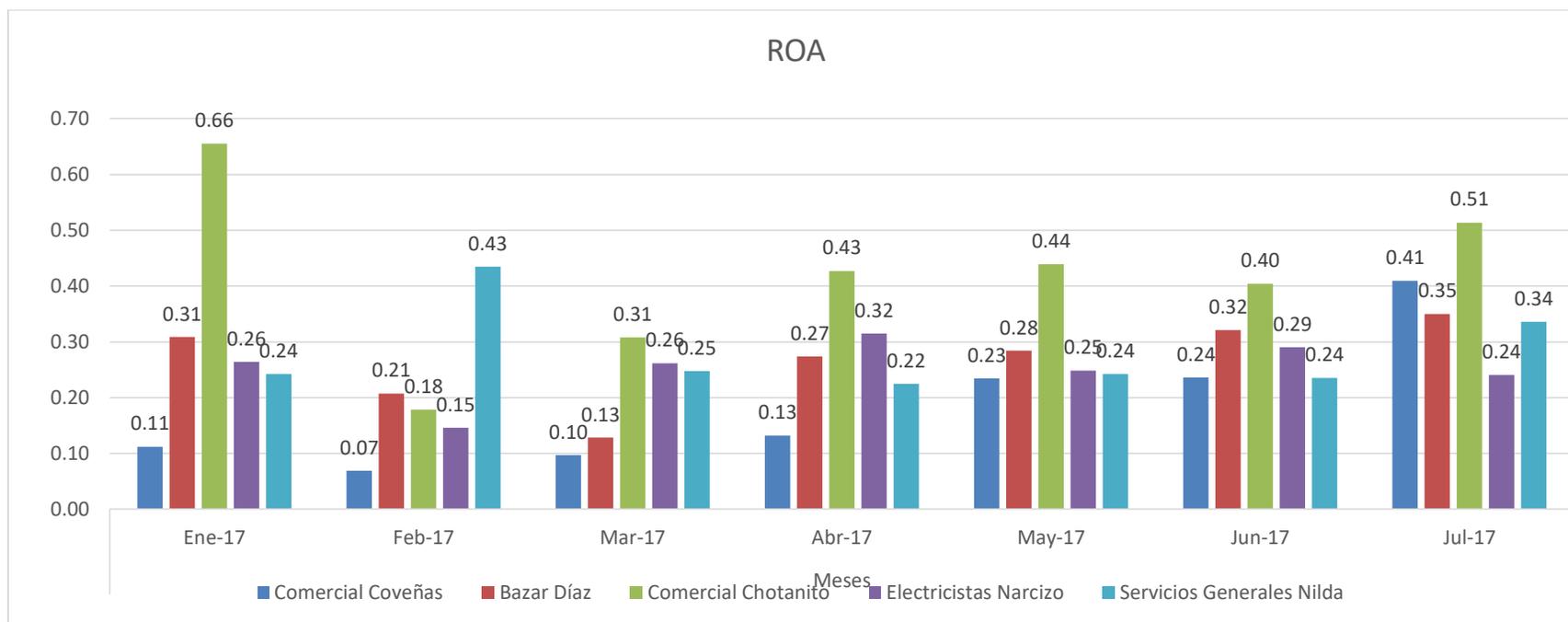


Figura N°21. ROA consolidado 2017

En la Figura N°21 se observa que las mypes al cierre del semestre han presentado niveles adecuados debido a un mayor rendimiento en las ventas y en relación con el dinero invertido, presentando una tendencia creciente, lo que corresponde a una adecuada rentabilidad de los activos con respecto a la utilidad neta de la empresa.

D. Análisis de Correlación entre las Variables

En este punto se evaluó la relación estadística de la contribución de las microfinanzas en el crecimiento económico de las mypes, utilizando el método estadístico de la correlación de Pearson, tomando como base teórica el cálculo del PBI que es el indicador del crecimiento económico, pero al tener limitaciones con los datos estadísticos de este indicador para poder determinar la tasa de crecimiento por meses del distrito de Casa Grande en función del crédito otorgado por las microfinanzas, hemos considerado para este análisis la Utilidad de cada mype evaluada como variable que condiciona el crecimiento económico del sector (5 mypes en estudio), por lo que la misma se encuentra en función a los ingresos, gastos e impuestos; esto siendo parte de la descomposición del Método del Ingreso para el cálculo del PBI que está en función a remuneraciones, el consumo capital fijo, impuestos a la producción e importaciones y el excedente económico.

El análisis que se realizó y lo mostramos a continuación se realizó desde una perspectiva individual, por cada mype en estudio, y desde una perspectiva general que determina el crecimiento económico del sector.

D.1. Bazar Díaz

En el Cuadro N°14, que se visualiza a continuación se muestran los datos de la empresa Bazar Díaz, dedicada a la actividad de comercialización de abarrotes, teniendo en cuenta que estos datos sirven para la medición del crecimiento económico como son: la utilidad, ventas, costos, inventarios, impuestos y

remuneraciones del primer semestre del 2017, y que fueron tomadas para mostrar el nivel de correlación entre el crecimiento económico (utilidad) y las microfinanzas (crédito).

Cuadro N°14

Medición del crecimiento económico de la mype Bazar Diaz

Meses	Utilidad	Ventas	Costos	Inventarios	Crédito	Impuestos	Remuneraciones
Ene-17	6844	40500	33350	19050	0	96	110
Feb-17	5713	65000	58500	24124	0	87	500
Mar-17	2265	49500	47000	14000	0	35	100
Abr-17	6963	75500	68000	23248	0	137	200
May-17	9395	78530	68500	27524	10000	135	200
Jun-17	7910	79800	70460	20235	9298	67	200
Jul-17	7653	81500	72340	18547	8594	94	200

Fuente: Estados financieros Bazar Diaz. Elaboración: Propia

Se procesaron los datos para determinar el nivel de relación entre las variables (correlación de Pearson).

Tabla N° 13

Correlación de Pearson de la mype Bazar Diaz

VARIABLES	Utilidad	Ventas	Costos	Inventarios	Crédito	Impuestos	Remuneraciones
Utilidad	1.00						
Ventas	0.63	1.00					
Costos	0.53	0.99	1.00				
Inventarios	0.72	0.50	0.45	1.00			
Crédito	0.70	0.73	0.68	0.29	1.00		
Impuestos	0.74	0.42	0.36	0.81	0.17	1.00	
Remuneraciones	0.08	0.27	0.28	0.52	- 0.11	0.13	1.00

Fuente: Estados financieros de la mype Bazar Diaz. Elaboración: Propia

Se precisan a continuación los datos solo de las variables en estudio para determinar el nivel de correlación:

Cuadro N°15

Variables en estudio de la mype Bazar Díaz

Meses	Utilidad	Crédito
Ene-17	6,844	-
Feb-17	5,713	-
Mar-17	2,265	-
Abr-17	6,963	-
May-17	9,395	10,000
Jun-17	7,910	9,298
Jul-17	7,653	8,594

Fuente: Elaboración propia

El nivel de correlación muestra que el crédito impacta en un 70% del crecimiento económico (utilidad) de la mype Bazar Díaz.

Tabla N°14

Nivel de correlación de la mype Baza Diaz

	<i>Utilidad</i>	<i>Crédito</i>
Utilidad	1.00	
Crédito	0.70	1.00

Fuente: Elaboración Propia

El resultado encontrado es que la tendencia es positiva entre las dos variables, representando una relación significativa entre el crédito y el crecimiento económico de la mype Bazar Díaz.

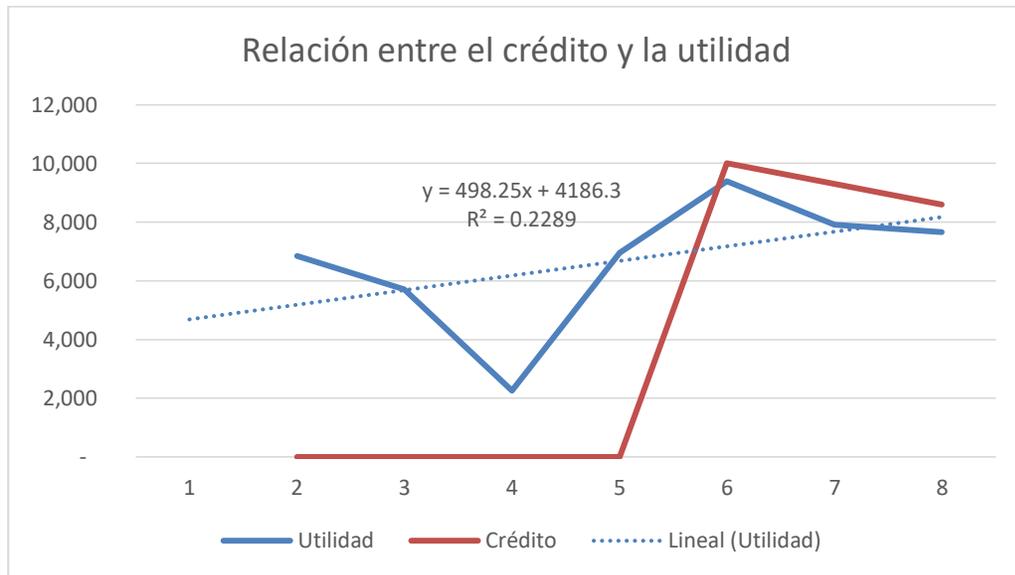


Figura N°22. Relación entre el crédito y la utilidad de Bazar Diaz

D.2. Comercial Coveñas

El cuadro que se muestra a continuación muestra los datos de la empresa Comercial Coveñas, dedicada a la actividad de comercialización de abarrotes, teniendo en cuenta que estos datos sirven para la medición del crecimiento económico como son: la utilidad, ventas, costos, inventarios, impuestos y remuneraciones del primer semestre del 2017, y que fueron tomadas para mostrar el nivel de correlación entre el crecimiento económico (utilidad) y las microfinanzas (crédito).

Cuadro N°16

Medición del crecimiento económico de la mype Comercial Coveñas

Comercial Coveñas							
Meses	Utilidad	Ventas	Costos	Inventarios	Crédito	Impuestos	Remuneraciones
Ene-17	1972	44967	42765	12086	0	30.03	200
Feb-17	1086	29116	27851	11110	0	79	100
Mar-17	1532	26500	24845	12040	0	23	100
Abr-17	2167	29800	27400	13060	0	33	200
May-17	3437	26239	22580	12125	5000	22	200
Jun-17	3047	26780	22569	10913	4236	24	200
Jul-17	6974	20540	14200	14089	3455	106	200

Fuente: Estados financieros Comercial Coveñas. Elaboración: Propia

Se procesaron los datos para determinar el nivel de relación entre las variables (correlación de Pearson)

Tabla N°15

Correlación de Pearson de la mype Comercial Coveñas

	<i>Utilidad</i>	<i>Ventas</i>	<i>Costos</i>	<i>Inventarios</i>	<i>Crédito</i>	<i>Impuestos</i>	<i>Remuneraciones</i>
Utilidad	1.00						
Ventas	- 0.54	1.00					
Costos	- 0.67	0.98	1.00				
Inventarios	0.70	- 0.28	- 0.35	1.00			
Crédito	0.64	- 0.52	- 0.61	0.04	1.00		
Impuestos	0.57	- 0.39	- 0.43	0.46	0.01	1.00	
Remuneraciones	0.55	0.12	- 0.03	0.39	0.54	- 0.12	1.00

Fuente: Estados financieros de la mype Comercial Coveñas. Elaboración: propia.

Se precisan a continuación los datos solo de las variables en estudio para determinar el nivel de correlación:

Cuadro N°17

Variables en estudio de la mype Comercial Coveñas

Meses	Utilidad	Crédito
Ene-17	1,972	-
Feb-17	1,086	-
Mar-17	1,532	-
Abr-17	2,167	-
May-17	3,437	5,000
Jun-17	3,047	4,236
Jul-17	6,974	3,455

Fuente: Elaboración propia

El nivel de correlación muestra que el crédito impacta en un 64% del crecimiento económico (utilidad) de la mype Comercial Coveñas.

Tabla N°16

Nivel de correlación de la mype Comercial Coveñas

	<i>Utilidad</i>	<i>Crédito</i>
<i>Utilidad</i>	1.00	
<i>Crédito</i>	0.64	1.00

Fuente: Elaboración propia

La tendencia es positiva entre las dos variables, esto representa que existe una relación significativa del crédito en el crecimiento económico de la mype Comercial Coveñas.

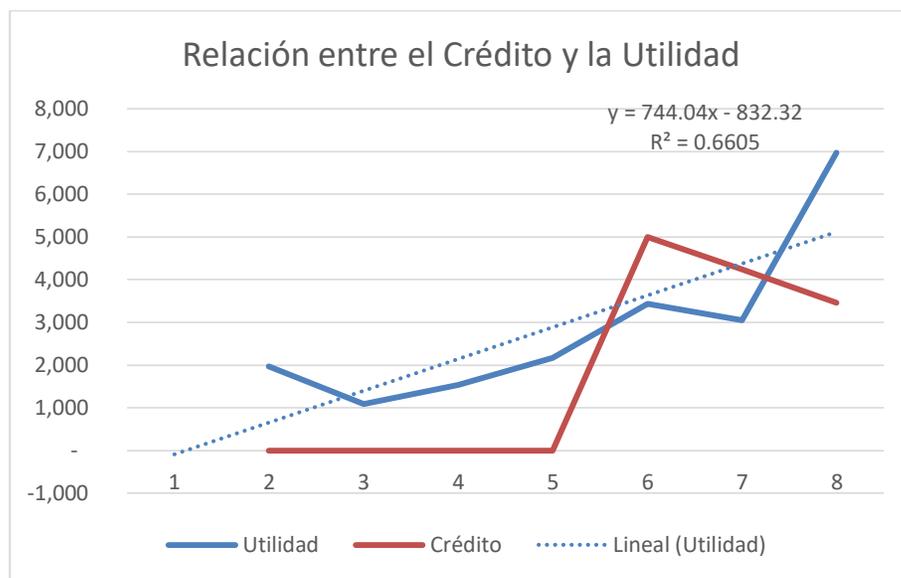


Figura N°23. Relación entre el crédito y la utilidad de Comercial Coveñas

D.3. Comercial Chotanito

El cuadro que se muestra a continuación detalla los datos de la empresa Comercial Chotanito, dedicada a la actividad de comercialización de abarrotes, teniendo en cuenta que estos datos sirven para la medición del crecimiento económico como son: la utilidad, ventas, costos, inventarios, impuestos y remuneraciones del primer semestre del 2017, y que fueron tomadas para mostrar el nivel de correlación entre el crecimiento económico (utilidad) y las microfinanzas (crédito).

Cuadro N° 18

Medición del crecimiento económico de la mype Comercial Chotanito

Comercial Chotanito							
Meses	Utilidad	Ventas	Costos	Inventarios	Crédito	Impuestos	Remuneraciones
ene-17	6274	12900	6530	6398	0	96	0
feb-17	926	2500	1500	2200	0	74	0
mar-17	4671	18350	13560	10276	8000	119	0
abr-17	8001	25000	15800	14320	7446	375	0
may-17	6501	27680	20150	12650	6890	205	0
jun-17	5449	13856	7500	9560	6290	83	0
jul-17	8346	25370	15850	13810	5686	350	0

Fuente: Estados financieros de la mype Comercial Chotanito. Elaboración: Propia

Se procesaron los datos para determinar el nivel de relación entre las variables (correlación de Pearson).

Tabla N°17

Correlación de Pearson de la mype Comercial Chotanito

	<i>Utilidad</i>	<i>Ventas</i>	<i>Costos</i>	<i>Inventarios</i>	<i>Crédito</i>	<i>Impuestos</i>	<i>Remuneraciones</i>
Utilidad	1.00						
Ventas	0.86	1.00					
Costos	0.74	0.98	1.00				
Inventarios	0.88	0.96	0.91	1.00			
Crédito	0.52	0.76	0.78	0.84	1.00		
Impuestos	0.76	0.77	0.70	0.81	0.49	1.00	
Remuneraciones	-	-	-	-	-	-	1.00

Fuente: Estados financieros de la mype Comercial Chotanito. Elaboración: Propia

Se precisan a continuación los datos solo de las variables en estudio para determinar el de nivel de correlación:

Cuadro N°19

Variables en estudio de la mype Comercial Chotanito

Meses	Utilidad	Crédito
ene-17	6274	0
feb-17	926	0
mar-17	4671	8000
abr-17	8001	7446
may-17	6501	6890
jun-17	5449	6290
jul-17	8346	5686

Fuente: Elaboración propia

El nivel de correlación muestra que el crédito impacta en un 52% del crecimiento económico (utilidad) de la mype Comercial Chotanito.

Tabla N°18

Nivel de correlación de la mype Comercial Chotanito

	Utilidad	Crédito
Utilidad	1.00	
Crédito	0.52	1.00

Fuente: Elaboración propia

La tendencia es positiva entre las dos variables, esto representa que existe una relación significativa del crédito en el crecimiento económico de la mype Comercial El Chotanito.

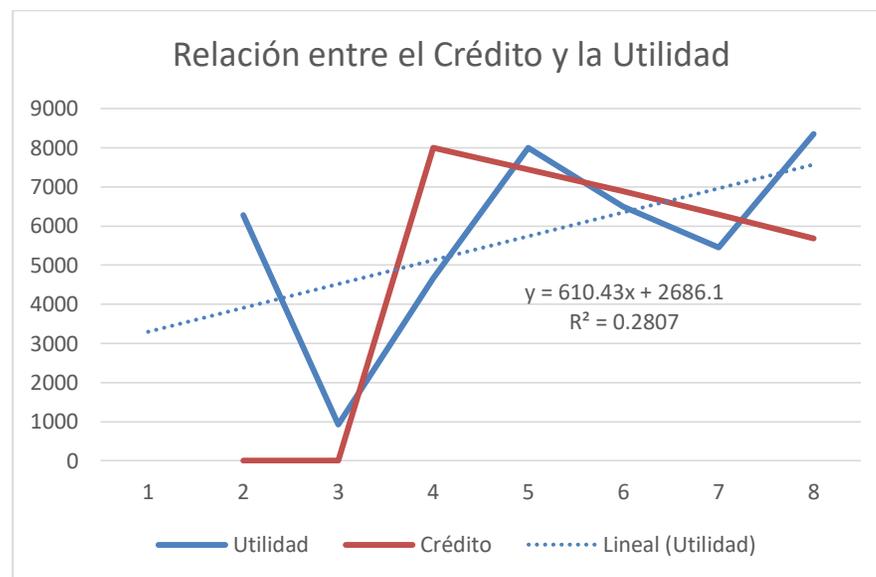


Figura N°24. Relación entre el crédito y la utilidad de la mypes Comercial Chotanito

D.4. Electricistas Narcizo

El cuadro que se muestra a continuación muestra los datos cuantitativos de la empresa Electricistas Narcizo, dedicada a la actividad de brindar servicios de instalación y reparación de artefactos y unidades eléctricas, teniendo en cuenta que estos datos sirven para la medición del crecimiento económico como son: la utilidad, ventas, costos, inventarios, impuestos y remuneraciones del primer semestre del 2017, y que fueron tomadas para mostrar el nivel de correlación entre el crecimiento económico (utilidad) y las microfinanzas (crédito).

Cuadro N°20

Medición de crecimiento económico de la mype Electricistas Narcizo

Electricistas Narcizo							
Meses	Utilidad	Ventas	Costos	Inventarios	Crédito	Impuestos	Remuneraciones
ene-17	1221	1500	260	0	0	19	0
feb-17	1724	2000	250	0	6000	26	0
mar-17	2985	4500	850	0	5585	46	0
abr-17	3251	4500	580	0	5163	50	0
may-17	2338	3500	500	0	4720	43	0
jun-17	2120	4000	1240	0	4274	21	0
jul-17	1488	2980	850	0	3791	23	0

Fuente: Estados Financieros de la mype Electricistas Narcizo. Elaboración: Propia

Se procesaron los datos para determinar el nivel de relación entre las variables (correlación de Pearson).

Tabla N°19

Correlación de Pearson de la mype Electricistas Narcizo

	<i>Utilidad</i>	<i>Ventas</i>	<i>Costos</i>	<i>Inventarios</i>	<i>Crédito</i>	<i>Impuestos</i>	<i>Remuneraciones</i>
Utilidad	1.00						
Ventas	0.89	1.00					
Costos	0.27	0.67	1.00				
Inventarios	-	-	-	1.00			
Crédito	0.63	0.58	0.23	-	1.00		
Impuestos	0.91	0.71	0.03	-	0.56	1.00	
Remuneraciones	-	-	-	-	-	-	1.00

Fuente: Estados Financieros de la mype Electricistas Narcizo. Elaboración: Propia

Se precisan a continuación los datos solo de las variables en estudio para determinar el nivel de correlación:

Cuadro N°21

Variables en estudio de la mype Electricistas Narcizo

Meses	Utilidad	Crédito
ene-17	1221	0
feb-17	1724	6000
mar-17	2985	5585
abr-17	3251	5163
may-17	2338	4720
jun-17	2120	4274
jul-17	1488	3791

Fuente: Elaboración propia

El nivel de correlación muestra que el crédito impacta en un 63% del crecimiento económico (utilidad) de la mype Electricistas Narcizo.

Tabla N°20

Nivel de correlación de la mype Electricistas Narcizo

	<i>Utilidad</i>	<i>Crédito</i>
Utilidad	1.00	
Crédito	0.63	1.00

Fuente: Elaboración propia

La tendencia es positiva entre las dos variables, esto representa que existe una relación significativa del crédito en el crecimiento económico de la mype Electricistas Narcizo.

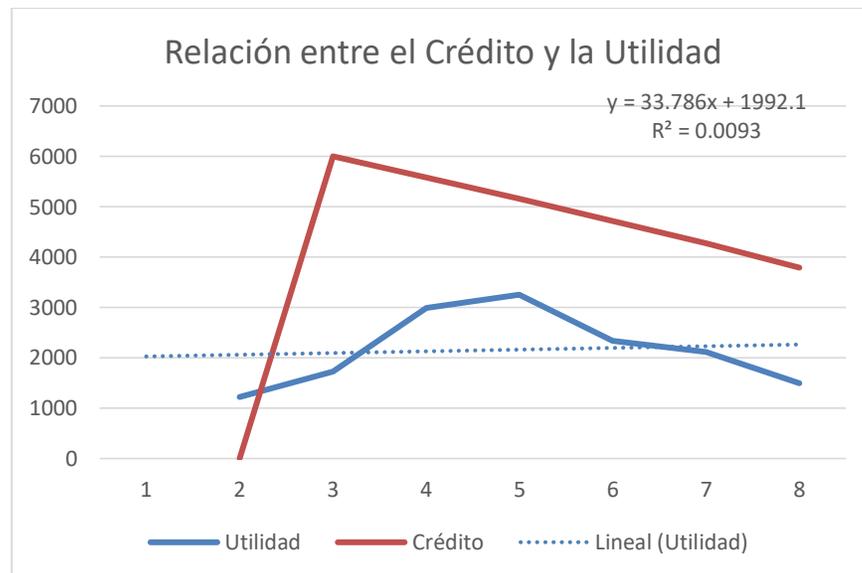


Figura N°25. Relación entre el crédito y la utilidad de la mype Electricistas Narcizo

D.5. Servicios Generales Nilda

El cuadro que se muestra a continuación muestra los datos de la empresa Servicios Generales Nilda, dedicada a la actividad de servicios en limpieza, saneamiento y transporte, estos datos cuantitativos de la utilidad, ventas, costos, inventarios, crédito, impuestos y remuneraciones del primer semestre del 2017, que fueron tomadas para mostrar el nivel de correlación entre el crecimiento económico (utilidad) y las microfinanzas (crédito).

Cuadro N°22

Medición de crecimiento económico de la mype Servicios Generales Nilda

Servicios Generales Nilda							
Meses	Utilidad	Ventas	Costos	Inventarios	Crédito	Impuestos	Remuneraciones
ene-17	593	1552	950	0	0	9	0
feb-17	1537	2580	1020	0	0	23	0
mar-17	2955	8000	5000	0	7000	45	0
abr-17	2039	8500	4500	0	6029	42	1200
may-17	2244	7500	4500	0	5504	37	0
jun-17	1961	4560	1850	0	4975	30	0
jul-17	2751	9000	5500	0	4441	30	0

Fuente: Estados financieros de la mype Servicios Generales Nilda. Elaboración: Propia

Se procesaron los datos para determinar el nivel de relación entre las variables (correlación de Pearson).

Tabla N°21

Correlación de Pearson de la mype Servicios Generales Nilda

	<i>Utilidad</i>	<i>Ventas</i>	<i>Costos</i>	<i>Inventarios</i>	<i>Crédito</i>	<i>Impuestos</i>	<i>Remuneraciones</i>
Utilidad	1.00						
Ventas	0.87	1.00					
Costos	0.86	0.98	1.00				
Inventarios	-	-	-	1.00			
Crédito	0.82	0.87	0.81	-	1.00		
Impuestos	0.85	0.84	0.78	-	0.92	1.00	
Remuneraciones	0.02	0.37	0.26	-	0.32	0.40	1.00

Fuente: Estados financieros de la mype Servicios Generales Nilda. Elaboración: Propia

Se precisan a continuación los datos solo de las variables en estudio para determinar el nivel de correlación:

Cuadro N°23

Variables en estudio de la mype Servicios Generales Nilda

Meses	Utilidad	Crédito
ene-17	593	0
feb-17	1537	0
mar-17	2955	7000
abr-17	2039	6029
may-17	2244	5504
jun-17	1961	4975
jul-17	2751	4441

Fuente: Elaboración propia.

El nivel de correlación muestra que el crédito impacta en un 82% del crecimiento económico (utilidad) de la mype Servicios Generales Nilda.

Tabla N°22

Nivel de correlación de la mype Servicios Generales Nilda

	<i>Utilidad</i>	<i>Crédito</i>
<i>Utilidad</i>	1.00	
<i>Crédito</i>	0.82	1.00

Fuente: Elaboración propia

La tendencia es positiva entre las dos variables, esto representa que existe una relación significativa del crédito en el crecimiento económico de la mype Servicios Generales Nilda.

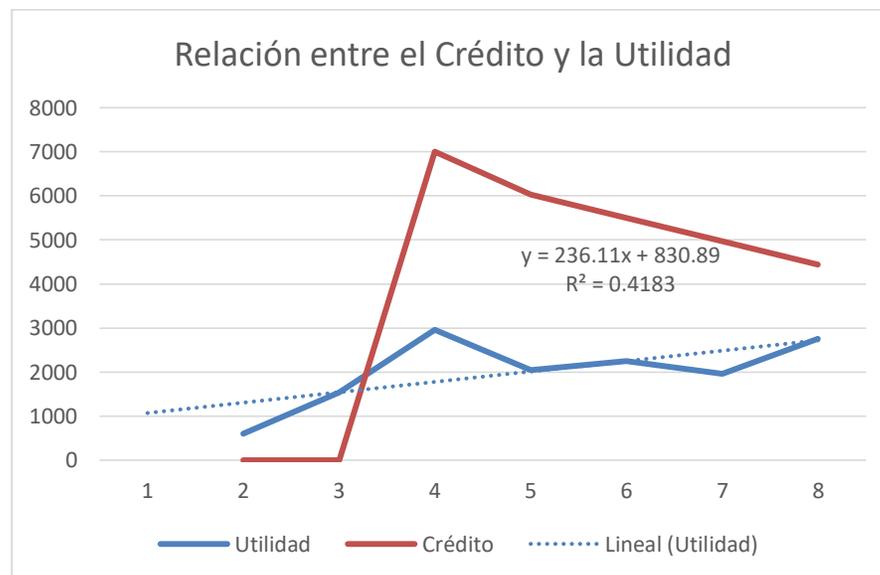


Figura N°26. Relación entre el crédito y la utilidad de la mype Servicios Generales Nilda

D.6. Conglomerado

Ya analizadas las 5 mypes en estudio a nivel individual, se precisa el siguiente estudio según el lineamiento principal de la investigación que se refiere al estudio de la contribución de las microfinanzas (crédito) en el crecimiento económico de las mypes (utilidad).

El conglomerado muestra los datos cuantitativos del sector (mypes) para el procesamiento según el método estadístico empleado (correlación de Pearson) para determinar el nivel de correlación entre las dos variables en estudio.

Cuadro N°24

Conglomerado de la medición de crecimiento económico de la mypes en estudio

CONGLOMERADO							
Meses	Utilidad	Ventas	Costos	Inventarios	Crédito	Impuestos	Remuneraciones
ene-17	3,380.80	20,283.80	16,771.00	7,506.80	-	50.01	62.00
feb-17	2,197.20	20,239.20	17,824.20	7,486.80	1,200.00	57.80	120.00
mar-17	2,881.60	21,370.00	18,251.00	7,263.20	4,117.00	53.60	40.00
abr-17	4,484.20	28,660.00	23,256.00	10,125.60	3,727.60	127.40	320.00
may-17	4,783.00	28,689.80	23,246.00	10,459.80	6,422.80	88.40	80.00
jun-17	4,097.40	25,799.20	20,723.80	8,141.60	5,814.60	45.00	80.00
jul-17	5,442.40	27,878.00	21,748.00	9,289.20	5,193.40	120.60	80.00

Fuente: Elaboración propia

Los datos ya procesados se muestran a continuación:

Tabla N°23

Conglomerado de la correlación de Pearson de las mypes en estudio

	<i>Utilidad</i>	<i>Ventas</i>	<i>Costos</i>	<i>Inventarios</i>	<i>Crédito</i>	<i>Impuestos</i>	<i>Remuneraciones</i>
Utilidad	1.00						
Ventas	0.90	1.00					
Costos	0.81	0.98	1.00				
Inventarios	0.81	0.93	0.95	1.00			
Crédito	0.67	0.78	0.78	0.60	1.00		
Impuestos	0.72	0.77	0.76	0.81	0.34	1.00	
Remuneraciones	0.19	0.44	0.50	0.52	0.05	0.64	1.00

Fuente: Elaboración propia

Se muestra los datos de las dos variables del estudio para poder representar el grado de influencia mes por mes.

Cuadro N°25

Conglomerado de variables en estudio de la mypes

Meses	Utilidad	Crédito
ene-17	3380.8	0
feb-17	2197.2	1200
mar-17	2881.6	4117
abr-17	4484.2	3727.6
may-17	4783	6422.8
jun-17	4097.4	5814.6
jul-17	5442.4	5193.4

Fuente: Elaboración propia

El nivel de correlación se muestra en el siguiente cuadro donde el crédito representa el 67% de impacto sobre el crecimiento económico del sector, siendo este una nivel considerable donde el parámetro establece que la medición más cerca al nivel 1, según la correlación de Pearson muestra una relación significativa.

Tabla N°24

Conglomerado del nivel de relación de las mypes en estudio

	Utilidad	Crédito
Utilidad	1.00	
Crédito	0.67	1.00

Fuente: Elaboración propia

Se grafica además la relación entre el crédito y la utilidad para observar de mejor manera los resultados, siendo la tendencia positiva:

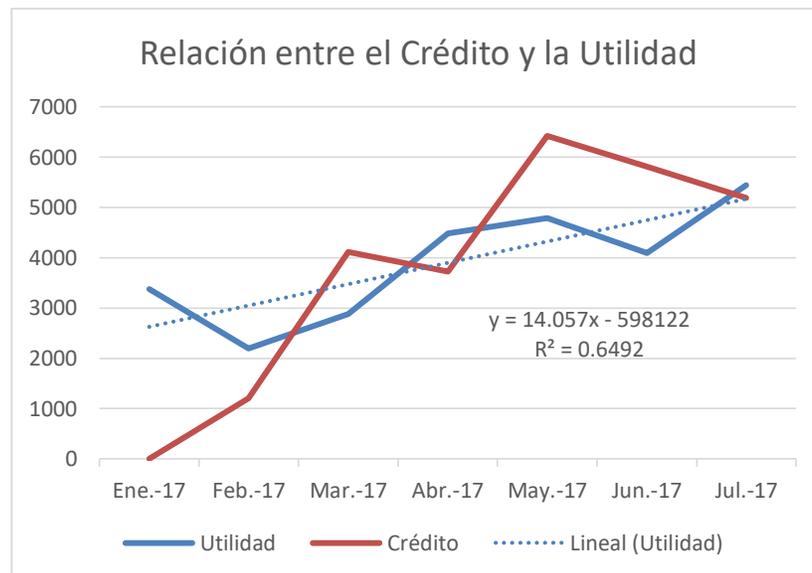


Figura N°27. Conglomerado de la relación entre el crédito y la utilidad de las mypes en estudio

4.2. Discusión de resultados

En la presente investigación que pudimos desarrollar durante estos meses, se logró: **Determinar la contribución de las microfinanzas en el crecimiento económico de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande provincia de Ascope en el año 2017**, donde encontramos que:

Las mypes en estudio habían solicitado crédito para los meses de Marzo y Abril, los microempresarios que solicitaron crédito recurrieron a las instituciones financieras ubicadas en el distrito, las más cercanas siendo Financiera Compartamos, Financiera Crediscotia y la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José de Cartavio, donde los créditos concedidos fueron empleados como capital de trabajo, para invertir en activo fijo y también para pagar deudas a causa del fenómeno El Niño ocurrido en los meses de Febrero y Marzo.

De acuerdo con el primer objetivo específico: **Determinar la situación actual de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande**. Mediante la entrevista realizada al Teniente Alcalde del distrito de Casa Grande (**Anexo N°6**) rescatamos información importante que como entidad pública se unieron los trabajadores y apoyaron a las zonas afectadas en el fenómeno así como a la facilidad de otorgar ayuda mediante sus programas de emprendimiento encargadas por el área de desarrollo económico local de la Municipalidad de Casa Grande, para que sus pobladores se beneficien y se comprometan a crecer como población, desarrollarse e impulsando a una mejor economía. Así también se entrevistó al Jefe de Imagen de la Empresa Casa Grande S.A.A. (**Anexo N°7**) quien nos comentó que la empresa está comprometida con el desarrollo de su población, ejecutando programas de responsabilidad social, buscando la sostenibilidad y el bienestar de los casagrandinos. Se han propuesto ser ejes impulsores del crecimiento económico del distrito, con sus líneas de acciones que son el emprendimiento, educación, medio ambiente, salud y nutrición, deporte y desarrollo local.

Según el segundo objetivo: **Analizar la situación actual de las microfinanzas en el distrito de Casa Grande.** Se entrevistó al Analista de Crédito de la Financiera Crediscotia del distrito, quien nos informó el estado de la Financiera (**Anexo N°4**), las microfinancieras son la fuente más común de financiamiento para el distrito en la actualidad esto se debe a que se han desarrollado diversos productos dirigidos a las mypes, y se les ha permitido a estas a tener mayor acceso para la obtención de créditos, préstamos que les resulten más factibles, sin mucha restricción y papeleo beneficiando al sector. Ya han pasado cinco meses del fenómeno y ahora se reflejan los efectos de esos créditos que se otorgaron a las mypes, se muestra que las microfinancieras están contribuyendo a la estabilización de las empresas, como han evolucionado en cuanto a las ventas, en su endeudamiento, rentabilidad, costos, manejo de inventarios, gastos financieros (pagos, cuotas).

Para Chacón N. (2014) en su tesis de Licenciatura. *Microfinanzas y Desarrollo: evidencia usando panel data para el caso Trujillano de la región La Libertad*, de la Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú. El investigador concluyó:

“Con respecto a las variables de control de cercanía a la zona de Trujillo, altitud, región geográfica y rango de pobreza los resultados confirman la influencia de las características geográficas y de pobreza en el crecimiento del ingreso de los hogares. Estos resultados para las variables de control son consistentes con los estudios del Instituto Nacional de Estadística e Informática que muestran que los distritos de la costa tienen economías más dinámicas en sectores como construcción, comercio y servicios. Tomando en cuenta también las estadísticas correspondientes a la participación que tiene en la economía regional el tejido microempresarial, es evidente la necesidad de dinamizar el acceso al microcrédito así contribuir con los microempresarios al establecimiento y consolidación de sus negocios”. En la entrevista con el Promotor de Campo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José de Cartavio (**Anexo N°5**), indica que las microfinancieras ahora son más accesibles en cuanto al otorgamiento de créditos y esto aumentó debido a que surgieron tipos de financiamiento de emergencia por decirles así que facilitaron el crédito a las Mypes

del Sector tanto comercial, servicios, agroindustrial en esos meses del fenómeno El Niño que azotó en el distrito de Casa Grande.

Como se plantea en el tercer objetivo: **Determinar la contribución existente de las microfinanzas en el crecimiento económico de las mypes en el distrito de Casa Grande post fenómeno El Niño.** Mediante los Estados Financieros brindados de las mypes seleccionadas, se comprobó que efectivamente las mypes muestran variaciones en sus ventas con respecto al año 2017 en los meses siguientes de la obtención del crédito, como se muestra en la **(Figura N°6)**, las mypes presentaron un aumento en las ventas a partir del mes de Marzo 2017 hasta Julio 2017 obteniendo una tendencia creciente en sus ventas. Por otro lado otras mypes del sector servicio presentaron un alza en sus ventas a partir del mes de febrero 2017 cuando se presentó con mayor fuerza el fenómeno, debido a un incremento en la demanda de servicios eléctricos dañados por el desastre. Esta importante variación indica que el mercado tanto servicios y comercio se encuentra estable en cuanto a sus ventas mensuales.

Según Lujan A. y Galvez J. (2013), en su Tesis de Licenciatura, *Sistema de Intermediación Financiero Indirecto y su incidencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas en la ciudad de Otuzco, Provincia de Otuzco, Región La Libertad en el año 2013*, de la Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo. Los investigadores concluyeron: De la aplicación del cuestionario a las 20 Mypes, se obtuvo que el 80% de las Mypes de Otuzco han accedido a créditos en los últimos años, un 50% usa ese crédito como capital de trabajo; el 70 % tuvo dificultades para acceder a un crédito financiero; el 60% determina el monto necesario de crédito a su criterio personal y por último el 80% cree que el otorgamiento de créditos financieros le permite desarrollarse. Es así que las Mypes en estudio como muestra la **(Figura N°8)**, en relación con sus amortizaciones con respecto a los financiamientos obtenidos en los últimos meses del año, han mostrado una tendencia de pago positiva demostrándolo en sus gastos financieros a partir de febrero 2017 hasta julio 2017. Esto nos indica que se están haciendo cargo de sus deudas, están pagando de acuerdo a lo establecido con su financiera. En la **(Figura N°9)** nos indica que los dos sectores

en evaluación presentan variaciones significativas en relación a sus utilidades teniendo mayores utilidades las mypes, Bazar Diaz, El Chotanito y Comercial Coveñas. Por otro lado la mype del sector servicio Electricistas Narcizo se proyecta con un alza para los siguientes meses del año y cerrando así con mejores utilidades, ganancias para esa mype y Servicios Generales Nilda muestran una variación. De acuerdo a la **(Figura N°12)** el cual indica la obligación financiera que fueron generadas en los meses de Marzo y Abril, han venido disminuyendo y esto se debe a que las Mypes están cumpliendo con sus obligaciones financieras, están pagando sus préstamos mes a mes y así evitando la mora con la microfinanciera que les otorgó el crédito.

Luego de analizar las 5 mypes en estudio a nivel individual y en cuanto al análisis del crecimiento económico de las mypes en estudio, se precisa el siguiente estudio según el lineamiento principal de la investigación, la contribución de las microfinanzas (crédito) en el crecimiento económico de las mypes (utilidad).

El conglomerado muestra los datos cuantitativos del sector (mypes) según el método estadístico empleado (correlación de Pearson) para determinar el nivel de correlación entre las dos variables en estudio. El nivel de correlación se muestra en la siguiente figura **(Véase Figura N°26)** donde el crédito representa el 67% de impacto sobre el crecimiento económico del sector, siendo este una nivel considerable donde el parámetro establece que la medición más cerca al nivel 1, según la correlación de Pearson muestra una relación significativa, favorable para cada mype evaluada.

Al considerar la variable utilidad como variable de medición para evaluar el crecimiento económico de las mypes en estudio como representatividad del sector, se ha comprobado por la correlación de Pearson que ha contribuido en un 67% el financiamiento a cada mype. Y dado el análisis de las figuras que se presentaron anteriormente podemos corroborar que los préstamos otorgados a las mypes, han contribuido favorablemente, manteniéndolas en el mercado según su sector.

7. Conclusiones y Recomendaciones

7.1. Conclusiones

➤ El análisis de la situación actual de las mypes nos permite concluir que existen dos factores importantes para el crecimiento y estabilidad económica de las mismas, después del fenómeno El Niño, el cual causó problemas de infraestructura y desabastecimiento, estos son la Empresa Casa Grande S.A.A. que soportó con recursos tangibles en la habilitación de vías para el abastecimiento oportuno de bienes para las mypes y las microfinancieras que soportaron el urgente recurso monetario con otorgamiento de crédito y facilitándoles financiamiento, para que estas puedan restablecerse a la actividad económica.

➤ En el análisis de la situación actual de las microfinanzas se concluye que al generar mayores préstamos, debido a una demanda con carácter de urgencia para reestablecerse a la actividad económica por parte de las mypes, las microfinancieras para el primer semestre 2017 cuentan con un incremento en la colocación de créditos para el sector, por lo cual el distrito de Casa Grande se muestra como un entorno favorable para las tres microfinancieras en estudio como son: Financiera Crediscotia, Financiera Compartamos y Cooperativa de Ahorro y Crédito de Cartavio.

➤ Se concluye que las microfinanzas contribuyen favorablemente en el crecimiento económico de las mypes del distrito de Casa Grande demostrado por el método estadístico de la correlación de Pearson representado por un nivel de correlación de 67% entre estas dos variables en estudio. Además en el análisis económico y financiero realizado se concluye que existen aspectos positivos y negativos en relación a un apalancamiento financiero de las microfinancieras con las mypes, tales como: nivel de ventas, abastecimiento generando una relación

significativa del financiamiento para lograr mayores márgenes de utilidad en el sector, sumado a esto las Mypes han demostrado el pago oportuno de las cuotas de crédito; el aspecto negativo según lo demuestran los ratios expuestos es la tasa elevada del pasivo, quiere decir que el sector puede enfrentar problemas de liquidez, que en períodos posteriores pueden afectar la autonomía de las Mypes. Por último el nivel de correlación según el método estadístico de Pearson se concluye que las microfinanzas contribuyen favorablemente en el crecimiento económico de las mypes representado por un nivel del 67% de relación entre estas dos variables en estudio.

7.2. Recomendaciones

- Es necesario desarrollar una mayor actividad de la parte gubernamental del distrito en temas de carácter crecimiento y desarrollo económico de las mypes, el área de Desarrollo Económico Local debe establecer mayor presupuesto y sus esfuerzos deben concentrarse en la concientización de la población del distrito de Casa Grande para generar mayor emprendimiento en la zona.

- Se recomienda a la mypes establecer una mejor evaluación al momento de obtener los créditos, porque se ha reflejado en este estudio que el nivel de apalancamiento es elevado, lo que genera mayores problemas de liquidez en un periodo no lejano, estas además deben llegar a entender su situación económica y financiera, porque el crecimiento económico también se basa en tomar las decisiones correctas y así generar mayores márgenes de utilidad.

- Se precisa desarrollar alianzas estratégicas entre las instituciones de microfinanzas y las mypes no solo enfocados en otorgar financiamiento, sino en desarrollar asesoramientos especializados de desarrollo y crecimiento económico para el sector, además estas instituciones deben establecer una evaluación crediticia adecuada para cada prestatario, para que un exceso no perjudique tanto a la liquidez y calidad de cartera de las financieras y a las mypes que obtienen estos créditos en relación a generar niveles altos de mora y perder la autonomía de la misma.

8. Referencias Bibliográficas

Libros

1. Campo, H. (2009) *Banca de Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa*. UPAO. Primera Edición. Perú.
2. Chu R. (2003) “*Fundamentos de Finanzas: un enfoque peruano*”. Colegio de Economistas de Lima. Segunda Edición. Perú.
3. Gerencia de la Producción – Subgerencia Mype (2015). *Estadísticas Micro y Pequeña Empresa Región La Libertad*. Gobierno Regional de La Libertad.
4. Gutiérrez-Goiria, J. (2011). *Las Microfinanzas en el Marco de la Financiación del Desarrollo: Compatibilidad y/o conflicto entre objetivos sociales y financieros*. UPV - EHU, Bilbao.
5. Jones Ch. (2000) *Introducción al Crecimiento Económico*. Pearson Education, México. Primera Edición
6. Ledgerwood, J. (2013). *Manual de microfinanzas. Una perspectiva institucional y financiera*. Banco Mundial, Washington, D.C.

Tesis

1. Chacón N. (2014). *Microfinanzas y Desarrollo: evidencia usando panel data para el caso Trujillano de la región La Libertad*. Tesis de Pregrado. Universidad Privada del Norte. Trujillo.
2. Gomero N. (2013). *Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las Pymes Textiles en Lima Metropolitana*. Tesis de Pregrado. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima.
3. Lujan A. y Galvez J. (2012). *Sistema de Intermediación Financiero Indirecto y su incidencia en el desarrollo de las micro y pequeñas empresas en la*

actualidad de Otuzco Provincia de Otuzco Región La Libertad en el año 2013. Tesis de Pregrado. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo.

4. Kong J. (2014). *Influencia De Las Fuentes De Financiamiento En El Desarrollo De Las Mypes Del Distrito De San José – Lambayeque En El Período 2010-2012.* Tesis de Pregrado. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo. Chiclayo.
5. Lacalle P. (2012). *El impacto de las microfinanzas sobre el crecimiento económico de los países en vías de desarrollo.* Tesis de Pregrado. Universidad De Valladolid. España.
6. Marquez, L. (2012). *Efectos del Financiamiento en las Medianas y Pequeñas Empresas.* Tesis de Pregrado. Universidad de San Martín de Porres. Lima.
7. Sanhueza P. (2011). *Evaluación de Impacto del Microcrédito en la Región de La Araucanía, Chile.* Tesis de Pregrado. Universidad Autónoma de Madrid. Madrid.

Revistas

1. Aguilera, A. (2014, 07 de Marzo). *Principales Indicadores de Crecimiento Empresarial en las Pequeñas y Medianas Empresas: Caso Santiago de Cali – Colombia.* Revista Internacional Administracion & Finanzas. Recuperado de <ftp://ftp.repec.org/opt/ReDIF/RePEc/ibf/riafin/riaf-v7n6-2014/RIAF-V7N6-2014-3.pdf>
2. Chunga, P. (2014,19 de Enero). *Las microfinancieras contribuyen al desarrollo de la Economía.* El Microfinanciero. (19), p. 10.
3. Decreto de Urgencia 008-2017. (22 de Abril de 2017). *Diario El Peruano*, p. 4.
4. Ley N° 28015: *Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.* (03 de Julio de 2003) *Diario el Peruano*, p. 4

5. Peñaranda C.(2016, 20 de Marzo) *El crédito a las Mypes tuvo un crecimiento acumulado de 22%*. Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial Cámara de Comercio, p. 6 – 11.
6. Rodriguez, C. (2008, 10 de Octubre). *Impacto de las Microfinanzas: Resultado de algunos estudios*. Ciencias Estratégicas. (16), p. 20.

Linkografía:

1. Andina (2015). *Cartera Morosa Mypes se mejora ante expansión económica* .
<http://www.andina.com.pe/Agencia/noticia-cartera-morosa-mypes-mejora-ante-expansion-economica-660450.aspx>
2. Chavez, M. (2009). *Historia de Casa Grande: Los indicios de sus primeros habitantes*. Recuperado de http://distritocasagrande.blogspot.pe/2009_04_01_archive.html
3. Chunga, P. (2014). *Federación Peruana De Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito Del Perú. El microfinanciero*. Recuperado de http://www.fpcmac.org.pe/files/el_microfinanciero24.pdf
4. Diario El Comercio (2016). *BCR prevé subida morosidad créditos*
<http://elcomercio.pe/economia/bcr-preve-subida-morosidad-creditos-435469>
5. Diario El Comercio (2016). *ASBANC Morosidad bancaria volvió a subir*
<http://elcomercio.pe/economia/negocios/asbanc-morosidad-bancaria-volvio-subir-abril-208633>
6. Gestión (2016). *Mypes reducirán muypronto sus niveles de morosidad*
<http://gestion.pe/noticia/329781/mypes-reduciran-muy-pronto-sus-niveles-morosidad>
7. Pomar, S. (2010). *Las microfinanzas en el mundo*. Recuperado de http://148.206.107.15/biblioteca_digital/capitulos/233-3745ryd.pdf

8. MINISTERIO DEL TRABAJO (2013). *Dirección General de Estudios Económicos, Evaluación y Competitividad Territorial*. Recuperado de <http://www2.trabajo.gob.pe/estadisticas/ind-lab-a-nivel-distrital/>
9. Modelos de desarrollo económico de Casa Grande. Recuperado de <http://www.enfoquesperu.com/casa-grande-y-sus-modelos-de-desarrollo-economico-territorial-y-o-local/>

ANEXOS

Anexo N° 1

REGISTRO NACIONAL DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - REMYPE						
Nro	DE LA EMPRESA			UBICACIÓN DE LA EMPRESA		
	RUC	RAZÓN SOCIAL	CONDICION	DEPARTAMENTO	PROVINCIA	DISTRITO
DEPARTAMENTO DE LA LIBERTAD						
1	20482791043	AGROMINEZ S.A.C.	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
2	20482226681	BIOAGRO M & M E.I.R.L.	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
3	10180115329	HONORIO MORAN ESTUARDO PERCY IVAN	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
4	20477180231	INSTITUCION EDUCATIVA PARTICULAR MIXTO ARQUIMEDES	Pequeña	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
5	20482319182	RABINES Y FLORES S.A.C.	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
6	10421714245	RAMIREZ VALDEZ ALINDOR	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
7	20482247840	SERVICIOS MULTIPLES ACUARIO E.I.R.L.	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
8	10188295971	BADA CASTILLO EDILBERTO	Pequeña	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
9	20482781595	INVERSIONES JARISEL E.I.R.L.	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
10	20481666016	MULTISERVICIOS CHICAMA E.I.R.L.	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
11	10180214912	CASTILLO HIGA CESAR AUGUSTO	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
12	20477169008	CONSTRUCTORA MP & NURO E.I.R.L.	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
13	20481469458	GRIFO CAREAGA SAC	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
14	10188646951	CACERES SANCHEZ CESAR GUILLERMO	Pequeña	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
15	20481942901	CTV PAIJAN SAC	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
16	10098869072	FLORIAN SAUCEDO ROSA ELIZABETH	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
17	20482011561	INGENIERIA CONSTRUCCION Y CONSULTORIA S.A.C.	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
18	20481651507	INVERSIONES URIOL S.A.C.	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
19	10188638282	LANDERAS PRETELL DE RAMIREZ LUZ ELENA	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
20	10178422109	VIGO GARCIA CARLOS GILBERT	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
21	10190981300	MARQUEZADO GARCIA DE MORALES ZOILA GIOVANNA	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
22	20398087578	EMPRESA DE TRANSPORTES NICO EIRL	Pequeña	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
23	20481359512	COMERCIAL ALEX EIRL	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
24	20482722238	EMPRESA CONSTRUCTORA MCACERES E.I.R.L.	Pequeña	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
25	20481438731	FERIA DE NOVEDADES S.A.C.	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
26	20481704121	GUILLERMO MARCONI EMPRESA INDIVIDUAL DE	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
27	20481703825	INDUSTRIA PRODUCTORA DE ALIMENTOS SIBERIA EMPRESA	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
28	20481697329	K & R CONSTRUCTORES EMPRESA INDIVIDUAL DE	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
29	10193226600	LITANO SANCHEZ WILFREDO ALBERTO	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE
30	10273870658	LOBATO CIEZA CESAR GILBERTO	Micro	LA LIBERTAD	ASCOPE	CASA GRANDE

Fuente: Remype 2017. Elaboración Propia tomada del Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa

Anexo N° 2

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	HIPOTESIS	OBEJTIVO	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN
<p>¿Determinar si las microfinanzas contribuyen en el crecimiento económico de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande provincia de Ascope en el año 2017?</p>	<p>Las microfinanzas si contribuyen en el crecimiento económico de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande provincia de Ascope en el año 2017</p>	<p>Objetivo General Determinar la contribución de las microfinanzas contribuyen en el crecimiento económico de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande provincia de Ascope en el año 2017</p> <p>Objetivos Específicos a. Determinar la situación actual de las mypes post fenómeno El Niño en el distrito de Casa Grande. b. Analizar la situación actual de las microfinanzas en el distrito de Casa Grande. c. Determinar la contribución existente de las microfinanzas en el crecimiento económico de las mypes en el distrito de Casa Grande post fenómeno El Niño</p>	<p>Investigación descriptiva correlacional</p> <pre> graph TD M[M] --> X[X] M --> Y[Y] </pre> <p>M: Muestra de las Mypes X: Microfinanzas Y: Crecimiento económico de las mypes</p>

Anexo N° 3

ENTREVISTA A LAS MYPES

A través de esta entrevista se determinó la contribución de las Microfinanzas en el crecimiento económico de las Mypes Post Fenómeno El Niño.

Buen día, somos el equipo de investigadores de la Universidad Privada Antenor Orrego, deseamos obtener información a través de esta entrevista, con la finalidad de concluir de manera óptima nuestra tesis, empezamos.

1. ¿Cuál es el nombre de su negocio, razón social y el giro de su negocio?

Comercial Coveñas, el giro del negocio es el comercio, microempresa dedicada a la comercialización de abarrotes con una antigüedad de 4 años en el mercado

2. ¿Cuál es la antigüedad de su negocio?

Tiene más de 4 años en el negocio.

3. ¿Su negocio se ha visto afectado de alguna manera por el Fenómeno El Niño?

Sí, ya que para poder traer mis insumos me era imposible trasladarme a otro lugar, los precios de los abarrotes aumentaron, se aprovecharon del fenómeno, incluso el transporte, no pudo ser posible traer mercadería en ese momento para poder continuar vendiendo.

4. ¿Cuál fue la situación económica de su negocio antes del Fenómeno El Niño?

Antes del fenómeno, no estábamos preparados para lo que vendría, no imaginábamos que vendría con tanta fuerza y mucho menos creíamos que nos afectaría tanto. Todas las actividades se desarrollaban con normalidad.

5. ¿Para recuperarse de este desastre, ha solicitado algún financiamiento?

Obtuvimos financiamiento de la Financiera Crediscotia ubicada en el Distrito de Casa Grande.

6. ¿A qué entidad financiera ha acudido usted para obtener este financiamiento?

A la Financiera Crediscotia recurrimos, ya que nos fue más fácil obtener un crédito

7. ¿Con qué fin usted solicitó financiamiento después del desastre?

Quisimos utilizarlo para la compra de insumos para el local, abastecernos y poder vender, tener reserva por si volvía el fenómeno.

8. ¿Cuáles son las condiciones que la entidad financiera evalúa para otorgarle el crédito?

Tan solo con nuestro DNI veían nuestro historial crediticio, si cumplimos con créditos anteriores, con el pago oportuno de estos.

9. ¿Ha tenido alguna dificultad para obtener este financiamiento?

No, fue sencillo sin mucho trámite ni espera.

10. ¿Cuál es la situación económica de su negocio luego de recibir el financiamiento?

Ayudó en el momento a poder solventar gastos en cuanto a compra de abarrotes insumos para el local, estamos recuperándonos de esos meses.

Anexo N° 4

ENTREVISTA A LAS MICROFINANCIERAS

A través de esta entrevista se determinó la contribución de las microfinanzas en el crecimiento económico de las mypes post fenómeno El Niño.

Buen día, somos el equipo de investigadores de la Universidad Privada Antenor Orrego, deseamos obtener información a través de esta entrevista, con la finalidad de concluir de manera óptima nuestra tesis, empezamos.

1. ¿Cuál es el nombre de la Entidad Financiera?

Soy Analista de Créditos de la Financiera Crediscotia

2. ¿Cómo se encuentra distribuida actualmente su cartera de clientes en la Provincia de Ascope?

La cartera de clientes de esta Financiera es muy variada, cuenta con clientes de diferentes sectores dentro y fuera del Distrito de Casa Grande, comerciantes, personal naturales, jurídicas, Mypes, Pymes.

3. ¿De qué manera les ha afectado el Fenómeno El Niño?

A nosotros como financiera nos afectó de una manera positiva, ya que había la urgencia de obtener créditos por parte de las Mypes para poder reestablecerse.

4. ¿Cómo ha sido el manejo de créditos antes del Fenómeno El Niño y después del Fenómeno El Niño?

Hemos encontrado una basta demanda de créditos en el sector, ya sean los personales con los cuales hemos trabajado de manera especial, debido a un programa de urgencia que nos destinó la oficina principal y pues la acatamos en consideración con las zonas afectadas.

Anexo N° 5

ENTREVISTA A LAS MICROFINANCIERAS

A través de esta entrevista se determinó la contribución de las Microfinanzas en el crecimiento económico de las Mypes Post Fenómeno El Niño.

Buen día, somos el equipo de investigadores de la Universidad Privada Antenor Orrego, deseamos obtener información a través de esta entrevista, con la finalidad de concluir de manera óptima nuestra tesis, empezamos.

1. ¿Cuál es el nombre de la Entidad Financiera?

Soy Promotor de Campo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José de Cartavio

2. ¿De qué manera les ha afectado el Fenómeno El Niño?

Fue positivo, en cuanto a las colocaciones, en los meses del fenómeno aumentaron las colocaciones que se hicieron dentro y fuera del Distrito, por otra parte también fue un poco riesgoso en cuanto al transporte del dinero para abastecernos de eso.

3. ¿Cómo ha sido el manejo de créditos antes del Fenómeno El Niño y después del Fenómeno El Niño?

Los créditos han sido otorgados en el mes de Febrero y Marzo, con más fuerza, ya que los microempresarios, agricultores, personas naturales, necesitaban el crédito con urgencia.

4. ¿Cómo han manejado la política de créditos después del Fenómeno El Niño?

Los créditos fueron dados a los microempresarios y personas naturales en esos meses por suma urgencia, ya han pasado varios meses del fenómeno y ahora ha vuelto a la normalidad.

Anexo N° 6

ENTREVISTA A LA MUNICIPALIDAD

SAMUEL VARGAS TELLO - TENIENTE ALCALDE DEL DISTRITO DE CASA GRANDE

1. **¿CÓMO AFECTÓ EL FENÓMENO EL NIÑO AL DISTRITO DE CASA GRANDE?** El Distrito de Casa Grande fue afectado por el fenómeno El Niño, la mayor parte de asentamientos humanos, por el tipo de casa que tenían, porque sus casas son de adobe, aún no han sido saneados, no han mejorado la calidad de sus casas, son población nueva, y no les ha dado La Empresa Casa Grande. Por eso sus techos no estaban preparados para tal magnitud de lluvias, no resistieron, no tenían caída, eran techos planos y esto hizo que colapsaran sus techos y se desplomara.

Casa Grande está rodeado de puros terrenos de caña, con propietarios y de La Empresa, las acequias tampoco han estado preparados. Hay parte de terrenos de La Empresa que han sido afectados en cuanto a la producción de esos terrenos, algunas personas que cultivaban uvas, maíz.

2. **¿CUÁL ES LA LABOR DE LA MUNICIPALIDAD CON EL DISTRITO DE CASA GRANDE?**

Como Municipalidad aunque no teníamos acceso en lo posible hemos ayudado, La Empresa ayudó mucho también, vieron que los anexos estaban llenos de agua y ayudaron para salvar sus terrenos.

3. **¿CUALES SON LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES DEL DISTRITO?**

En los anexos, son producción, existen mayor número de agricultores, hay comerciantes, hay empresarios, pero la mayoría de pobladores depende de La Empresa de Casa Grande, ya que brindan apoyo y más trabajo a los casagrandinos.

4. **¿CON EL ESTADO COMO HAN TRABAJO POR EL DESASTRE QUE SUFRIERON?**

Hemos seguido lineamientos, tuvimos reunión de alcaldes con representantes del Estado para delimitar el presupuesto que se utilizó para el fenómeno El Niño, se hicieron fichas técnicas, expedientes, todo se hizo en el mes de Marzo.

Anexo N° 7

ENTREVISTA A LA EMPRESA CASA GRANDE

CARLOS REYNA – JEFE DE IMAGEN DE LA EMPRESA CASA GRANDE

1. ¿CÓMO AFECTÓ EL FENÓMENO EL NIÑO AL DISTRITO DE CASA GRANDE?

El Distrito fue afectado por el fenómeno El Niño, desde el mes de Febrero, los terrenos tanto propios como de la empresa se perdieron, las personas perdieron su ganancia de ese mes, desesperación de los agricultores en ver que su cosecha se había perdido, sus tierras llenas de agua. Casa Grande está rodeado de terrenos de caña, pero no han estado preparados para tal magnitud.

2. ¿CUÁL ES LA LABOR DE LA EMPRESA CASA GRANDE CON EL DISTRITO DE CASA GRANDE?

Comprometidos con el desarrollo y crecimiento de la población y del Distrito, ejecutando programas de responsabilidad social, buscando sostenibilidad y el bienestar de la población casagranda.

3. ¿CUALES SON LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES DEL DISTRITO?

En los anexos, es la agricultura, tenemos muchos agricultores en el campo, con la siembra de caña de azúcar, también en el Distrito hay comerciantes, hay empresarios.

4. ¿BRINDARON ALGÚN APOYO ANTE EL DESASTRE QUE SUFRIERON?

Hemos apoyado con la campaña de limpieza en los anexos, mejoramos caminos obstruidos por el fenómeno, ya que las vías de acceso son un factor importante..

Anexo N° 8



Entrevista al Teniente Alcalde de Casa Grande



Entrevista al Área de Sub Gerencia de Desarrollo Económico Local



Visita a la Sede en Anexo Facalá de Casa Grande



Entrevista al Jefe de Imagen Institucional de la Empresa Casa Grande S.A.A.

Anexo N° 9

COMERCIAL COVEÑAS

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
Del 01 de Enero al 31 de Julio 2017 (Expresado en Nuevos Soles)		
	Totales	
	2017	%
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	203,942.00	
Otros Ingresos Operacionales	0.00	
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0.00	
(+) TOTAL INGRESOS	203,942.00	100.00
(-) INVENTARIO INICIAL	0.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	0.00	0.00
(+) INVENTARIO FINAL	0.00	0.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	182,210.00	-89.34
UTILIDAD BRUTA	21,732.00	10.66
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,200.00	-0.59
(-) GASTOS DE VENTAS	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	20,532.00	10.07
(-) GASTOS FINANCIEROS	1,880.00	
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	0.00	0.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	18,652.00	9.15
(-) Impuesto a la Renta (30%)	317.00	-0.16
UTILIDAD (o perdida) NETA	18,335.00	8.99

Fuente: Estados Financieros Comercial Coveñas

COVEÑAS

BALANCE GENERAL

Del 01 de Enero al 31 de Julio 2017

(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Totales		PASIVO Y PATRIMONIO	Totales	
	2017	%		2017	%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Caja/Bancos	11,389.00	10.72	Sobregiros Bancarios	0.00	0.00
Inversiones Financieras	0.00	0.00	Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	18,834.00	17.72
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	7,093.00	6.67	Cuentas por Pagar a partes relacionadas	15,134.00	14.24
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	2,380.00	2.24	Tributos por Pagar	0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	Remuneraciones por pagar	0.00	0.00
Existencias (Mercaderias)(Productos Terminados)	85,423.00	80.37	Ctas. por pagar diversas	3,200.00	3.01
Gastos Diferidos	0.00	0.00	Otras Cuentas por Pagar	2,540.00	2.39
Suministros Diversos	0.00	0.00	Obligaciones Financieras	12,691.00	
Crédito Fiscal	0.00	0.00			
Materias Primas	0.00	0.00			
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00			
Otros Activos	0.00	0.00			
TOT ACTIVO CORRIENTE	106,285.00	100.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	52,399.00	49.30
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	Deudas a Largo Plazo	0.00	0.00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	0.00	0.00	Beneficios Sociales	0.00	0.00
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	0.00	0.00	Ganancias Diferidas	0.00	0.00
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.00	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00			
TOT ACTIVO NO CORRIEN	0.00	0.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00
			<u>PATRIMONIO</u>		
			Capital Social	35,551.00	33.45
			Capital adicional	0.00	0.00
			Resultados Acumulados	0.00	0.00
			Resultados del Periodo	18,335.00	17.25
			Reservas Legales	0.00	0.00
			TOTAL PATRIMONIO	53,886.00	50.70
TOTAL ACTIVO	106,285.00	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	106,285.00	100.00

COVEÑAS		
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
Al 31 de Diciembre del 2016 (Expresado en Nuevos Soles)		
	Totales	
	2016	%
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	539,598.00	
Otros Ingresos Operacionales	0.00	
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0.00	
(+) TOTAL INGRESOS	539,598.00	100.00
(-) INVENTARIO INICIAL	0.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	0.00	0.00
(+) INVENTARIO FINAL	0.00	0.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	489,180.00	-90.66
UTILIDAD BRUTA	50,418.00	9.34
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,400.00	-0.44
(-) GASTOS DE VENTAS	250.00	-0.05
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	48,268.00	8.95
(-) GASTOS FINANCIEROS	0.00	
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	0.00	0.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	48,268.00	8.95
(-) Impuesto a la Renta (30%)	14,480.00	-2.68
UTILIDAD (o perdida) NETA	33,788.00	6.26

COVEÑAS

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2016

(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Totales		PASIVO Y PATRIMONIO	Totales	
	2016	%		2016	%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Caja/Bancos	8,570.00	8.79	Sobregiros Bancarios	0.00	0.00
Inversiones Financieras	0.00	0.00	Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	12,280.00	12.59
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	2,698.00	2.77	Cuentas por Pagar a partes relacionadas	35,570.00	36.48
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	3,500.00	3.59	Tributos por Pagar	0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	Remuneraciones por pagar	0.00	0.00
Existencias (Mercaderías)(Productos Terminados)	82,750.00	84.86	Ctas. por pagar diversas	0.00	0.00
Gastos Diferidos	0.00	0.00	Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00
Suministros Diversos	0.00	0.00	Obligaciones Financieras	0.00	0.00
Crédito Fiscal	0.00	0.00			
Materias Primas	0.00	0.00			
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00			
Otros Activos	0.00	0.00			
TOT ACTIVO CORRIENTE	97,518.00	100.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	47,850.00	49.07
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	Deudas a Largo Plazo	0.00	0.00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	0.00	0.00	Beneficios Sociales	0.00	0.00
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	0.00	0.00	Ganancias Diferidas	0.00	0.00
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.00	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00			
TOT ACTIVO NO CORRIEN	0.00	0.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00
			<u>PATRIMONIO</u>		
			Capital Social	10,200.00	10.46
			Capital adicional	0.00	0.00
			Resultados Acumulados	5,680.00	5.82
			Resultados del Periodo	33,788.00	34.65
			Reservas Legales	0.00	0.00
			TOTAL PATRIMONIO	49,668.00	50.93
TOTAL ACTIVO	97,518.00	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	97,518.00	100.00

1. Razones Financieras de Liquidez		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.86	1.90	2.04	2.12	2.09	1.97	3.06
Prueba Ácida o Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.58	0.56	0.48	0.43	0.36	0.30	0.53
Margen de Seguridad	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.86	0.90	1.04	1.12	1.09	0.97	2.06

2. Razones Financieras de Apalancamiento		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	0.54	0.53	0.49	0.47	0.48	0.51	0.33
Razón de Endeudamiento total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Neto Patrimonial} + \text{Pasivo}}$	0.54	0.53	0.49	0.47	0.48	0.51	0.33
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}}$	1.2	1.1	1.0	0.9	0.9	1.0	0.5

3. Razones Financieras de Rentabilidad		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	0.05	0.04	0.06	0.08	0.14	0.16	0.31
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad después de Impuestos}}{\text{Ventas}}$	0.04	0.04	0.06	0.07	0.13	0.11	0.34
ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta o Ingreso Neto}}{\text{Patrimonio}}$	0.24	0.15	0.19	0.25	0.45	0.48	0.61
ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta o Ingreso Neto}}{\text{Activos Totales}}$	0.11	0.07	0.10	0.13	0.23	0.24	0.41

BAZAR DIAZ

BAZAR DIAZ		
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
Al 31 de Diciembre del 2016 (Expresado en Nuevos Soles)		
	Totales	
	2016	%
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	1,973,256.00	
Otros Ingresos Operacionales		
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0.00	
(+) TOTAL INGRESOS	1,973,256.00	100.00
(-) INVENTARIO INICIAL	0.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	0.00	0.00
(+) INVENTARIO FINAL	0.00	0.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	1,904,192.00	-96.50
UTILIDAD BRUTA	69,064.00	3.50
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	255.00	-0.01
(-) GASTOS DE VENTAS	212.00	-0.01
	0.00	0.00
	0.00	0.00
	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	68,597.00	3.48
(-) GASTOS FINANCIEROS	1,337.00	
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	0.00	0.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	67,260.00	3.41
(-) Impuesto a la Renta (30%)	20,178.00	-1.02
UTILIDAD (o perdida) NETA	47,082.00	2.39

BAZAR DIAZ					
BALANCE GENERAL					
Al 31 de Diciembre del 2016					
(Expresado en Nuevos Soles)					
ACTIVO	Totales		PASIVO Y PATRIMONIO	Totales	
	2016	%		2016	%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Caja/Bancos	4,680.00	2.20	Sobregiros Bancarios	0.00	0.00
Inversiones Financieras	0.00	0.00	Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	70,500.00	33.16
Cientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	0.00	0.00	Cuentas por Pagar a partes relacionadas	20,800.00	9.78
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	12,901.00	6.07	Tributos por Pagar	0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	13,330.00	6.27	Remuneraciones por pagar	0.00	0.00
Existencias (Mercaderias)(Productos Terminados)	180,500.00	84.90	Ctas. por pagar diversas	0.00	0.00
Gastos Diferidos	1,200.00	0.56	Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00
Suministros Diversos	0.00	0.00	Obligaciones Financieras	12,500.00	5.88
Crédito Fiscal	0.00	0.00			
Materias Primas	0.00	0.00			
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00			
Otros Activos	0.00	0.00			
TOT ACTIVO CORRIENTE	212,611.00	100.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	103,800.00	48.82
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	Deudas a Largo Plazo	0.00	0.00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	0.00	0.00	Beneficios Sociales	0.00	0.00
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	0.00	0.00	Ganancias Diferidas	0.00	0.00
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.00	Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00			
TOT ACTIVO NO CORRIEN	0.00	0.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00
			<u>PATRIMONIO</u>		
			Capital Social	12,000.00	5.64
			Capital adicional	0.00	0.00
			Resultados Acumulados	49,729.00	23.39
			Resultados del Periodo	47,082.00	22.14
			Reservas Legales	0.00	0.00
			TOTAL PATRIMONIO	108,811.00	51.18
TOTAL ACTIVO	212,611.00	100.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	212,611.00	100.00

	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	40,500.00	65,000.00	49,500.00	75,500.00	78,530.00	79,800.00	81,500.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) TOTAL INGRESOS	40,500.00	65,000.00	49,500.00	75,500.00	78,530.00	79,800.00	81,500.00
(-) INVENTARIO INICIAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) INVENTARIO FINAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	33,350.00	58,500.00	47,000.00	68,000.00	68,500.00	70,460.00	72,340.00
UTILIDAD BRUTA	7,150.00	6,500.00	2,500.00	7,500.00	10,030.00	9,340.00	9,160.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	110.00	500.00	100.00	200.00	200.00	200.00	200.00
(-) GASTOS DE VENTAS	100.00	200.00	100.00	200.00	300.00	150.00	200.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	6,940.00	5,800.00	2,300.00	7,100.00	9,530.00	8,990.00	8,760.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,013.00	1,013.00
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	6,940.00	5,800.00	2,300.00	7,100.00	9,530.00	7,977.00	7,747.00
(-) Impuesto a la Renta (30%)	96.00	87.00	35.00	137.00	135.00	67.00	94.00
UTILIDAD (o perdida) NETA	6,844.00	5,713.00	2,265.00	6,963.00	9,395.00	7,910.00	7,653.00

	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Caja/Bancos	1,504.00	1,545.00	1,000.00	1,200.00	2,800.00	1,800.00	1,450.00
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	850.00	0.00	1,500.00	0.00	1,540.00	2,300.00	1,860.00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00	1,285.00	450.00	250.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar Existencias	424.00	589.00	455.00	503.00	781.00	323.00	0.00
(Mercaderías)(Productos Terminados)	19,050.00	24,124.00	14,000.00	23,248.00	27,524.00	20,235.00	18,547.00
Gastos Diferidos	340.00	0.00	240.00	262.00	450.00	0.00	0.00
Suministros Diversos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Crédito Fiscal	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Materias Primas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOT ACTIVO CORRIENTE	22,168.00	27,543.00	17,645.00	25,463.00	33,095.00	24,658.00	21,857.00
ACTIVO NO CORRIENTE							
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	0.00						
TOTAL ACTIVO	22,168.00	27,543.00	17,645.00	25,463.00	33,095.00	24,658.00	21,857.00
PASIVO							
CORRIENTE							
Sobregiros Bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	9,545.00	16,500.00	11,000.00	13,500.00	8,000.00	1,200.00	860.00
Cuentas por Pagar a partes relacionadas	579.00	500.00	379.00	1,500.00	1,200.00	2,000.00	1,250.00
Tributos por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Remuneraciones por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ctas. por pagar diversas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000.00	9,298.00	8,594.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	10,124.00	17,000.00	11,379.00	15,000.00	19,200.00	12,498.00	10,704.00
PASIVO NO CORRIENTE							
Deudas a Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Beneficios Sociales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancias Diferidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<u>PATRIMONIO</u>							
Capital Social	5,200.00	4,830.00	4,000.00	3,500.00	4,500.00	4,250.00	3,500.00
Capital adicional	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados del Periodo	6,844.00	5,713.00	2,265.00	6,963.00	9,395.00	7,910.00	7,653.00
Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO	12,044.00	10,543.00	6,265.00	10,463.00	13,895.00	12,160.00	11,153.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	22,168.00	27,543.00	17,645.00	25,463.00	33,095.00	24,658.00	21,857.00

1. Razones Financieras de Liquidez		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.19	1.62	1.55	1.70	1.72	1.97	2.04
Prueba Ácida o Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.31	0.20	0.32	0.15	0.29	0.35	0.31
Margen de Seguridad	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.19	0.62	0.55	0.70	0.72	0.97	1.04

2. Razones Financieras de Apalancamiento		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	0.46	0.62	0.64	0.59	0.58	0.51	0.49
Razón de Endeudamiento total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Neto Patrimonial} + \text{Pasivo}}$	0.46	0.62	0.64	0.59	0.58	0.51	0.49
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}}$	0.8	1.6	1.8	1.4	1.4	1.0	1.0

3. Razones Financieras de Rentabilidad		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	0.18	0.10	0.05	0.10	0.13	0.12	0.11
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad después de Impuestos}}{\text{Ventas}}$	0.17	0.09	0.05	0.09	0.12	0.10	0.09
ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta o Ingreso Neto}}{\text{Patrimonio}}$	0.57	0.54	0.36	0.67	0.68	0.65	0.69
ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta o Ingreso Neto}}{\text{Activos Totales}}$	0.31	0.21	0.13	0.27	0.28	0.32	0.35

RATIOS FINANCIEROS BAZAR DIAZ

COMERCIAL EL ROMANITO

	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	12,900.00	2,500.00	18,350.00	25,000.00	27,680.00	13,856.00	25,370.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) TOTAL INGRESOS	12,900.00	2,500.00	18,350.00	25,000.00	27,680.00	13,856.00	25,370.00
(-) INVENTARIO INICIAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) INVENTARIO FINAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	6,530.00	1,500.00	13,560.00	15,800.00	20,150.00	7,500.00	15,850.00
UTILIDAD BRUTA	6,370.00	1,000.00	4,790.00	9,200.00	7,530.00	6,356.00	9,520.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) GASTOS DE VENTAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	6,370.00	1,000.00	4,790.00	9,200.00	7,530.00	6,356.00	9,520.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	824.00	824.00	824.00	824.00
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	6,370.00	1,000.00	4,790.00	8,376.00	6,706.00	5,532.00	8,696.00
(-) Impuesto a la Renta (30%)	96.00	74.00	119.00	375.00	205.00	83.00	350.00
UTILIDAD (o perdida) NETA	6,274.00	926.00	4,671.00	8,001.00	6,501.00	5,449.00	8,346.00

	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Caja/Bancos	1,470.00	1,496.00	3,300.00	3,217.00	1,570.00	2,450.00	1,580.00
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	1,706.00	1,490.00	1,600.00	1,200.00	593.00	1,469.00	851.00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Existencias (Mercaderías)(Productos Terminados)	6,398.00	2,200.00	10,276.00	14,320.00	12,650.00	9,560.00	13,810.00
Gastos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Crédito Fiscal	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Materias Primas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOT ACTIVO CORRIENTE	9,574.00	5,186.00	15,176.00	18,737.00	14,813.00	13,479.00	16,241.00
ACTIVO NO CORRIENTE							
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Depreciación y Amort. Acumul	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO	9,574.00	5,186.00	15,176.00	18,737.00	14,813.00	13,479.00	16,241.00
PASIVO CORRIENTE							
Sobregiros Bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	1,800.00	2,500.00	1,505.00	1,290.00	422.00	850.00	1,590.00
Cuentas por Pagar a partes relacionadas	0.00	560.00	0.00	900.00	0.00	0.00	0.00
Tributos por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Remuneraciones por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ctas. por pagar diversas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	8,000.00	7,446.00	6,890.00	6,290.00	5,686.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,800.00	3,060.00	9,505.00	9,636.00	7,312.00	7,140.00	7,276.00
PASIVO NO CORRIENTE							
Deudas a Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Beneficios Sociales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancias Diferidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PATRIMONIO							
Capital Social	1,500.00	1,200.00	1,000.00	1,100.00	1,000.00	890.00	400.00
Capital adicional	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados del Periodo	6,274.00	926.00	4,671.00	8,001.00	6,501.00	5,449.00	8,565.00
Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO	7,774.00	2,126.00	5,671.00	9,101.00	7,501.00	6,339.00	8,965.00

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

9,574.00 5,186.00 15,176.00 18,737.00 14,813.00 13,479.00 16,241.00

RATIOS FINANCIEROS – COMERCIAL CHOTANITO

1. Razones Financieras de Liquidez		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	5.32	1.69	1.60	1.94	2.03	1.89	2.23
Prueba Ácida o Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.76	0.98	0.52	0.46	0.30	0.55	0.33
Margen de Seguridad	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	4.32	0.69	0.60	0.94	1.03	0.89	1.23

2. Razones Financieras de Apalancamiento		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	0.19	0.59	0.63	0.51	0.49	0.53	0.45
Razón de Endeudamiento total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Neto Patrimonial} + \text{Pasivo}}$	0.19	0.59	0.63	0.51	0.49	0.53	0.45
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}}$	0.23	1.44	1.68	1.06	0.97	1.13	0.81

3. Razones Financieras de Rentabilidad		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	0.49	0.40	0.26	0.37	0.27	0.46	0.38
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad después de Impuestos}}{\text{Ventas}}$	0.49	0.37	0.25	0.32	0.23	0.39	0.33

ROE	<u>Utilidad Neta o Ingreso Neto</u> Patrimonio	0.81	0.44	0.82	0.88	0.87	0.86	0.93
ROA	<u>Utilidad Neta o Ingreso Neto</u> Activos Totales	0.66	0.18	0.31	0.43	0.44	0.40	0.51

ELECTRICISTAS NARCIZO

	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	1,500.00	2,000.00	4,500.00	4,500.00	3,500.00	4,000.00	2,980.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) TOTAL INGRESOS	1,500.00	2,000.00	4,500.00	4,500.00	3,500.00	4,000.00	2,980.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) INVENTARIO INICIAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) INVENTARIO FINAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	260.00	250.00	850.00	580.00	500.00	1,240.00	850.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD BRUTA	1,240.00	1,750.00	3,650.00	3,920.00	3,000.00	2,760.00	2,130.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) GASTOS DE VENTAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	1,240.00	1,750.00	3,650.00	3,920.00	3,000.00	2,760.00	2,130.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	619.00	619.00	619.00	619.00	619.00
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	1,240.00	1,750.00	3,031.00	3,301.00	2,381.00	2,141.00	1,511.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Impuesto a la Renta (30%)	19.00	26.00	46.00	50.00	43.00	21.00	23.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

UTILIDAD (o pérdida) NETA	1,221.00	1,724.00	2,985.00	3,251.00	2,338.00	2,120.00	1,488.00
----------------------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
ACTIVO CORRIENTE							
Caja/Bancos	1,561.00	7,800.00	6,812.00	5,748.00	3,898.00	2,000.00	1,479.00
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	1,560.00	1,000.00	2,100.00	1,500.00	1,000.00	1,294.00	100.00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	250.00	2,500.00	1,000.00	2,600.00
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	1,524.00	1,008.00	816.00	0.00	1,000.00	0.00
Existencias (Mercaderías)(Productos Terminados)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Crédito Fiscal	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Materias Primas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOT ACTIVO CORRIENTE	3,121.00	10,324.00	9,920.00	8,314.00	7,398.00	5,294.00	4,179.00
ACTIVO NO CORRIENTE							
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	1,500.00	1,500.00	1,500.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
(-) Depreciación y Amort. Acumul	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOT ACTIVO NO CORRIEN	1,500.00	1,500.00	1,500.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
TOTAL ACTIVO	4,621.00	11,824.00	11,420.00	10,314.00	9,398.00	7,294.00	6,179.00
PASIVO CORRIENTE							
Sobregiros Bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	1,500.00	1,500.00	1,850.00	1,000.00	1,340.00	0.00	0.00
Cuentas por Pagar a partes relacionadas	900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Tributos por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Remuneraciones por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ctas. por pagar diversas	0.00	800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones Financieras	0.00	6,000.00	5,585.00	5,163.00	4,720.00	4,274.00	3,791.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,400.00	8,300.00	7,435.00	6,163.00	6,060.00	4,274.00	3,791.00
PASIVO NO CORRIENTE							
Deudas a Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Beneficios Sociales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancias Diferidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<u>PATRIMONIO</u>							
Capital Social	1,000.00	1,800.00	1,000.00	900.00	1,000.00	900.00	900.00
Capital adicional	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados del Periodo	1,221.00	1,724.00	2,985.00	3,251.00	2,338.00	2,120.00	1,488.00
Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO	2,221.00	3,524.00	3,985.00	4,151.00	3,338.00	3,020.00	2,388.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,621.00	11,824.00	11,420.00	10,314.00	9,398.00	7,294.00	6,179.00

RATIOS FINANCIEROS – ELECTRICISTAS NARCIZO

1. Razones Financieras de Liquidez		RESULTADO POR MESES						
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.30	1.24	1.33	1.35	1.22	1.24	1.10
Prueba Ácida o Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.30	1.24	1.33	1.35	1.22	1.24	1.10
Margen de Seguridad	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.30	0.24	0.33	0.35	0.22	0.24	0.10

2. Razones Financieras de Apalancamiento		RESULTADO POR MESES						
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	0.52	0.70	0.65	0.60	0.64	0.59	0.61
Razón de Endeudamiento total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Neto Patrimonial} + \text{Pasivo}}$	0.52	0.70	0.65	0.60	0.64	0.59	0.61
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}}$	1.1	2.4	1.9	1.5	1.8	1.4	1.6

3. Razones Financieras de Rentabilidad		RESULTADO POR MESES						
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
Margen de Utilidad Bruta	<u>Ventas - costo de Ventas</u> Ventas Netas	0.83	0.88	0.81	0.87	0.86	0.69	0.71
Margen de Utilidad Neta	<u>Utilidad después de Impuestos</u> Ventas	0.81	0.86	0.66	0.72	0.67	0.53	0.50
ROE	<u>Utilidad Neta o Ingreso Neto</u> Patrimonio	0.55	0.49	0.75	0.78	0.70	0.70	0.62
ROA	<u>Utilidad Neta o Ingreso Neto</u> Activos Totales	0.26	0.15	0.26	0.32	0.25	0.29	0.24

SERVICIOS GENERALES NILDA

	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
VENTAS NETAS (ingresos Operacionales)	1,552.00	2,580.00	8,000.00	8,500.00	7,500.00	4,560.00	9,000.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Descuentos, rebajas y Bonificaciones concedidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) TOTAL INGRESOS	1,552.00	2,580.00	8,000.00	8,500.00	7,500.00	4,560.00	9,000.00
(-) INVENTARIO INICIAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) COMPRAS (ó COSTO DE PRODUCCIÓN)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) INVENTARIO FINAL	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) COSTO DE VENTAS (Operacionales)	950.00	1,020.00	5,000.00	4,500.00	4,500.00	1,850.00	5,500.00
UTILIDAD BRUTA	602.00	1,560.00	3,000.00	4,000.00	3,000.00	2,710.00	3,500.00
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	0.00	0.00	0.00	1,200.00	0.00	0.00	0.00
(-) GASTOS DE VENTAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD OPERATIVA	602.00	1,560.00	3,000.00	2,800.00	3,000.00	2,710.00	3,500.00
(-) GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	719.00	719.00	719.00	719.00
(-) DEPRECIACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) OTROS INGRESOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) OTROS EGRESOS (Gastos Diversos)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(+) INGRESOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (o Perdida) Neta Antes de IR	602.00	1,560.00	3,000.00	2,081.00	2,281.00	1,991.00	2,781.00
(-) Impuesto a la Renta (30%)	9.00	23.00	45.00	42.00	37.00	30.00	30.00
UTILIDAD (o perdida) NETA	593.00	1,537.00	2,955.00	2,039.00	2,244.00	1,961.00	2,751.00

	Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Caja/Bancos	893.00	1,537.00	3,615.00	2,693.00	1,913.00	1,802.00	3,242.00
Inversiones Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Clientes (Cuentas por Cobrar Comerciales) (neto)	350.00	800.00	800.00	860.00	1,135.00	1,257.00	1,050.00
Cuentas por Cobrar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	3,340.00	1,514.00	0.00	1,072.00	700.00
Existencias (Mercaderías)(Productos Terminados)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suministros Diversos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Crédito Fiscal	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Materias Primas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOT ACTIVO CORRIENTE	1,243.00	2,337.00	7,755.00	5,067.00	3,048.00	4,131.00	4,992.00
ACTIVO NO CORRIENTE							
Otras Cuentas por Cobrar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Inmuebles Maquinaria y Equipos (neto)	1,000.00	1,000.00	4,000.00	3,800.00	6,000.00	4,000.00	3,000.00
(-) Depreciacion y Amort. Acumul	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
Activos Intangibles (neto)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOT ACTIVO NO CORRIENTE	1,200.00	1,200.00	4,200.00	4,000.00	6,200.00	4,200.00	3,200.00
TOTAL ACTIVO	2,443.00	3,537.00	11,955.00	9,068.00	9,248.00	8,331.00	8,192.00
PASIVO CORRIENTE							
Sobregiros Bancarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Proveedores (Ctas x Pagar Comerciales)	850.00	1,000.00	500.00	0.00	500.00	395.00	0.00
Cuentas por Pagar a partes relacionadas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Tributos por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Remuneraciones por pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ctas. por pagar diversas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otras Cuentas por Pagar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	7,000.00	6,029.00	5,504.00	4,975.00	4,441.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	850.00	1,000.00	7,500.00	6,029.00	6,004.00	5,370.00	4,441.00
PASIVO NO CORRIENTE							
Deudas a Largo Plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Beneficios Sociales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ganancias Diferidas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Compensación por Tiempo de Servicio (CTS)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PATRIMONIO							
Capital Social	1,000.00	1,000.00	1,500.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
Capital adicional	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados del Periodo	593.00	1,537.00	2,955.00	2,039.00	2,244.00	1,961.00	2,751.00
Reservas Legales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO	1,593.00	2,537.00	4,455.00	3,039.00	3,244.00	2,961.00	3,751.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,443.00	3,537.00	11,955.00	9,068.00	9,248.00	8,331.00	8,192.00

RATIOS FINANCIEROS DE LA MYPE SERVICIOS GENERALES NILDA

1. Razones Financieras de Liquidez		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.46	2.34	1.03	0.84	0.51	0.77	1.12
Prueba Ácida o Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.46	2.34	1.03	0.84	0.51	0.77	1.12
Margen de Seguridad	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.46	1.34	0.03	-0.16	-0.49	-0.23	0.12

2. Razones Financieras de Apalancamiento		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	0.35	0.28	0.63	0.66	0.65	0.64	0.54
Razón de Endeudamiento total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Neto Patrimonial} + \text{Pasivo}}$	0.35	0.28	0.63	0.66	0.65	0.64	0.54
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}}$	0.53	0.39	1.68	1.98	1.85	1.81	1.18

3. Razones Financieras de Rentabilidad		RESULTADO POR MESES						
		Ene-17	Feb-17	Mar-17	Abr-17	May-17	Jun-17	Jul-17
RAZON FINANCIERA	FÓRMULA							
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	0.39	0.60	0.38	0.47	0.40	0.59	0.39
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad después de Impuestos}}{\text{Ventas}}$	0.38	0.60	0.37	0.24	0.30	0.43	0.31
ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta o Ingreso Neto}}{\text{Patrimonio}}$	0.37	0.61	0.66	0.67	0.69	0.66	0.73
ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta o Ingreso Neto}}{\text{Activos Totales}}$	0.24	0.43	0.25	0.22	0.24	0.24	0.34