Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú. Decana de América
Facultad de Ciencias Contables
Escuela Profesional de Contabilidad

Crédito bancario y rentabilidad de las MYPES del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022

TESIS

Para optar el Título Profesional de Contadora Pública

AUTOR

Nicole Estefany ROMERO VALERIANO

ASESOR

Dr. Jesús Pascual AYALA ZAVALA

Lima, Perú

2023



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Romero, N. (2023). *Crédito bancario y rentabilidad de las MYPES del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Escuela Profesional de Contabilidad]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	Nicole Estefany Romero Valeriano
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	77225658
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Jesús Pascual Ayala Zavala
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	09402744
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0003-0117-6078
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Víctor Dante Ataupillco Vera
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	06274261
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Alberto Juan Carlos Rengifo Alegría
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	10000214
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Ruth Mirihan Romero Huamani
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	40723196
Datos de investigación	
Línea de investigación	Las finanzas en las Pymes
Grupo de investigación	No aplica.

Agencia de financiamiento	Sin financiamiento.
Ubicación geográfica de la investigación	País: Perú Departamento: Lima Provincia: Lima Distrito: Santa Anita
Año o rango de años en que se realizó la investigación	2022
URL de disciplinas OCDE	Negocios, Administración https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04

Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú, Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 010-FCC-D-2023

SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA

En la Ciudad Universitaria, a los treinta y un días del mes de agosto del 2023, siendo las 17:00 horas, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Rectoral N° 00744-R-20 de fecha 18 de febrero del 2020, que aprueba la "DIRECTIVA GENERAL PARA REALIZAR, PRESENTAR Y SUSTENTAR EL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA LA OBTENCIÓN DEL GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER, LA TESIS O EL TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL EN LA UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS", se reunieron el Jurado Evaluador designado, en el Salón de Grados (1er. piso) de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, según Resolución Decanal N° 000817-2023-D-FCC/UNMSM de fecha 31 de agosto del 2023, conformado por los siguientes docentes:

PRESIDENTE	:	Dr. Víctor Dante Ataupillco Vera
MIEMBROS	:	Dr. Alberto Juan Carlos Rengifo Alegría
		Mag. Ruth Mirihan Romero Huamani
ASESOR	:	Dr. Jesús Pascual Ayala Zavala

Quienes procedieron a evaluar y calificar la Sustentación de Tesis titulado: ***"CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, 2022"***, presentado por Nicole Estefany Romero Valeriano, con código de matrícula N° 16110342, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad de la citada Facultad; para la obtención del Título Profesional de Contadora Pública.

Habiendo concluido con la sustentación de tesis, el Jurado Evaluador deliberó y emitió la calificación de:

APROBADA

Siendo las 18:00 horas, se dio por concluido la sustentación y leída el presente Acta; procedieron a firmar los integrantes del Jurado Evaluador, en señal de conformidad;

Dr. Víctor Dante Ataupillco Vera
Presidente

Dr. Alberto Juan Carlos Rengifo Alegría
Miembro

Mag. Ruth Mirihan Romero Huamani
Miembro

Dr. Jesús Pascual Ayala Zavala
Asesor

Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú, Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo Jesús Pascual Ayala Zavala, en mi condición de asesor designado, mediante Oficio N° 000239-2023-EPCO-FCC/UNMSM de fecha 14 de agosto del 2023, de la tesis titulado: ***"CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, 2022"***, presentado por Nicole Estefany Romero Valeriano, con código de matrícula N° 16110342, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, para optar el Título Profesional de Contador (a) Público (a) CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, análisis y evaluación mediante el software de similitud textual, el documento evaluado cuenta con el porcentaje de 9% de similitud, nivel PERMITIDO para continuar con los trámites correspondientes y para su publicación en el repositorio institucional.

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como uno de los requisitos para la obtención del Título Profesional correspondiente.

Ciudad Universitaria, noviembre del 2023

DR. JESÚS PASCUAL AYALA ZAVALA
ASESOR
DNI N° 09172852

Calle Germán Amézaga N.° 375
Pabellón "F" - Ciencias Contables
Ciudad Universitaria, Lima - Perú

Teléfonos (511) 619-7000 Anexos: 2416,2428
E-mail: epcontabilidad.contables@unmsm.edu.pe

Dedicatoria:

A mi familia por su apoyo en mi formación académica.

Agradecimientos:

A mis asesores Patricia Padilla Vento y Jesús Pascual Ayala Zavala por compartir sus conocimientos para la elaboración de esta tesis.

INDICE

I. INTRODUCCIÓN 11

1.1 Introducción 11

1.2 Planteamiento del problema 12

1.3 Objetivos 15

1.4 Importancia y alcance de la investigación 15

1.5 Limitaciones de la investigación 16

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA 17

2.1 Antecedentes del estudio 17

2.2 Bases Teóricas 22

2.3 Términos básicos 38

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES 40

3.1 Hipótesis 40

3.2 Variables 40

3.3 Operacionalización de Variables 41

IV. MATERIALES Y MÉTODOS 42

4.1 Diseño de la investigación 42

4.2 Población y muestra 43

4.3 Procedimiento, técnicas e instrumentos de recolección de información 44

4.4 Análisis Estadístico 46

V. RESULTADOS 47

VI. DISCUSIÓN 58

VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 61

VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS 63

IX. ANEXOS 74

Anexo N°1: Matriz de Consistencia 74

Anexo N°2: Cuadro de operacionalización de variables 75

Anexo N°3: Consentimiento informado del estudio 77

Anexo N°4: Certificación de validez de juicio de expertos 78

Anexo N°5: Base de datos 84

Anexo N°6: Rango del Coeficiente de Alfa de Cronbach 88

Anexo N°7: Rango de Correlación de Pearson 88

Anexo N° 8: Requisitos mínimos para el acceso a los créditos bancarios 89

Anexo N°9: Tablas de Frecuencia por pregunta 90

Anexo N°10: Tasa de Interés promedio ofrecidas por las entidades bancarias al 31/12/2022. (Moneda Nacional) 98

Anexo N°11: Tasa de Interés promedio ofrecidas por las entidades bancarias al 31/12/2022. (Moneda Extranjera) 98

Anexo N°12: Participación de las entidades bancarias en los créditos a mypes al 31/12/2022. 99

Lista de Tablas

Tabla N° 1: Cuadro de la operacionalización de las variables 41

Tabla N° 2: Elementos de la muestra 44

Tabla N° 3: Resumen procesamiento de casos 45

Tabla N° 4: Resultado Alfa de Cronbach 45

Tabla N° 5: Nivel de Tasa de Costo Efectiva Anual 47

Tabla N° 6: Nivel de Capital del préstamo 48

Tabla N° 7: Nivel de Rentabilidad financiera 49

Tabla N° 8: Nivel de Rentabilidad económica 50

Tabla N° 9: Tabla cruzada de crédito bancario y rentabilidad 51

Tabla N° 10: Tabla cruzada de tasa de costo efectiva anual y rentabilidad 52

Tabla N° 11: Tabla cruzada de capital del préstamo y rentabilidad 53

Tabla N° 12: Correlación de Hipótesis General 54

Tabla N° 13: Regresión Lineal de Hipótesis General 55

Tabla N° 14: Correlación de Hipótesis Especifica 1 55

Tabla N° 15: Regresión Lineal de Hipótesis Especifica 1 56

Tabla N° 16: Correlación de Hipótesis Especifica 2 56

Tabla N° 17: Regresión Lineal de Hipótesis Especifica 2 57

Lista de Figuras

Figura N° 1: Variación de la Tasa de Interés Activa 2018-2022 28

Figura N° 2: Participación de las entidades bancarias en el crédito a las mypes 32

Figura N° 3: Nivel de Tasa de Costo Efectiva Anual 47

Figura N° 4: Nivel de Capital del préstamo 48

Figura N° 5: Nivel de Rentabilidad financiera 49

Figura N° 6: Nivel de Rentabilidad económica 50

Figura N° 7: Gráfico de crédito bancario y rentabilidad 51

Figura N° 8: Gráfico de tasa de costo efectiva anual y rentabilidad 52

Figura N° 9: Gráfico de capital del préstamo y rentabilidad 53

Resumen

La siguiente tesis tiene como objetivo principal determinar la incidencia del crédito bancario en la rentabilidad de las mypes del sector abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022. La investigación es de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental transversal correlacional-causal, de nivel explicativo y de tipo básica. La población fue de 2752 mypes, de la cual se determinó una muestra de 338 empresas. Se aplicó el análisis documental y la encuesta como instrumentos de recolección de datos, la prueba de confiabilidad se realizó a través del coeficiente Alfa de Cronbach. Para el procesamiento de datos se utilizó el programa estadístico SPSS versión 28, el cual nos ayudó a obtener el resultado de la correlación mediante el coeficiente de correlación de Pearson, que fue de 0.843, con un nivel de significancia de 0.000, además en la prueba de regresión lineal se obtuvo un R cuadrado de 0.710, aceptando así la hipótesis planteada, es decir, que el crédito bancario si incide en la rentabilidad de las mypes. Asimismo, se llegó a concluir que el crédito bancario contribuye a que las mypes puedan obtener liquidez para abastecer sus negocios y para financiar proyectos de inversión, lo que finalmente les genera una mayor rentabilidad.

Palabras claves: Crédito bancario, rentabilidad, tasas de interés.

ABSTRACT

The main objective of the following thesis is to determine the influence of bank credit on the profitability of mypes of the grocery sector in the district of Santa Anita, 2022. The research has a quantitative approach, non-experimental cross-sectional correlational-causal design, explanatory level and basic type. The population was 2,752 micro and small enterprises, from which a sample of 338 companies was determined. Documentary analysis and the survey were used as data collection instruments; the reliability test was carried out using Cronbach's Alpha coefficient. For data processing, the SPSS version 28 statistical program was used, which helped us to obtain the correlation result through Pearson's correlation coefficient, which was 0.843, with a significance level of 0.000, also in the linear regression test an R square of 0.710 was obtained, thus accepting the hypothesis proposed, that is, that bank credit does influence the profitability of micro and small companies. Likewise, it was concluded that bank credit helps micro and small enterprises to obtain liquidity to supply their businesses and to finance investment projects, which ultimately generates higher profitability.

Keywords: Bank credit, profitability, interest rates.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Introducción

La investigación titulada: “CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, 2022; ha sido elaborado de acuerdo con la Directiva General para realizar la tesis de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

El Capítulo I, se refiere a la Introducción, donde se presenta el planteamiento del problema, la importancia, los objetivos, las limitaciones y los alcances de la investigación.

El Capítulo II contiene la Revisión de la Literatura, en el que se hallan los antecedentes, bases teóricas y la definición de los términos básicos.

El Capítulo III, presenta a las Hipótesis y Variables, dentro del que se trata la identificación de las variables, el planteamiento de las hipótesis, y la operacionalización de variables.

En el Capítulo IV, están los Materiales y Métodos y dentro de ello está la población y muestra, el diseño del estudio, los procedimientos, técnicas e instrumentos para la recolección de datos y el procedimiento del análisis estadístico.

En el Capítulo V se exponen los Resultados, analizados desde la perspectiva de la estadística descriptiva e inferencial de la investigación.

En el Capítulo VI se desarrolla la Discusión de los resultados, donde se realiza la comparación con diversos autores sobre los resultados encontrados.

En el Capítulo VII se expone las Conclusiones y Recomendaciones, específicamente se trata de los resultados obtenidos en la presente investigación.

El Capítulo VIII, muestra las Referencias Bibliográficas.

Para finalizar, se detallan los anexos, dentro de los cuales se muestra el cuadro de operacionalización de las variables, la matriz de consistencia, la encuesta realizada, el certificado de validez del juicio de expertos, el consentimiento informado del estudio, la base de datos, los rangos del coeficiente de confiabilidad, los rangos del coeficiente de correlación, los requisitos mínimos para el acceso a los créditos bancarios, entre otros.

1.2 Planteamiento del problema

Determinación del problema

Las deudas son instrumentos de financiamiento que son muy útiles para las empresas, tal es el caso de empresas reconocidas a nivel internacional como Toyota, Netflix y Volkswagen, que son empresas que se endeudan constantemente para poder continuar con su negocio (Orgaz, 2022). Alrededor del 25.5 % del total de empresas en el mundo utilizan a los bancos para poder financiar su inversión (Banco mundial, 2021), este porcentaje es coherente debido a que la mayoría de empresas que tienen acceso a financiarse son la de menor riesgo crediticio, es decir las grandes empresas las cuales equivalen a la minoría del total de empresas a nivel mundial, siendo las micro y pequeñas empresas (mypes) la mayor parte de la población empresarial, pero las de menor acceso al financiamiento. De acuerdo con el Banco Mundial (2021), uno de los mayores obstáculos para el desarrollo de los pequeños negocios en los mercados emergentes y economías en desarrollo es la brecha financiera. (como se cita en Sociedad de Comercio Exterior del Perú - ComexPerú, 2021).

En América Latina este problema también se hace presente tal es el caso de Chile, que, en el 2021, el 45% de las mypes tuvieron problemas para acceder a créditos formales. (MIPP, 2021). En el caso de Ecuador las tasas para obtener un crédito como pymes oscilan entre 10.9% - 12% y para las microempresas van desde el 14% hasta el 24% (Navarrete, Santillan y Vallejo, 2022, p.2), lo cual es un costo financiero muy alto para empresas que recién están iniciando. Por otro lado, las mypes en México también señalan que su principal traba para obtener préstamos es el costo de este. (Estrada, 2022). Por lo cual obtener un crédito se ha convertido en un verdadero reto para los emprendedores mexicanos y a falta de estos aproximadamente el 25% de negocios cerraron sus puertas definitivamente en la primera mitad del 2022. (Hernández, 2022)

En nuestro país actualmente las mypes conforman el 98.3% del total de empresas en el país. (Rodolfo Ojeda, 2022, como se cita en Lozano, 2022, p. 9). Teniendo el mayor porcentaje del sector empresarial es congruente que aporten aproximadamente el 25% al Producto Bruto Interno y generen el 85% de empleos, siendo las principales impulsoras del crecimiento económico del país (Rodolfo Ojeda, 2023, como se cita en Huayhuas,2023). El acceso limitado a las mypes se ha venido reduciendo en los últimos años, ya que a fines del 2022 el 48.2% de los negocios mypes contaron por lo menos con un producto financiero formal (ComexPerú, 2022). Asimismo, de los créditos empresariales el 18% llegaron a las pequeñas empresas y el 5% a las microempresas. (Rosa Bueno, 2023, como se cita en Pérez, 2023). Por lo cual aún se resalta la importancia de su inclusión en el Sistema Financiero, donde se les permita el acceso a productos de crédito a tasas asequibles. Debido a que las mypes que si tienen acceso a créditos formales obtienen tasas que oscilan entre 30% a 60% anual. (Chicoma, 2021, como se cita en RPP, 2021). Y de acuerdo con el Banco Central de Reserva del Perú – BCRP (2021) las entidades que no

obtienen un préstamo formal optan por los informales con interés abusivos que pueden llegar hasta 792% anual. (como se cita en Andina, 2021).

El ex ministro de Trabajo, Jorge Gonzales Izquierdo, señala que el promedio de vida de las mypes no llega a un año. Afirmación que es apoyada por recientes estudios que afirman que, en promedio, el 80% de las mypes cierran entre dos y tres meses, esta problemática se genera porque el gobierno ayuda a los ciudadanos a fundar empresas rápidamente, pero no se enfoca en lo más importante que es su viabilidad y permanencia en el mercado. (Toyoma, 2023 como se cita en O'hara, 2023)

El sector elegido a estudiar es el sector abarrotero, que obtuvo gran relevancia durante la pandemia del Covid-19, posicionándose como el principal abastecedor de alimentos durante la crisis sanitaria debido a su cercanía con los hogares familiares. (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT, 2023). Cabe mencionar que este sector ha crecido en un 15% en el 2021, debido a que las personas que perdieron su trabajo optaron por abrir una bodega en su casa, y ante la demanda de estos negocios en zonas residenciales y comerciales. Al abrir una bodega se debe tomar en cuenta que lo ideal para estos negocios es iniciar con un capital para solventar los dos o tres primeros meses mientras el negocio se hace conocido. (Choy, 2021, como se cita en Gestión, 2021).

Por todo lo expuesto anteriormente, es que la presente investigación busca determinar la incidencia del crédito bancario en la rentabilidad de las mypes abarroteras del distrito de Santa Anita.

Formulación del Problema

Problema General

¿El crédito bancario incide en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022?

Problemas Específicos

¿La tasa de costo efectiva anual incide en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022?

¿El capital del préstamo incide en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022?

1.3 Objetivos

Objetivo General

Determinar la incidencia del crédito bancario en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022

Objetivos Específicos

Determinar la incidencia de la tasa de costo efectiva anual en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022

Determinar la incidencia del capital del préstamo en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022

1.4 Importancia y alcance de la investigación

Importancia del estudio

Los prestamos son una opción de financiamiento cuando las empresas no cuentan con el capital necesario, si las empresas tuvieran dificultades para acceder a estas formas de

financiamiento, les genera una limitante que podría convertirse en un problema financiero grave, que no le permitiría poder generar rentabilidad, lo que finalmente no le permita continuar en el mercado. Por ello, la importancia de este estudio es que los pequeños empresarios conozcan sobre el nivel de incidencia del crédito bancario en la rentabilidad de sus negocios, lo cual le permita tomar mejores decisiones financieras. Además, el presente trabajo también podría ser de utilidad para las entidades bancarias, ya que es el inicio para que puedan estudiar más a fondo el mercado de las mypes para así poder ofrecérseles un producto formal más conveniente.

Alcance del estudio

La actual investigación se realizará en el distrito de Santa Anita, y está dirigido a las mypes del sector abarrotes de dicho distrito.

1.5 Limitaciones de la investigación

La limitación principal del estudio es que la mayor parte de las mypes del sector abarrotes de Santa Anita no cuentan con estados financieros y la minoría que sí cuentan con dicha información, son muy reservados y desconfiados para brindarla. Por tal motivo se obtuvo la data de las variables crédito bancario y rentabilidad a través de una encuesta con medición ordinal (Escala de Likert). Asimismo, también se encontró como limitación que la Municipalidad del distrito no cuenta con una base actualizada de las unidades comerciales que operan en su área, por ello es que la población fue determinada a través de información suministrada por SUNAT.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1 Antecedentes del estudio

Antecedentes Internacionales

Mendoza (2022) resalta la importancia de la administración financiera para las pymes colombianas, y como esta de ser mal dirigida podría ocasionar consecuencias como limitación de inversionistas, dificultad de generar rentabilidad, lo que dificultaría su existencia en el mercado. Su objetivo es identificar si existe vinculación entre la gestión financiera y la rentabilidad de las pymes. Respecto al método, este es de tipo descriptiva, de diseño transeccional y no experimental. Su población está formada por 300 pymes, de la cual se calculó una muestra de 59 gerentes o representantes financieros perteneciente a las pymes del sector misceláneas. El autor colombiano concluye que el crédito bancario y la rentabilidad tiene una alta correlación, explicado porque las pymes no ven al crédito bancario como una opción de financiamiento debido a que consideran que no tendrán una fácil obtención, y lo que genera que estos negocios no tengan una óptima rentabilidad, por tal motivo el autor enfatiza que es necesario que los dueños de los negocios deberían implementar una oportuna gestión financiera.

Tregear (2020) en su artículo publicado tiene como objetivo dar un punto de vista diferente sobre el problema que enfrentan las pymes mexicanas a las restricciones de crédito, por lo cual se retoman teorías de organizaciones industriales oligopólicas y mercados financieros imperfectos para poder explicar que las restricciones tienen un origen endógeno que los gobiernos aún no han podido menguar. Corresponde a un estudio descriptivo de corte longitudinal. El autor concluye que la baja participación del financiamiento bancario para las pymes se debe a limitaciones inherentes del negocio como lo son el tamaño de la empresa, los oligopolios y mercados financieros imperfectos, estas restricciones perjudican a la solvencia y al

crecimiento los pequeños negocios. También concluye que en el periodo analizado el nivel de crédito bancario otorgado a las compañías se duplicó, favoreciendo en mayor porcentaje a las grandes empresas y las pymes que mantuvieron su cuota de cartera de 15%.

Suárez (2020) nos comenta que la construcción es un sector de gran aporte al PBI de Ecuador, y generador de empleo, por lo cual es importante que las empresas pertenecientes a este sector sepan cómo gestionar su financiamiento, como lograr reducir sus costos y obtener un mejor manejo de sus recursos que repercutan en una mayor rentabilidad para la empresa. El objetivo planteado es descubrir las fuentes de financiación usadas por las empresas inmobiliarias y analizar la rentabilidad de estas. Metodológicamente tiene un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de alcance descriptivo. Su población se constituyó por 5009 compañías, la muestra obtenida es 370 empresas. El autor concluye que, el endeudamiento tiene una relación inversa débil con la rentabilidad para las micro, pequeñas y medianas entidades, explicado por una relación directa débil entre el endeudamiento y la rentabilidad del capital, y la relación inversa entre la rentabilidad del activo y el endeudamiento.

Ascencio (2020) en su trabajo de investigación nos comenta que para las pymes ecuatorianas el financiamiento se ha convertido en una forma de apoyo para que puedan operar con normalidad, invertir en la ampliación de su negocio y volverse más competitiva en el mercado. Aunque el acceso al financiamiento formal tiene barreras que ocasionan efectos negativos como la pérdida de oportunidades comerciales, baja productividad, entre otros, y por el cual estas empresas buscan financiarse de manera informal con tal de sobrevivir. El propósito es determinar si el financiamiento afecta a la rentabilidad de las pymes. El estudio tiene un enfoque mixto, es decir es cuantitativo y cualitativo, diseño transversal no

experimental y de alcance correlacional. La población es 620 empresas, constituidas por 498 pequeñas y 122 medianas empresas, de esta población se halló una muestra de 237 pymes. Finalmente, la autora ecuatoriana concluye que, el 85% de los empresarios tuvieron acceso al financiamiento, la mayoría en bancos privados y el destino de estos fondos fueron utilizados casi en su totalidad como capital de trabajo para hacer crecer el negocio. Además, el autor obtuvo como resultado que el financiamiento si afecta a la rentabilidad de las compañías estudiadas, lo que significa que al aumentar el apalancamiento permite que la empresa adquiera nuevos activos, que trae como consecuencia que las ventas y el margen de ganancia se incrementen. Asimismo, el autor ecuatoriano también recalca la importancia de la gestión del crédito y como el incumplimiento de sus obligaciones financieras puede jugar en contra, y en el peor de las situaciones tener que liquidar el negocio.

Antecedentes Nacionales

Rosales (2021), en su trabajo de investigación establece como su propósito determinar si el crédito bancario influye en el crecimiento empresarial de las mypes del distrito de La Victoria, 2019. Este trabajo corresponde a un enfoque cuantitativo, diseño no experimental y de tipo transversal. La autora concluye que si existe influencia del crédito bancario en el crecimiento empresarial, donde se estableció una correlación perfecta positiva de 95.7%, y una influencia de 91.6%, la cual explica que el crédito bancario genera un cambio de 91.6% en el crecimiento empresarial, ya que indica que las empresas al contar con capital nuevo, pueden comprar maquinarias y equipos, invertir en la capacitación de sus empleados, pueden usarlo para el pago a sus proveedores, es decir, pueden optar por invertir en lo que su negocio requiera. Además, también concluye que la tasa de interés influye de forma positiva al crecimiento empresarial explicado porque los emprendedores necesitan obtener créditos bancarios por más que les otorguen

tasas de interés altas, adicionalmente nos comenta que el coste del crédito se ve afectado por la política monetaria, que regula el crédito a través de sus instrumentos, como lo son la tasa de referencia y el encaje bancario.

Pezo y Torres (2021) en su tesis resalta la importancia del crédito en los procesos productivos de las entidades estudiadas, así como también la poca facilidad del acceso a este crédito, por tal motivo manifiesta su objetivo en determinar cuál es el efecto del crédito en la gestión de las mypes y con esta respuesta poder plantear alternativas de solución. El estudio es explicativo, no experimental y de tipo aplicada. Así mismo, la población estudiada está conformada por 27 empresas abarroteras acogidas al Decreto Supremo 013-2013-PRODUCE, al no ser una población grande, la muestra se constituyó por el total de la población. Finalmente, concluyen que el crédito impacta positivamente en un nivel moderado a la gestión de las mypes del sector abarrotes de Tarapoto, lo que significa que el crédito no es un componente determinante para el desarrollo de las actividades de las mypes, pero si influye, esta relación moderada se da porque en la región estudiada los emprendedores realizan la compra de su mercadería con pagos diferidos que le otorgan sus proveedores sin ningún costo de interés. Además, también nos comenta que la mayoría de empresas que optan por crédito lo adquieren de manera informal donde no le solicitan garantías y le cobran tasas de interés usureras. Asimismo, este crédito es destinado en su mayoría al capital de trabajo, pero también es destinado a la adquisición de algún activo o para la cancelación de otras deudas.

Ataucusi, (2021) en sus tesis plantea la problemática de como las políticas crediticias ya están prestablecidas en las financieras y como la CMAC Sullana ha flexibilizado esas políticas, impactando en un costo más alto del crédito. Su objetivo es determinar cuáles son estas políticas que maneja la CMAC Sullana para contribuir a la mejoría del rendimiento de las mypes

abarroteras. Acerca del método, este es de enfoque cuantitativo, descriptivo y no experimental transeccional. La población estudiada está constituida por 135 tiendas abarroteras del distrito de Cerro Colorado, y su muestra a estudiar aplicando la fórmula para poblaciones finitas es 87 mypes. Utilizó el cuestionario para recolectar los datos donde se aplicó la escala de Likert para obtener las respuestas. Por último, concluye que las políticas de crédito de la Caja Municipal mencionada si influye en la mejoría de la rentabilidad de las mypes, debido a que el motivo por el cual solicitan crédito es porque pretenden iniciar o completar el capital a utilizar para hacer crecer su negocio y producir mayores ganancias. Además, se concluyó que las tasas de interés si influyen en el desarrollo de las mypes, ya que los emprendedores optan por informarse sobre estas tasas antes de solicitar el préstamo, con el fin de optar por la mejor opción que incremente sus ganancias. También se obtuvo que los productos de crédito obtenidos por las mypes en su mayoría son financiamientos destinados para capital de trabajo, por lo cual las mypes optan por solicitarlos por campañas, que se caracterizan por tener plazos cortos y cómodas cuotas.

Cabello (2019) en sus tesis nos señala que el sector inmobiliario sufre de falta de liquidez para ejecutar los proyectos que se le presenten, por lo cual necesitan buscar financiamiento que les permita operar con normalidad y generar rentabilidad. La finalidad del estudio es determinar si las estrategias de financiamiento que manejan las pymes se relaciona con su rentabilidad que obtienen. Con respecto a la metodología, se utilizó el método cuantitativo, correlacional y diseño no experimental. El universo está conformado por 143 empresas inmobiliarias, y la muestra a estudiar es 105 pymes. Del estudio se concluyó que las estrategias de financiamiento se relacionan con la rentabilidad de las pymes de manera alta y significativa, lo que significa que si las pymes tuvieran buenas estrategias de financiamiento provocaría un incremento en su rentabilidad. También se concluyó que los préstamos bancarios a través de la modalidad de líneas de crédito es la mejor

alternativa de acuerdo con las pymes, por lo que se deduce que a mayor préstamo por líneas de crédito se obtendrá mayor rentabilidad.

Flores (2018) en su tesis nos manifiesta las deficiencias que tienen las empresas transportistas de carga respecto al financiamiento, y que además no cuentan con un planeamiento financiero. El propósito del estudio es determinar cómo inciden las estrategias de financiamiento en la mejora de la rentabilidad de las empresas transportistas. En lo que se refiere a la metodología, es de nivel descriptivo y de tipo correlacional. El universo estuvo constituido por 92 empresas, de lo que se calculó una muestra de 42 empresas. Por último, se concluye que las estrategias de financiación influyen directamente en la rentabilidad, debido a que las entidades estudiadas no cuentan con cultura financiera, no tienen capital, ni liquidez para hacer frente a sus pasivos, es por ello que estas empresas deberían buscar la mejor opción de financiarse ya sea por sus socios o con financiamiento externo de las distintas modalidades de préstamos que ofrecen las entidades financieras, como pueden ser el arrendamiento financiero, líneas de crédito o préstamo en efectivo.

2.2 Bases Teóricas

Crédito Bancario

Transacción económica donde existe la promesa de pago de algún bien el futuro. La creación de crédito implica la transferencia de recursos del prestamista al prestatario, en donde el acreedor adquiere un derecho financiero y el deudor asume la obligación de devolución. (BCRP, 2011, p. 45)

Estos préstamos son de utilidad para superar circunstancias excepcionales o para financiar acciones que no están dentro del alcance de los recursos comunes de una entidad. El crédito implica confianza en la conducta futura del deudor, lo que sugiere un riesgo que en algunas situaciones necesita algún tipo de garantía. (BCRP, 2011, p. 45)

El crédito bancario es conocido en muchas economías a nivel mundial como el motor financiero debido a que ayuda al desarrollo empresarial, pero este financiamiento genera un riesgo para quien lo realiza, y para mitigar ese riesgo existe la tasa de interés, que básicamente es el precio por la utilización del dinero.

Tasa de Costo Efectiva Anual (TCEA)

Se define como la tasa que comprende todos los costos que se pagan por un préstamo. Dentro de este costo, se encuentran los costos por los intereses, gastos y comisiones. (Superintendencia de Banca Seguros y AFP - SBS, 2023, p. 21)

El primer componente de estos costos es el costo de fondeo, representado por la tasa de interés pasiva, que es lo que pagan las entidades financieras a sus financistas por la utilización de su dinero. También se encuentra el costo por riesgo crediticio, hace referencia a la probabilidad de que los préstamos no sean pagados totalmente, por ende, los préstamos más riesgosos, tienen mayor tasa. El ultimo componente es el costo operativo, aquí se encuentran el pago al personal que evalúa la entrega de créditos y los que realizan seguimiento y cobranza de los mismos, el personal de sistemas, y demás gastos propios de cualquier entidad financiera. (Instituto Peruano de Economía - IPE y El Comercio, 2020)

Tasa de interés

De acuerdo con el glosario del BCRP (2011) es definida como el precio que se abona por la utilización del dinero prestado. Por lo general, se expresa en porcentaje y se refiere al período de un año. (p. 194).

Tasa de interés activa: Es medido en términos porcentuales, definido como lo que cobran los intermediarios financieros por los tipos de financiación que ofrecen como los

descuentos de letras, sobregiros y préstamos. Se le llama activa porque es en beneficio de la banca. (BCRP, 2011, p. 194).

De igual manera, hace referencia al costo del crédito, el cual está conformado por el costo financiero, riesgo del crédito, gastos operativos, y el margen de ganancia. (BCRP, 2015, p. 11)

Costo financiero: Se refiere a la tasa de interés pasiva pagada por las entidades financieras a sus clientes por los depósitos. Este costo varía de acuerdo al plazo en que la entidad financiera mantenga los recursos, es decir a mayor plazo lo tenga, mayor tasa ofrecerá al cliente. (BCRP, 2015, p. 12)

También se percibe como lo que pagan las entidades financieras por las categorías de depósitos que recaudan, y siempre es medido en términos porcentuales. (BCRP, 2011, p. 196).

Gastos operativos: Referido a los gastos en los que se incurren para la obtención de recursos que posteriormente serán prestados, gastos que permiten la continuidad operativa de la empresa y los gastos por la gestión del riesgo crediticio, este último es el que más varía de acuerdo con las características de los prestatarios y los esfuerzos realizados por las entidades financieras para medir el riesgo creditico. Por lo tanto, este último factor es quien genera mayor disparidad entre los gastos operativos por segmentos. (BCRP, 2015, p. 13)

Margen de ganancia: Conocida como rentabilidad, es de carácter residual porque se define como lo que resta luego de que a la tasa de interés activa se le disminuya la sumatoria del costo de fondeo, los gastos de operatividad y el riesgo crediticio. Es válido mencionar que este componente suele ser inferior en el sector de empresas grandes y en los créditos hipotecarios, debido a que son sectores más seguros y muestran mayor homogeneidad entre sus clientes, estos sectores son los que mayor volumen de crédito solicitan lo que ayuda a compensar el menor

margen de utilidad. Por otro lado, están los sectores de microempresas y consumo, donde este margen es más alto, ya que a que al ser un sector riesgoso se exige un mayor retorno, en estos sectores las tasas de interés tienen mayor disparidad, ya que aquí se encuentran clientes con historial crediticio y clientes que recién están entrando al Sistema Financiero. (BCRP, 2015, p. 19)

Riesgo del crédito: Referido a la probabilidad de que el prestatario no obedezca su deber de pagar, es decir, que una entidad financiera no recupere el dinero prestado. Por consiguiente, esta variable es fundamental tanto para las prestamistas como para los prestatarios ya que repercute directamente en el costo del préstamo. (Banco Santander, 2023)

El coste del riesgo crediticio se produce de dos maneras: en los gastos operativos que se relacionan con los gastos administrativos para lograr colocar el préstamo, es decir, el proceso de evaluación y seguimiento de la clientela, y en segundo lugar como provisiones que deben de hacer las empresas financieras cuando el prestatario presenta incumplimientos en el pago de sus cuotas, por lo cual los intermediarios financieros deben provisionar una fracción de sus ingresos para cubrir la falta de pago. (BCRP, 2015, p. 13)

El riesgo crediticio en las mypes

El riesgo crediticio para las mypes es inherente del tamaño de su negocio y es uno de los motivos de su poca participación en el sector financiero, uno de estos riesgos es la escasa información que pueden recaudar los bancos para realizar las evaluaciones crediticias, otro riesgo se refiere al costo en el que deberán incurrir las instituciones financieras para poder evaluarlas (lo que no contrarresta los intereses que se podrían ganar debido a que los préstamos que solicitan estas entidades, son de bajo monto), otros riesgos son la falta de información sobre

la capacidad de crecimiento de la mype y la ausencia de Estados Financieros o la dificultad para medir el grado de incobrabilidad. (Ferraro et al., 2011, p. 11).

Estos riesgos propios de este tipo de empresas ocasionan que las instituciones financieras soliciten garantías con lo que dificultosamente cuente una empresa que recién está iniciando. Por lo tanto, la baja participación de las mypes en los créditos formales es causada por la insuficiencia de información, altos costos financieros, requisitos de los bancos y a la limitada garantía que poseen.

Para el 2021, solo el 47% de las mypes poseían un producto financiero formal, y un 25% utilizaba métodos de ahorro informal. De los formales, el 46% contaba con una cuenta de ahorros, el 6% tenían productos crediticios, el 2% poseían cuentas corrientes y solamente el 0.3% conservaban cuentas a un plazo fijo. (ComexPerú, 2021, p. 8).

Cabe mencionar, que algunas mypes tienen más posibilidades de acceder a créditos formales de acuerdo al riesgo de su sector, las mypes del sector comercio y servicios son considerados por la banca como sectores menos riesgosos. Entre estos 2 sectores se abarca el 83% del total (47% pertenecen al sector servicios y el 36% al sector comercio). (Lozano ,2022)

Como si no fuera suficiente con el riesgo inherente que tienen las mypes, en nuestro país, en mayo del 2021 se empezó a implementar la Ley N°31143 (Ley que protege de la usura a los consumidores de los servicios financieros), esta norma tiene como finalidad regular los cobros de intereses, comisiones y gastos que cobran los bancos por los créditos de consumo y por los créditos mypes, mediante una tasa tope que establece el BCRP semestralmente. En caso de que las entidades financieras no cumplan con esta norma serán sancionados con 20 a 30 días multa y con pena de prisión de 1 a 3 años. (El Peruano, 2021). Cabe mencionar que se consideró para el

caculo de la tasa máxima de interés, dos veces la tasa de los créditos de consumo. (BCRP, 2022, p. 1)

Debido a esta nueva norma las entidades bancarias tuvieron la necesidad de adecuar sus tarifarios al límite máximo permitido, para lo cual aplicaron diferentes medidas como: trasladar al cliente algunos gastos que venían incluidos en la tasa de interés, aplicar tasas moratorias en productos financieros que antes no las tenían, entre otros. (BCRP, 2022, p. 1)

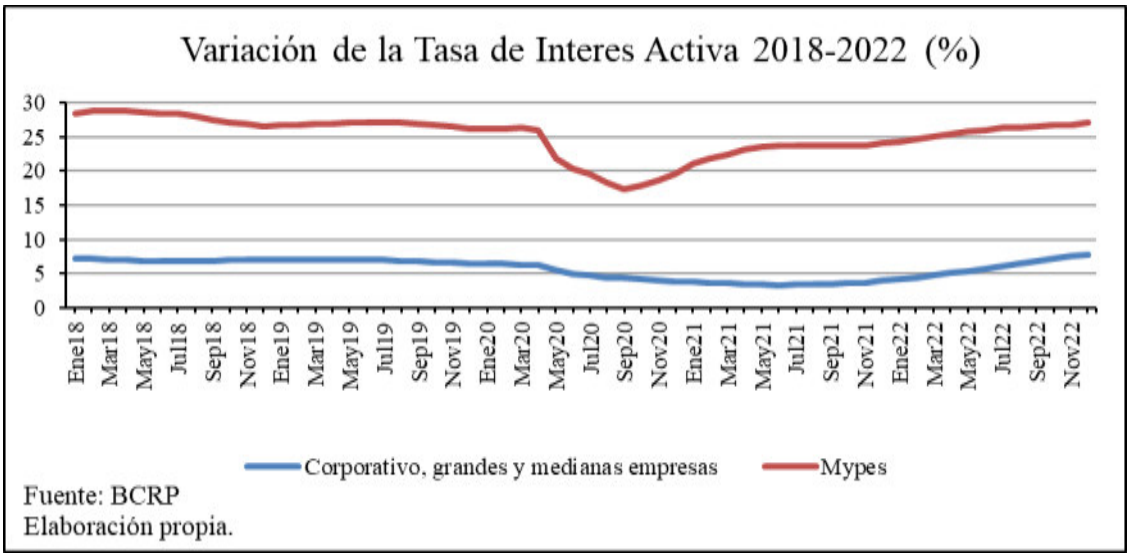
Además, esta tasa ha afectado a 64 mil mypes de los cuales 31 mil corresponden a clientes excluidos del sistema financiero, es decir clientes que no pudieron recibir nuevos créditos. (BCRP, 2022, p. 1). Este efecto es explicado por el riesgo que tienen estos negocios lo que es reflejado en tasas de interés sobre el tope permitido, y para no incumplir con la nueva normativa, los bancos deciden no brindar préstamos a este sector, provocando su exclusión del sistema financiero. (Asbanc, 2021, p. 15)

En este escenario las mypes al ser negocios con menores ingresos o las nuevas mypes que recién están formándose y no cuentan con historial crediticio o garantías, son las más afectadas, ya que, si anteriormente contaban con un crédito bancario con tasa que superaba el tope, es muy probable que el banco no le otorgue un nuevo préstamo, y en el caso de la nuevas mypes ocurre algo similar ya que el banco al realizar su análisis y obtenga una tasa superior a la tasa tope, optara por negar el préstamo, por lo cual las nuevas mypes ni siquiera tendrán la oportunidad de obtener un crédito formal. En conclusión, esta nueva normativa ha ocasionado una mayor limitación de la ya existente para el acercamiento de las mypes a los créditos bancarios, lo que genera como consecuencia la promoción del crédito informal y el retroceso en el proceso de inclusión financiera de estos negocios.

La política monetaria y la tasa de interés

La tasa de interés varía de acuerdo al riesgo de la empresa por tal motivo es que las mypes son las empresas que deben pagar un costo más alto, en el siguiente grafico se puede ver una clara diferencia entre las tasas que obtuvieron las medianas, grandes empresas y los corporativos en el periodo de 2018-2022, una tasa que fluctuó entre 3.34 % hasta 7.83 %, por otro lado, están las tasas de las mypes que fluctuaron desde los 18.42 % hasta 28.86 %. Si bien es cierto la tasa para las mypes cayeron aproximadamente en 8% en la pandemia, ahora se vienen recuperando y casi llegando a la misma tasa del año 2018. La misma tendencia se ve en los préstamos a corporativos, grandes y medianas empresas, esto es explicado debido al aumento semestral de la tasa de referencia como medida para controlar la inflación, lo cual complica aún más las expectativas financieras de las mypes.

Figura N° 1: Variación de la Tasa de Interés Activa 2018-2022



Fuente: BCRP
Elaboración propia.

El crédito bancario y la tasa de interés a nivel país depende bastante de la política monetaria, que en nuestro país tiene como única finalidad la preservación de la estabilidad

monetaria, traducida en conservar la inflación entre el rango de 1% a 3%. El ente responsable es el BCRP, quien utiliza como herramienta principal la tasa de referencia interbancaria (TIRI), explicada como la tasa que se cobran entre sí los bancos comerciales para sus préstamos de plazo muy corto. (Gestión, 2021). De manera breve para entender la importancia de la tasa de referencia se puede recurrir al siguiente ejemplo:

Imaginemos que la inflación en nuestro país es 4% por lo cual el BCRP debe buscar la forma de disminuir la inflación, para ello incrementa el porcentaje de la tasa de referencia, al hacer esto, ocasiona que los costos de los préstamos entre las entidades bancarias sea más caro, y a su vez los bancos transfieren este costo a sus clientela, lo cual provoca que los clientes se desmotiven a solicitar préstamos, generando una caída en el consumo, y por ende disminuyendo la demanda interna, finalmente por consecuencia la inflación se contrae.

En los últimos años la TIRI se mantuvo constante en una tasa alrededor del 3%, pero claramente sufrió una caída en la época de pandemia para poder acelerar el consumo cayendo hasta el 0.25%, pero esta tasa ha venido recuperándose desde finales del 2021, e incluso a finales del año pasado ya había duplicado los niveles pre pandémicos ubicando la tasa en 7.5%, este incremento fue con la finalidad de controlar la inflación que era generada por el exceso de demanda interna.

Así como existe la TIRI, otra opción para el BCR es utilizar la tasa del encaje bancario, conceptualizada como la fracción de los depósitos que no puede ser prestada por los bancos comerciales. (Gestión, 2021), al reducir la oferta monetaria a través del encaje bancario, se asegura de que las entidades financieras no tengan suficiente liquidez para prestar sus clientes, provocando una disminución en los préstamos, por ende, en el consumo y conllevando finalmente a una reducción en la inflación.

Como se puede comprender con ambas herramientas el BCRP puede mantener la estabilidad monetaria de nuestro país, pero en este proceso se afecta directamente al nivel de créditos que puedan colocar las entidades financieras.

Gastos y comisiones

La tasa de costo efectiva anual también incluye los gastos y comisiones a cobrar por el préstamo. (SBS, 2018, p. 21)

Gastos: Los gastos son definidos como los cargos cobrados por cuenta de terceros, como por ejemplo el seguro de desgravamen. (SBS, 2018, p. 21)

Comisiones: Hace referencia a los cargos por servicios brindados por las entidades financieras y que son asumidos por el cliente, como es el caso del envío de Estado de Cuenta físico. (SBS, 2018, p. 21)

La tasa de costo efectiva anual se diferencia de la tasa efectiva anual, justamente porque la primera incluye estos gastos y comisiones, que anteriormente tenían más relevancia ya que los bancos se centraban en estos componentes para incrementar el costo del crédito, pero actualmente estos gastos y comisiones han quedado minimizados gracias al reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero. (Gestión, 2018)

Algunos de estos cargos prohibidos para los prestamos son:

Envío de estados de cuenta por vía electrónica, es decir los bancos no pueden cobrar cargos por emisión o preparación de los Estados de Cuenta, así como tampoco su envío de manera virtual.

La evaluación que realizan las entidades antes de conceder el préstamo, que antiguamente las entidades financieras cobraban por estos gastos, pero ahora están prohibidos.

Realizar pagos anticipados totales o parciales de los créditos, referido a que el cliente puede prepagar sus deudas sin que se le cobre alguna comisión por esta acción.

Las gestiones de cobranza mediante cualquier modalidad, estos gastos deberán ser asumidos por la entidad financiera.

Cobros por la gestión de póliza endosada, en caso el seguro de desgravamen sea condición para obtener un producto crediticio.

Comisión por el desembolso del monto prestado.

Capital del préstamo

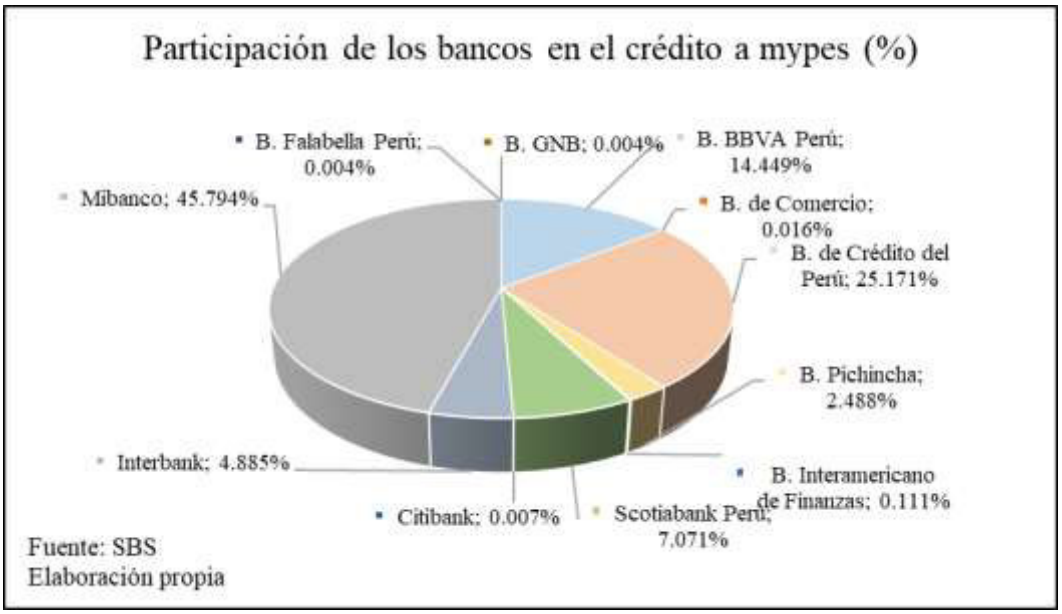
En nuestro país el sistema financiero bancario se constituye por 17 empresas de las cuales las que tienen mayor participación en el mercado son: Banco de Crédito del Perú (35.17%), BBVA Perú (20.46%), Scotiabank (14.5%) e Interbank con 13.12%). (SBS, 2022).

Además, con respecto al otorgamiento de la totalidad de créditos bancarios, la distribución es la siguiente: a los corporativos un 36.2%, a las grandes empresas 26.1%, a las medianas empresas 25.7% y a las mypes el 12%. (Asbanc, 2022, p. 6). Cifras acordes a la cantidad otorgada al tipo de entidad, debido a que al ser más grande la empresa necesita más crédito.

Cabe mencionar que este porcentaje de crédito bancario al cual acceden las mypes solo es ofrecido por 11 entidades bancarias, cuyo porcentaje es traducido en cantidad a 27 mil millones de soles en financiamiento para estos pequeños negocios. (SBS,2022)

La participación de este saldo por banco, se puede observar en la siguiente representación gráfica:

Figura N° 2: Participación de las entidades bancarias en el crédito a las mypes



Respecto a estos bancos los requisitos mínimos que piden para acceder al crédito de capital de trabajo por las mypes pueden ser visualizados en el Anexo N°8, de donde se deduce que los bancos piden en su mayoría como mínimo que el negocio tenga una antigüedad de 1 año, además de una buena conducta crediticia, y un reporte tributario que demuestre formalidad, y que además es de utilidad para que las entidades bancarias sepan el nivel de ventas del negocio.

Clasificación de los créditos

En concordancia con la Resolución SBS N° 11356-2008, los créditos se clasifican según su tipo:

Créditos corporativos: Son los créditos concedidos a los entes jurídicos que de acuerdo con sus estados financieros anuales auditados hayan obtenido un volumen de ventas superior a S/ 200 millones en los últimos dos años. (SBS, 2008, p. 11)

Créditos a grandes empresas: Créditos concedidos a los entes jurídicos que conforme con los estados financieros del deudor hayan obtenido en un año ventas por encima de S/ 20 millones, pero por debajo de S/ 200 millones en los últimos dos años o en su defecto que el deudor haya mantenido en el último año emisiones de instrumentos de deuda en el mercado de capitales. (SBS, 2008, p. 11)

Créditos a medianas empresas: Prestamos puesto a disposición de las personas jurídicas, cuya deuda total en el sistema financiero supera los S/. 300 mil en los seis meses recientes, pero no pueden ser considerados como gran empresa o corporativo, porque no cuentan con las cualidades para ello. (SBS, 2008, p. 11)

Créditos a pequeñas empresas: Créditos concedidos a personas naturales o empresas, las cuales tienen un total de deuda (excluyendo los préstamos con hipoteca) mayor a S/ 20 mil, pero menor a S/. 300 mil en los últimos seis meses. (SBS, 2008, p. 12)

Créditos a microempresas: Préstamos concedidos a personas naturales o empresas, las cuales tienen una deuda total menor a S/. 20,000 en los últimos seis meses (sin contar a los créditos hipotecarios). (SBS, 2008, p. 12)

Créditos de consumo no revolvente: Línea de crédito en la cual no es permitido que los montos pagados sean reutilizados por el deudor. (SBS, 2019, p. 7)

Créditos de consumo revolvente: Línea de crédito en la cual es permitido que los montos pagados sean reutilizados por el deudor. (SBS, 2019, p. 7)

Créditos hipotecarios: Préstamos concedidos a personas naturales para la adquisición, ampliación, mejoramiento, construcción, entre otros, siempre y cuando estos préstamos se desembolsen garantizados con hipotecas registradas. (SBS, 2008, p. 13)

Además, también se puede clasificar según su modalidad en créditos directos, que son los préstamos que otorgan entidades financieras a sus clientes. Los créditos indirectos son la garantía que otorga una entidad financiera a los clientes y que servirá como aval para que estos puedan solicitar préstamos a terceros. A su vez en los créditos directos podemos encontrar a las tarjetas de crédito, prestamos efectivos, descuentos de letras, préstamos hipotecarios, factoring, arrendamiento financiero, entre otros. De los cuales los créditos con mayor participación son el préstamo en efectivo con el 58.45% e hipotecarios para vivienda con el 16.92%. (SBS, 2022)

Entre los créditos indirectos más comunes están los avales, carta fianzas, líneas de crédito no utilizadas, entre otros. De los cuales los créditos con mayor participación son las líneas de crédito que no se han utilizado y créditos concedidos no desembolsados con el 72.88% y las cartas fianza con el 24.08%. (SBS, 2022)

Rentabilidad

Se considera como la facultad de las empresas para producir un exceso a partir de la inversión realizada. Por consecuencia, podemos decir que la rentabilidad es la materialización de los rendimientos obtenidos producto de la actividad económica que realiza la empresa, y la medición de estos resultados adquieren significatividad cuando se analizan los factores involucrados en su obtención, es decir los recursos financieros y económicos. De forma concisa, rentabilidad puede definirse como el vínculo que existe entre el resultado obtenido y los recursos empleados para su obtención, donde estos recursos hacen referencia al capital económico o capital financiero. (Lizcano y Castelló, 2004, p.10)

La rentabilidad también se puede definir como el rendimiento que es producido por la utilización de capitales, lo que asume que la renta producida tiene un nexo con los recursos utilizados para su obtención. (Sánchez, 2002, p. 2)

En nuestro país es definido como la facultad del activo de producir utilidad, referido a la rentabilidad económica. También se define como la vinculación entre la inversión y las ganancias conseguidas después de la deducción de comisiones e impuestos, haciendo referencia a la rentabilidad financiera. (BCRP, 2011, p. 170)

Por lo expuesto, podemos decir que la rentabilidad se abarca desde 2 perspectivas esenciales: la económica y la financiera. (Lizcano y Castelló, 2004, p.11)

Rentabilidad financiera

Referido a la relación entre la utilidad neta con los fondos propios de la entidad, que es representada por el rendimiento del capital. (Sánchez, 2002, p. 4). Este tipo de rentabilidad constituye un test de rendimiento para el inversor y el dueño de la empresa, y es ahí donde radica la importancia de la búsqueda para incrementar este ratio.

Por lo tanto, podemos decir que:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$$

El análisis de la rentabilidad financiera también se puede medir en función del margen de beneficio y la rotación del capital, es decir seria:

$$\underbrace{\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}}_{\text{Rentabilidad Financiera}} = \underbrace{\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}}_{\text{Margen Neto de Beneficio}} \times \underbrace{\frac{\text{Ventas}}{\text{Capital}}}_{\text{Rotación del Capital}}$$

De esta manera el margen de beneficio mide la rentabilidad total de la empresa, y la rotación mide la eficiencia de los fondos propios. (Lizcano y Castelló, E., 2004, p.13)

Margen Neto de Beneficio

Es la relación entre la utilidad líquida y el nivel de ventas, es decir nos muestra la utilidad que es generada por cada venta luego de restar la totalidad de gastos, incluido los tributos. (Aching, 2006, p. 32)

Mientras mayor sea el ratio es mejor debido a que refleja la ganancia de la entidad.

Rotación del capital

Llamado también rotación de los fondos propios, es definido como la medida de la eficiencia de los capitales propios que traen como consecuencia las ventas, es decir, las ventas obtenidas por cada sol de capital invertido. (Lizcano y Castelló, 2004, p.64)

Rentabilidad económica

Referido a la relación del resultado alcanzado por la empresa y lo activos utilizados para tal logro. (Lizcano y Castelló, 2004, p.11)

Es decir, se refiere a la medida de los rendimientos de los activos independientemente del financiamiento de estos. Por ello esta perspectiva de rentabilidad cuantifica la facultad que tienen los activos para producir valor, además este tipo de ratio permite la comparación entre empresas

sin tomar en cuenta la estructura de financiamiento. Al no tomar en cuenta la financiación del activo ayuda a determinar la causa que genera que la empresa no sea rentable, ya que puede ser ocasionada por la ejecución de las actividades de la entidad o por una política de financiamiento deficiente. (Sánchez, 2002, p. 5)

Por lo que, podemos decir que:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Activo Total}}$$

Si el ratio hallado es positivo significa que la empresa está obteniendo mayores utilidades, mientras más grande sea el ratio significa mayor rentabilidad para la entidad.

Asimismo, este ratio puede expresarse en relación al margen de beneficio y rotación de activos:

$$\underbrace{\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Activo Total}}}_{\text{Rentabilidad Económica}} = \underbrace{\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}}_{\text{Margen Bruto de Beneficio}} \times \underbrace{\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}}_{\text{Rotación de Activos}}$$

Por lo tanto, es seguro decir que un aumento en la rentabilidad económica puede estar relacionado con un aumento en la rotación de activos o en el margen de utilidad. (Lizcano y Castelló, 2004, p.12)

Rotación de Activos

Ratio que indica la productividad de los activos para producir ventas, es decir, cuánto de ventas está siendo generada por cada unidad monetaria invertida en activos. El valor del ratio

indica cuantas más veces se está vendiendo el valor invertido. Es decir, si la empresa tiene activos que valen 100 soles y el ratio es 1.5 significa que tengo ventas por 150 soles, es decir estoy generando en ventas 1.5 veces la inversión en activos. (Aching, 2006, p. 25)

Margen Bruto de Beneficio

Muestra la cantidad de ganancia bruta obtenida por cada sol de ventas, luego de cubrir los costos de venta y producción. (Torres, 2011)

Resulta de dividir la utilidad bruta entre el valor de activos. Si este ratio resulta 0.10 significa que la empresa está obteniendo de utilidad 0.10 por cada 1 sol de venta realizada.

2.3 Términos básicos

- Centro de Investigación Bodeguera (CIB): Grupo de profesionales y expertos en análisis de mercados y empleo de big data que tiene a finalidad de poder contribuir a la mejora de las tomas de decisiones de los bodegueros del país. (CIB, 2023)
- Créditos directos: Financiamiento que concede una entidad financiera sin ningún intermediario a sus clientes. (SBS, 2023)
- Créditos Indirectos: Garantía que proporciona una entidad financiera a su clientela, que servirá como aval para que pueda solicitar dinero a un tercero. (BBVA, 2023)
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI): Es el ente rector del sistema de estadística estatal, encargado de normar, planificar, organizar y supervisar las labores de estadísticas oficiales en el país. (INEI, 2023)
- Instituto Peruano de Economía (IPE): Institución particular, con el propósito de promocionar el desarrollo equilibrado y sostenido del país a través del perfeccionamiento del mercado. (IPE, 2023)

- Mype: Es el acrónimo de micro y pequeña compañía, definida como la unidad económica establecida bajo una forma de organización, dedicadas a realizar las actividades económicas. (El Peruano, 2008)
- Tasa de encaje bancario: Tasa porcentual parte de los depósitos que deben ser conservados por los bancos, por ende, estos depósitos no pueden ser utilizados en la ejecución de la intermediación financiera. (IPE, 2013)
- Tasa de interés de referencia: Tasa fijada por el BCRP con el fin de establecer una tasa de interés para las operaciones interbancarias, la cual afecta las transacciones de las entidades financieras con su clientela. (BCRP, 2011, p. 195)
- Sector Abarrotes: Constituido por los negocios que se dedican a ofrecer productos de primera necesidad, desde alimentos hasta artículos de limpieza. (Crehana, 2021)
- Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS): Institución encargada de regular y supervisar el sistema financiero, de seguros, privado de pensiones y cooperativas de ahorro y crédito, así como también de prevenir y descubrir el lavado de activos y financiación del terrorismo. (SBS, 2023)
- Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT): Entidad que tiene como propósito principal administrar los tributos del gobierno local y los conceptos tributario y no tributarios que se le designen por ley. (SUNAT, 2023)
- Utilidad Bruta: Referida a lo restante entre los ingresos por ventas y los costos para ejecutar dichas ventas. (Rankia, 2023)
- Utilidad Neta: Se define como la diferencia entre la utilidad operacional menos lo impuestos e intereses, es decir es la utilidad que se repartirá a los socios. (Rankia, 2023)

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis

Hipótesis general

Existe incidencia del crédito bancario en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022**.**

Hipótesis especificas

Existe incidencia de la tasa de costo efectiva anual en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022.

Existe incidencia del capital del préstamo en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022**.**

3.2 Variables

Variable Independiente

El Crédito bancario es la variable independiente.

Variable Dependiente

La Rentabilidad es la variable dependiente.

3.3 Operacionalización de Variables

Tabla N° 1: Cuadro de la operacionalización de las variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Crédito bancario	Tasa de Costo Efectiva Anual	Tasa de interés	Ordinal
		Gastos y Comisiones	
	Capital del préstamo	Crédito por modalidades	
Rentabilidad	Rentabilidad financiera	Rentabilidad del capital	Ordinal
	Rentabilidad económica	Rentabilidad de los activos	

Elaboración Propia.

IV. MATERIALES Y MÉTODOS

4.1 Diseño de la investigación

Los estudios con diseño no experimental se ejecutan sin la manipulación de las variables, es decir se observan los acontecimientos en su contexto natural. Este tipo de investigación se clasifica en transversal (recopilación de datos en un solo momento) y longitudinales (se recopilan los datos en diferentes puntos del tiempo). A su vez los diseños transversales se clasifican en exploratorio (busca comenzar a estudiar variables potenciales), descriptivo (indagan la incidencia de las variables en una población) y correlacional-causal (explican vínculos entre dos o más variables en términos correlacionales o relación causa efecto). (Hernandez-Sampieri y Mendoza, ,2018, p. 175-179).

Debido a que no se manipula ninguna de las dos variables, este estudio es no experimental. Asimismo, es de tipo transversal dado que se recopila la información en un mismo momento a través de los cuestionarios, y de clasificación correlacional-causal puesto que se busca establecer un vínculo de causa efecto.

Tipo de estudio

La investigación es de tipo básica debido a que se busca propagar conocimientos nuevos. A ello Hernandez-Sampieri et al. (2014) nos mencionan que el estudio básico busca producir teorías y conocimiento, a diferencia de la investigación aplicada que busca la solución de las problemáticas. (p. XXIV)

Nivel de estudio

La presente tesis es de nivel explicativo, debido a que se busca establecer la relación de causalidad de la variable independiente en la dependiente. (Hernandez-Sampieri, y Mendoza, 2018, p. 105)

Enfoque de estudio

Es de enfoque cuantitativo, debido a que este tipo de enfoque utiliza la recopilación de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con la finalidad de establecer de probar teorías. (Hernandez-Sampieri et al., 2014, p. 4)

4.2 Población y muestra

Población

Para la investigación se considera como población a los emprendedores del sector abarrotes de Santa Anita, la cantidad de la población fue sustraída del banco de datos de SUNAT, la cual nos indica que en el Sector Abarrotes hay 2,752 mypes al 2022. A ello Hernández-Sampieri, y Mendoza (2018) indican que la población a estudiar es el grupo de todos los casos que se ajustan a un conjunto de especificaciones. (p. 195)

Muestra

De la población es conveniente extraer una muestra representativa por lo cual he decido utilizar el muestreo probabilístico siendo el más indicado para esta investigación. Citando lo dicho por Hernández-Sampieri, y Mendoza (2018) que nos comenta que la muestra es el subconjunto del total de la población del que se recolecta la información a procesar, por ello si se busca generalizar los resultados, la muestra debe ser representativo del universo. (p. 196).

Asimismo, en la muestra probabilística, existe igualdad de oportunidades para que los elementos de la población puedan ser elegidos. (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018, p. 200)

Tamaño de muestra

Se aplicó la siguiente fórmula para universos no infinitos con la finalidad de determinar la muestra representativa:

$$n = \frac{z^2 * p * q * N}{E^2(N-1) + Z^2 * p * q}$$

Donde:

Tabla N° 2: Elementos de la muestra

n	Tamaño de muestra
N	Tamaño del universo
p	Probabilidad de que ocurra el fenómeno
q	Probabilidad de que no ocurra el fenómeno
Z	Factor estadístico que depende del nivel de confianza
E	Error estimado (entre 1% y 5%)

Hernandez-Sampieri y Mendoza, 2018, p. 203-204.

A fin de calcular la cuantía de la muestra se ha tomado en cuenta la probabilidad de ocurrencia de 50%, de no ocurrencia de 50%, un nivel de confianza de 95%, un margen de error de 5% y una población de 2,752 colaboradores de las mypes, obteniendo como resultado una muestra de 338 mypes abarroteras.

4.3 Procedimiento, técnicas e instrumentos de recolección de información

La técnica utilizada fue el análisis documental, por lo que se recopiló información a través de libros, artículos de revistas e investigaciones pasadas. Ante esta técnica de recolección Dulzaides y Molina (2004), nos señala que el análisis documental busca describir y presentar la

documentación de forma consolidada que facilite su recuperación, en cuyo proceso se extrae información relevante para la investigación. (p. 2)

Asimismo, se utilizó el cuestionario como el instrumento que nos ayudó a recolectar información sobre nuestras variables, dimensiones e indicadores. De acuerdo con Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), el cuestionario es un grupo de interrogantes en relación a una o más variables medibles, dentro del cual se puede plantear preguntas cerradas o abiertas. Además, debe cumplir con tres características fundamentales como lo son: la validez, la confiabilidad y la objetividad. (p. 251-254)

Por tal motivo, el coeficiente Alfa de Cronbach fue utilizado para la medición de la confiabilidad de la encuesta, donde un coeficiente de 0 equivale a que no hay confiabilidad y 1 considera la máxima confiabilidad. (Hernandez-Sampieri y Mendoza, 2018, p. 239).

Los rangos que se aplican generalmente al Alfa de Cronbach, están detallados en el anexo N°6.

Tabla N° 3: Resumen procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	15	100
	Excluido	0	0
	Total	15	100

Tabla N° 4: Resultado Alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,883	23

Acorde con la tabla N°3, la encuesta piloto se realizó a 15 mypes, donde la tabla N°4 nos indica que el coeficiente es 0.883, lo que significa que el cuestionario aplicado tiene un nivel de bueno de confiabilidad, según el anexo N°6.

Adicionalmente, cabe mencionar que en la encuesta se usó el escalamiento de Likert, que es precisado por Hernandez-Sampieri et al. (2014), como un grupo de ítems que se presentan como oraciones positivas, donde se busca medir la reacción del encuestado en tres, cinco o siete niveles, en donde estos niveles se encuentran jerarquizadas de mayor a menor o viceversa. (p. 183).

4.4 Análisis Estadístico

Se utilizó el programa Microsoft Excel para consolidar la data obtenida de las encuestas, posteriormente se empleó el programa estadístico SPSS versión 28, el cual nos ayudó a realizar el análisis descriptivo e inferencial:

Estadística descriptiva: Las respuestas obtenidas a través de la encuesta son procesadas y se presentan en gráficas de barras y tablas de frecuencia.

Estadística inferencial: Se realiza la prueba de hipótesis, mediante la regresión lineal y el coeficiente de correlación de Pearson, donde este último varía entre -1 a +1, rangos detallados en el anexo N°7.

Asimismo, para la prueba de hipótesis tenemos la siguiente regla para tomar la decisión, donde “p” es el nivel de significancia (Hernandez-Sampieri y Mendoza, 2018, p. 342):

$p < 0.05\%$ - Se rechaza la Hipótesis Nula (H0)

$p > 0.05\%$ - Se acepta la Hipótesis Nula (H0)

V. RESULTADOS

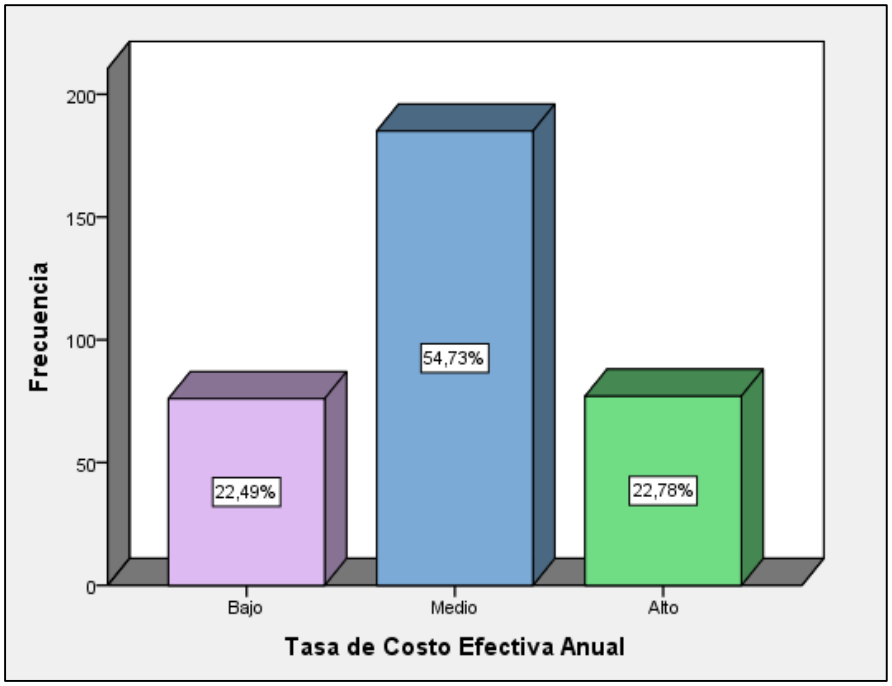
Estadísticos descriptivos

Nivel de la dimensión Tasa de Costo Efectiva Anual de las mypes de abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022

Tabla N° 5: Nivel de Tasa de Costo Efectiva Anual

	Frecuencia	%
Bajo	76	22.50
Medio	185	54.70
Alto	77	22.80
Total	338	100.00

Figura N° 3: Nivel de Tasa de Costo Efectiva Anual



Fuente: SPSS v.28

La tabla N° 5 y la figura N°3 nos expone que el 22.5% de los encuestados se encuentran en un bajo nivel respecto a la tasa de costo efectiva anual, dicho porcentaje es causado por los resultados de los indicadores tasa de interés, gastos y comisiones. Asimismo, el 54.7 % de los

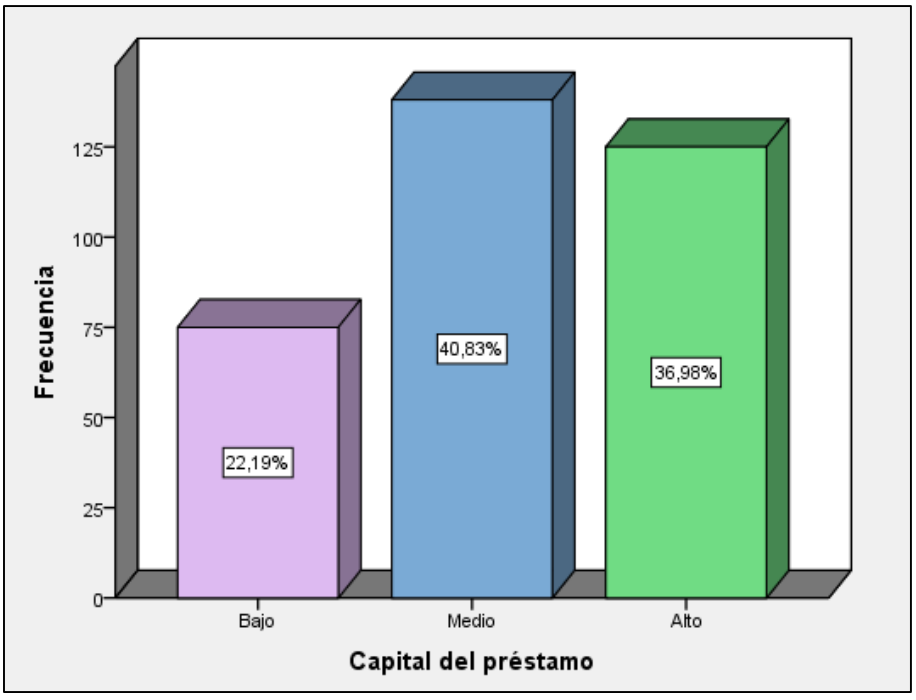
colaboradores se hallan en un nivel medio en referencia a la tasa de costo efectiva anual, en tanto un 22.8% de los negociantes encuestados se posicionan en un nivel alto respecto a esta dimensión.

Nivel de la dimensión Capital del préstamo de las mypes de abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022

Tabla N° 6: Nivel de Capital del préstamo

	Frecuencia	%
Bajo	75	22.20
Medio	138	40.80
Alto	125	37.00
Total	338	100.00

Figura N° 4: Nivel de Capital del préstamo



Fuente: SPSS v.28

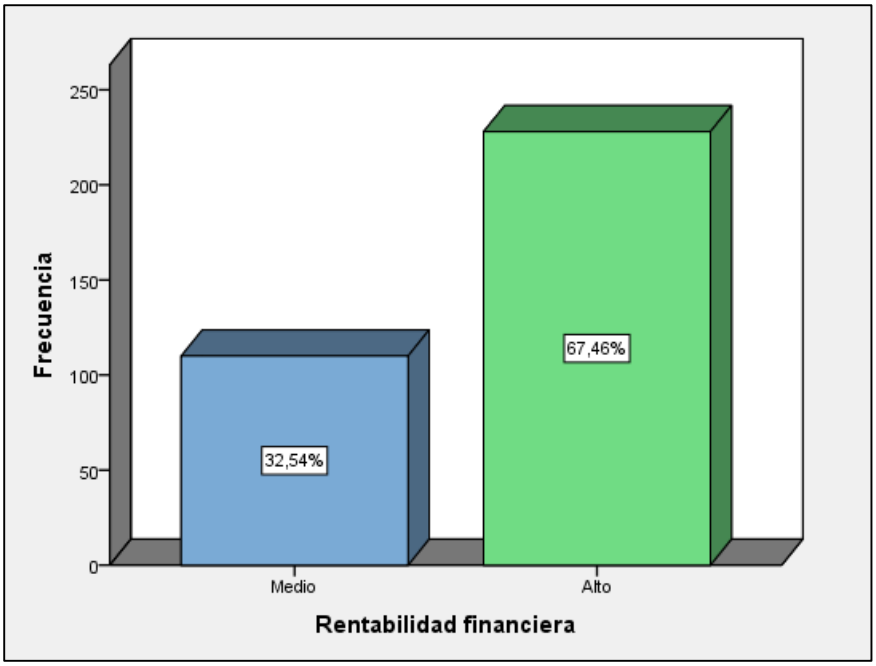
En la tabla N°6 y en la figura N°4, visualizamos que un 22.2% de los encuestados se hallan en un bajo nivel de capital del préstamo, lo que fue medido a través del indicador crédito por modalidades. Además, el 40.8 % de los negociantes se hallan en un nivel intermedio de capital del préstamo, mientras que un 37.0% del total de colaboradores se encuentran en un nivel alto en esta dimensión.

Nivel de la dimensión Rentabilidad Financiera de las mypes de abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022

Tabla N° 7: Nivel de Rentabilidad financiera

	Frecuencia	%
Medio	110	32.50
Alto	228	67.50
Total	338	100.00

Figura N° 5: Nivel de Rentabilidad financiera



Fuente: SPSS v.28

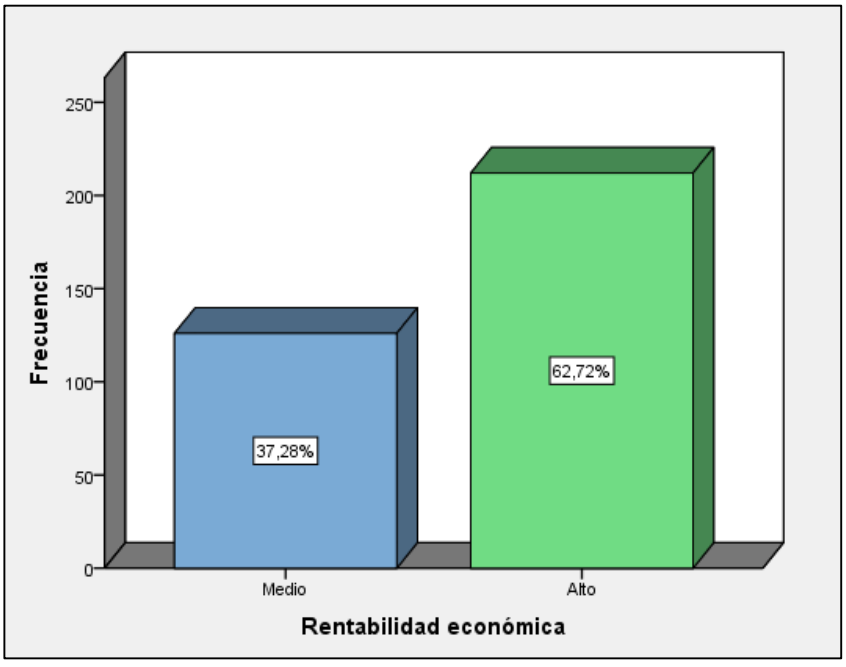
En la tabla N°7 y en la figura N°5, observamos que un 32.5% del total de encuestados se posicionan en un nivel medio en relación con su rentabilidad financiera, medido a través de la rentabilidad del capital. En ese sentido también encontramos que el 67.5% de los colaboradores encuestados se hallan en un alto nivel, en relación con su rentabilidad financiera.

Nivel de la dimensión Rentabilidad Económica de las mypes de abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022

Tabla N° 8: Nivel de Rentabilidad económica

	Frecuencia	%
Medio	126	37.30
Alto	212	62.70
Total	338	100.00

Figura N° 6: Nivel de Rentabilidad económica



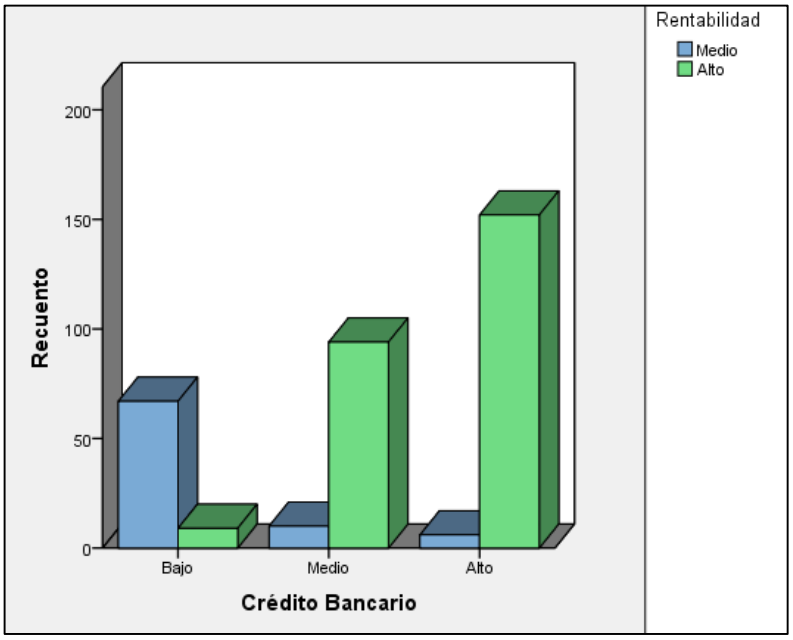
Fuente: SPSS v.28

La tabla N°8 y en la figura N°6, observamos que el 37,3% de los colaboradores encuestados se hallan en un nivel medio en relación con su rentabilidad económica, medido a través del indicador rentabilidad de los activos. De igual forma, el 62.7% de los empresarios encuestados se hallan en un alto nivel, en relación con su rentabilidad económica.

Tabla N° 9: Tabla cruzada de crédito bancario y rentabilidad

			Rentabilidad		
			Medio	Alto	Total
Crédito Bancario	Bajo	Recuento	67	9	76
		% dentro de Crédito Bancario	88,2%	11,8%	100,0%
	Medio	Recuento	10	94	104
		% dentro de Crédito Bancario	9,6%	90,4%	100,0%
	Alto	Recuento	6	152	158
		% dentro de Crédito Bancario	3,8%	96,2%	100,0%
Total		Recuento	83	255	338
		% dentro de Crédito Bancario	24,6%	75,4%	100,0%

Figura N° 7: Gráfico de crédito bancario y rentabilidad



Fuente: SPSS v.28

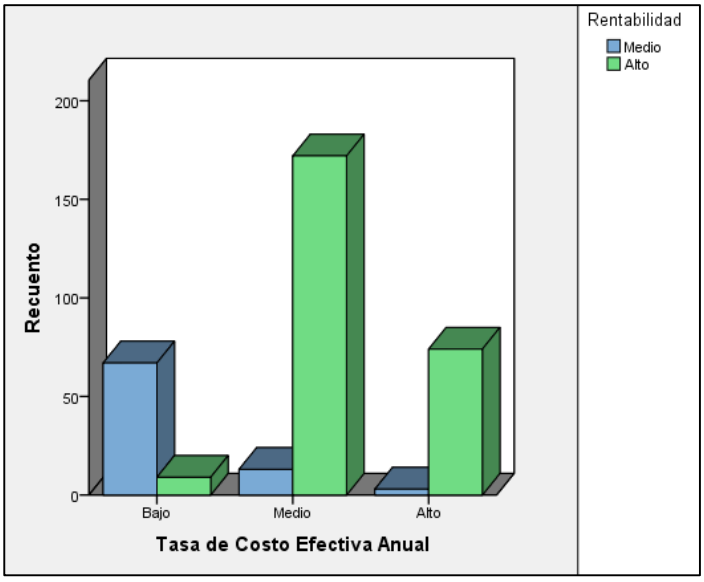
En la tabla N°9 y la figura N°7 se observa que del 100% de mypes con un nivel de crédito bancario bajo, el 88.2% muestra una rentabilidad media y el 11.8% muestra una alta rentabilidad. Además, del total de empresas con un nivel medio de crédito bancario, el 9.6% muestra una rentabilidad media y el 90.4% muestra una alta rentabilidad. Por último, de las mypes con un nivel alto de crédito bancario, el 3.8% muestra una rentabilidad media y el 96.2% refleja una alta rentabilidad.

Tabla N° 10: Tabla cruzada de tasa de costo efectiva anual y rentabilidad

			Rentabilidad		
			Medio	Alto	Total
Tasa de Costo Efectiva Anual	Bajo	Recuento	67	9	76
		% dentro de Tasa de Costo Efectiva Anual	88,2%	11,8%	100,0%
	Medio	Recuento	13	172	185
		% dentro de Tasa de Costo Efectiva Anual	7,0%	93,0%	100,0%
	Alto	Recuento	3	74	77
		% dentro de Tasa de Costo Efectiva Anual	3,9%	96,1%	100,0%
Total		Recuento	83	255	338
		% dentro de Tasa de Costo Efectiva Anual	24,6%	75,4%	100,0%

Fuente: SPSS v.28

Figura N° 8: Gráfico de tasa de costo efectiva anual y rentabilidad

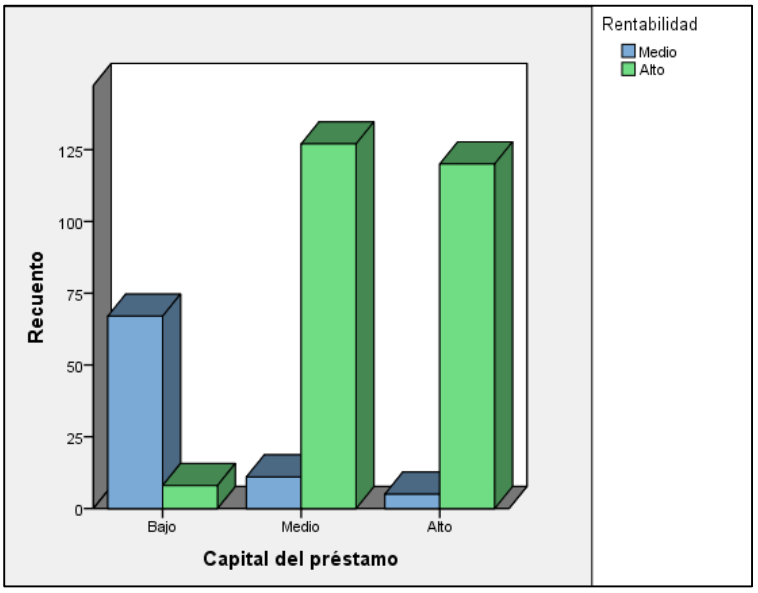


La tabla N°10 y la figura N°8 nos expone que del 100% de mypes con un nivel de bajo con respecto a la tasa de costo efectiva anual, el 8.82% muestra una rentabilidad media y el 11.8% muestra una alta rentabilidad. Además, del total de empresas con nivel medio respecto a la tasa de costo efectiva anual, el 7.0% muestra una rentabilidad media y el 93.0% muestra una alta rentabilidad. Por último, de las mypes con un nivel alto respecto a la tasa de costo efectiva anual el 3.9% muestra una rentabilidad media y el 96.1% refleja una alta rentabilidad.

Tabla N° 11: Tabla cruzada de capital del préstamo y rentabilidad

			Rentabilidad		
			Medio	Alto	Total
Capital del préstamo	Bajo	Recuento	67	8	75
		% dentro de Capital del préstamo	89,3%	10,7%	100,0%
	Medio	Recuento	11	127	138
		% dentro de Capital del préstamo	8,0%	92,0%	100,0%
	Alto	Recuento	5	120	125
		% dentro de Capital del préstamo	4,0%	96,0%	100,0%
Total		Recuento	83	255	338
		% dentro de Capital del préstamo	24,6%	75,4%	100,0%

Figura N° 9: Gráfico de capital del préstamo y



Fuente: SPSS v.28

En la tabla N°11 y la figura N°9 se observa que del 100% de mypes con un nivel de bajo con respecto al capital del préstamo, el 89.3% muestra una rentabilidad media y el 10.7% muestra una alta rentabilidad. Además, del total de empresas con nivel medio respecto al capital del préstamo, el 8.0% muestra una rentabilidad media y el 92.0% muestra una alta rentabilidad. Por último, de las mypes con un nivel alto respecto al capital del préstamo el 4.0% muestra una rentabilidad media y el 96.0% refleja una alta rentabilidad.

Estadísticos inferenciales

Prueba de Hipótesis General

Hipótesis Alterna (H1): Existe incidencia del crédito bancario en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022.

Hipótesis Nula (H0): No existe incidencia del crédito bancario en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022.

Tabla N° 12: Correlación de Hipótesis General

		Rentabilidad
Crédito Bancario	Correlación de Pearson	0,843
	Sig. (bilateral)	0,000

La tabla N° 12 nos muestra que el valor de significancia (Sig.) es menor que 0.05, indicando una significativa correlación, y ante este resultado de acuerdo con la regla de decisión, se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. También, se visualiza que el coeficiente de correlación de Pearson es de 0.843, lo que indica una correlación positiva muy fuerte entre el crédito bancario y la rentabilidad de las mypes de abarrotes del distrito de Santa Anita, de acuerdo con el Anexo N°7.

Tabla N° 13: Regresión Lineal de Hipótesis General

R	R cuadrado	Sig.
0,843	0,710	0,000

Adicionalmente se empleó la regresión lineal a las variables obteniendo como resultado la tabla N°13, donde podemos observar que la significancia es inferior a 0.05%, confirmando la validez del modelo de regresión, es decir, la existencia de la incidencia, además el coeficiente de determinación (R cuadrado) es igual a 0.710, lo que nos señala que el crédito bancario incide en 71.0% en la rentabilidad de las mypes del sector abarrotes de Santa Anita.

Prueba de Hipótesis Especifica 1

Hipótesis Alterna (H1): Existe incidencia de la tasa de costo efectiva anual en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022.

Hipótesis Nula (H0): No existe incidencia de la tasa de costo efectiva anual en la rentabilidad a de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022.

Tabla N° 14: Correlación de Hipótesis Especifica 1

		Rentabilidad
Tasa de Costo Efectiva Anual	Correlación de Pearson	0,818
	Sig. (bilateral)	0,000

En la tabla N°14 se visualiza que la significancia (Sig.) está por debajo de 0.05, lo que significa una correlación significativa, y por ello de acuerdo con la regla de decisión, se desestima la hipótesis nula, y aceptamos la alterna. La tabla también nos muestra que el coeficiente de Pearson es de 0.818, por lo que podemos inferir una correlación positiva muy fuerte de acuerdo con el Anexo N°7.

Tabla N° 15: Regresión Lineal de Hipótesis Especifica 1

R	R cuadrado	Sig.
0,818	0,669	0,000

Además, se utilizó la regresión lineal en las variables obteniendo como resultado la tabla N°15, donde podemos observar una significancia inferior a 0.05%, lo que confirma la validez del modelo, es decir, la existencia de la incidencia, además el coeficiente de determinación es igual a 0.669, señalando que el crédito bancario incide en 66.9% en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes de Santa Anita.

Prueba de Hipótesis Especifica 2

Hipótesis Alterna (H1): Existe incidencia del capital del préstamo en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022.

Hipótesis Nula (H0): No existe incidencia del capital del préstamo en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022.

Tabla N° 16: Correlación de Hipótesis Especifica 2

		Rentabilidad
Capital del préstamo	Correlación de Pearson	0,832
	Sig. (bilateral)	0,000

La tabla N°16 nos expone que la significancia es inferior a 0.05, lo que significa que hay una significativa correlación, y ante ello de acuerdo con la regla de decisión, se descarta la hipótesis nula, y se aprueba la hipótesis alterna. Asimismo, se visualiza que el coeficiente de Pearson es de 0.832, por lo que podemos inferir una correlación positiva muy fuerte de acuerdo con el Anexo N°7.

Tabla N° 17: Regresión Lineal de Hipótesis Especifica 2

R	R cuadrado	Sig.
0,832	0,692	0,000

Se aplicó la prueba de regresión lineal a las variables para demostrar la incidencia obteniendo como resultado la tabla N°17, donde podemos observar que la significancia está por debajo de 0.05%, confirmando la validez del modelo, es decir, si existe incidencia, además el coeficiente de determinación es igual a 0.692, lo que nos indica que el capital del préstamo incide en 69.2% en la rentabilidad de las mypes abarroteras de Santa Anita.

VI. DISCUSIÓN

La siguiente discusión proviene de los resultados obtenidos en la sección precedente.

A fin de comparar los resultados de la hipótesis general, se manejó el coeficiente de correlación de Pearson, obteniendo como resultado 0.843 con un nivel de significancia inferior a 0,05, por lo que se descarta la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna; lo que significa que existe una correlación positiva muy fuerte entre la variable crédito bancario y rentabilidad, además también se determinó a través de la regresión lineal la existencia de la incidencia de 71.0% de la variable crédito bancario en la rentabilidad, resultados que concuerdan con lo dicho por Rosales (2021) donde determino que el crédito bancario afecta al crecimiento de las mypes, lo que implica un incremento en la rentabilidad, ya que indica que las empresas al contar con capital nuevo, pueden comprar maquinarias y equipos, invertir en la capacitación de sus empleados, pueden usarlo para el pago a sus proveedores, es decir, pueden optar por invertir en lo que su negocio necesite. Asimismo, también concordamos con lo expuesto por Pezo y Torres (2021) que señalan que el crédito incide de forma positiva moderada en la gestión de las mypes del sector abarrotes de Tarapoto, esta relación moderada se da porque en la región estudiada los emprendedores realizan la compra de su mercadería con pagos diferidos que le otorgan sus proveedores sin ningún costo de interés. Además, también nos comenta que la mayoría de empresas que optan por crédito lo adquieren de manera informal donde no le solicitan garantías y le cobran tasas de interés usureras. Asimismo, este crédito es destinado en su mayoría al capital de trabajo, pero también es destinado a la adquisición de algún activo o para la amortización de otras deudas. Ascencio (2020) asevera que el apalancamiento incide positivamente en la rentabilidad de las pymes ecuatorianas, ya que la mayoría logró tener acceso a créditos bancarios, los cuales fueron destinados casi en su totalidad al capital de trabajo para el

crecimiento del negocio, lo que quiere decir que estas empresas obtuvieron la oportunidad de adquirir nuevos activos, que trajo como consecuencia el aumento de las ventas y las ganancias, por ende, coincidimos con los resultados del autor. Asimismo, el autor Tregear (2020) concluye que la baja participación del financiamiento bancario perjudica la solvencia y el crecimiento de los pequeños negocios, por lo que se deduce que a mayor participación habrá mayor oportunidad de crecimiento para estos negocios, por tal motivo también concordamos con lo dicho por el autor. Mendoza (2022), concluye que el crédito bancario y la rentabilidad tiene una alta correlación, explicado porque las pymes no ven al crédito bancario como una opción de financiamiento debido a que consideran que no tendrán una fácil obtención, y lo que genera que estos negocios no tengan una óptima rentabilidad, por tal motivo el autor enfatiza que es necesario que los dueños de los negocios deberían implementar una oportuna gestión financiera. Por último, diferimos con los mencionado por Suárez (2020) que concluye que el endeudamiento tiene una relación inversa débil con la rentabilidad para las micro, pequeñas y medianas empresas, explicado por una relación directa débil entre el endeudamiento y la rentabilidad del capital, y la relación inversa entre la rentabilidad el activo y el endeudamiento.

Respecto a la hipótesis específica 1, se empleó la correlación de Pearson, obteniendo como resultado 0.818 con un nivel de significancia inferior a 0.05, por lo que se descarta la hipótesis nula y se afirma la hipótesis alterna; por lo que se infiere la existencia de una correlación positiva muy fuerte entre la variable tasa de costo efectiva anual y rentabilidad financiera, además también se determinó a través de la regresión lineal la existencia de la incidencia de 66.9% de la variable tasa de costo efectiva anual en la rentabilidad, resultados que concuerdan con lo dicho por Rosales (2021) donde señala que la tasa de interés afecta positivamente al crecimiento empresarial, el cual incluye el factor de rentabilidad, explicado

porque los emprendedores necesitan obtener créditos bancarios por más que les otorguen tasas de interés altas. Por otro lado, no concordamos con lo dicho por Ataucusi (2021) que nos manifiesta que las tasas de interés influyen negativamente en la rentabilidad de las mypes, explicado porque los negociantes tienen varias opciones para poder optar por préstamos, y por lo cual buscan tasas de interés bajas que le ayude a incrementar sus ganancias.

Respecto a la hipótesis específica 2, se empleó la correlación de Pearson, resultando en un coeficiente de 0.832 con una significancia menor a 0.05, por tal motivo se desestima la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna; representado por una correlación positiva muy fuerte entre el capital del préstamo y rentabilidad, además también se determinó a través de la regresión lineal la existencia de la incidencia de 69.2% de la variable capital del préstamo en la rentabilidad, resultados que concuerdan con lo dicho por Flores (2018) que el financiamiento interno o externo, bajo las distintas modalidades de préstamo que ofrecen las entidades financieras tales como arrendamiento financiero, líneas de crédito o préstamo efectivo, afectan positivamente en la rentabilidad, debido a que los empresarios perciben estas modalidades de crédito como buenas opciones para realizar inversiones en sus negocios. A esto le sumamos lo dicho por Cabello (2019) que nos indica que los préstamos bancarios a través de la modalidad de líneas de crédito tienen una correlación alta con la rentabilidad, por lo que se deduce que a mayor préstamo por líneas de crédito se obtendrá mayor rentabilidad, esta relación se da debido a que los empresarios sostienen que es propicio para tener dinero disponible, contar con líneas de crédito, además consideran que la tasa de este producto es aceptable.

VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

En la presente investigación se determinó que, si existe incidencia del crédito bancario en la rentabilidad de las mypes de abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022, sustentado en una correlación de Pearson de 0.843 y también en que la rentabilidad varia en 71.0% por la incidencia del crédito bancario. Con estos resultados podemos concluir que la obtención del crédito bancario es importante para la continuidad del negocio**,** ya que ayuda a tener liquidez para la compra de mercadería al por mayor, obteniendo así precios más bajos. Asimismo, ayuda a financiar proyectos de inversión que requiera el negocio como la compra de activos de larga duración que ayudaría al incremento de las ventas y a la generación de mayor utilidad.

En la investigación según el análisis, se obtuvo un valor de significancia inferior a 0.05, una correlación de Pearson de 0.818 y regresión lineal de 66.9%, por lo que podemos decir que la tasa de costo efectiva anual incide positivamente en la rentabilidad de las mypes del distrito de Santa Anita, 2022. Este resultado se obtiene debido a que los empresarios aceptan la tasa de los créditos bancarios con tal de acceder al crédito formal, ya que, a pesar de tener relativamente una tasa de interés alta, esta sigue siendo menor al que cobran los prestamistas informales.

En la presente investigación se obtuvo un valor de significancia inferior a 0.05, una correlación de Pearson de 0.832, y regresión lineal de 69.2%, por lo que podemos decir que el capital del préstamo incide positivamente en la rentabilidad de las mypes de Santa Anita, 2022. Este resultado se da debido a que las mypes se ven beneficiadas por los distintos productos crediticios que ofrecen las entidades bancarias, ya que, al existir múltiples opciones, estas podrán elegir por el que mejor se le adecue a sus requerimientos, es decir optar por que el que le otorga menor tasa, o por el que le exija menos requisitos, o por el que sea de más rápida obtención.

Recomendaciones

Se recomienda a los empresarios que opten por solicitar créditos formales a través de las entidades bancarias, y por lo cual busquen cumplir con los requisitos mínimos para optar por un crédito formal, dado que como se demostró en el presente estudio, el crédito bancario incide de forma positiva en la rentabilidad. Además, cabe mencionar que el acceso al financiamiento es el primer paso, ya que después de eso deberán aprender a cómo gestionar este préstamo, para obtener ganancias de él. También, se sugiere a las mypes contar con sus ahorros, ya que el financiamiento bancario debería ser solicitado solo cuando sea necesario, ya que, si es posible tener acceso al crédito bancario, ello no significa sobreendeudarse y obtener créditos que no podrían ser pagados puntualmente.

Se recomienda los microempresarios averigüen las opciones de tasas de interés que ofrecen las distintas entidades bancarias y optar por el mejor le convenga. Además, se sugiere analizar los beneficios que existen por optar por un crédito formal, ya que si bien es cierto las tasas de interés para las mypes son elevadas comparadas con las tasas que pagan las grandes empresas y corporaciones, estos intereses bancarios continúan siendo menores comparado con los intereses que cobran los prestamistas informales, además así podrán evitar modalidades de cobro delincuenciales que pudieran afectar su salud o establecimiento.

Se recomienda a los microempresarios que se capaciten en cómo llevar una buena gestión financiera de su negocio, ya que ello le permitirá evaluar sus opciones de financiamiento ya sea interno o externo, en el caso de que sea externo, la gestión permite evaluar las opciones de créditos y elegir por el que mejor atienda su necesidad. Además, con esta herramienta de gestión también podrán administrar sus fondos dirigiéndolos a proyectos que optimicen los resultados de su empresa.

VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aching, C. (2006). *Guía Rapida: Ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia.* Prociencia y Cultura S.A.

Andina. (2021). *Muchas mypes están recurriendo a prestamistas informales*. Obtenido de Andina: https://andina.pe/agencia/noticia-muchas-mypes-estan-recurriendo-a-prestamistas-informales-835526.aspx

Asbanc. (2021). *Asbanc*. Obtenido de https://asbanc.com.pe/media/our_asociations/our_memory/file/Reporte_ASBANC_2021_VF.pdf

Asbanc. (2022). *Asbanc* . Obtenido de https://asbanc.com.pe/media/reports/file/Bolet%C3%ADn_Mensual_-_Diciembre_2022.pdf

Ascencio, M. (18 de Setiembre de 2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. *(Tesis de licenciatura).* Universidad de las Fuerzas Armadas, Sangolquí . Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE: http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/23541

Ataucusi, M. (2021). Políticas de financiamiento de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana para mejorar la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector abarrotes en el distrito de Cerro Colorado, Arequipa, 2019. *(Tesis de Licenciatura).* Universidad Nacional de San Agustin de Arequipa, Arequipa. Obtenido de Registro

Nacional de Trabajos de Investigación: https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3045155

Banco Mundial. (2021). *Empresas que utilizan bancos para financiar la inversión (% de empresas)*. Obtenido de Banco Mundial: https://datos.bancomundial.org/indicator/IC.FRM.BNKS.ZS

Banco Pichincha. (2023). *Préstamo Capital de Trabajo*. Obtenido de Banco Pichincha: https://www.pichincha.pe/emprendedores/productos-y-servicios/prestamo-para-emprendedores/prestamo-capital-de-trabajo

Banco Santander. (2023). *Riesgo de crédito o crediticio: qué son y cuáles hay*. Obtenido de Banco Santander: https://www.santanderconsumer.es/blog/post/riesgo-de-credito-o-crediticio-que-son-y-cuales-hay

BBVA. (2023). *¿Qué es un crédito directo y uno indirecto?* Obtenido de BBVA: https://www.bbva.pe/blog/mis-finanzas/financiamiento/que-es-un-credito-directo-y-uno-indirecto.html

BBVA. (2023). *Tarjeta Capital de Trabajo*. Obtenido de BBVA: https://www.bbva.pe/empresas/productos/tarjetas/tarjeta-capital-de-trabajo.html

BCP. (2023). *Préstamo Capital de Trabajo*. Obtenido de BCP: https://www.viabcp.com/pymes/financiamiento/liquidez-para-negocio/capital-de-trabajo?rfid=header:productos:prestamo-capital-de-trabajo:prestamos

BCRP. (2011). *Glosario de Términos Económicos*. Obtenido de BCRP: https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf

BCRP. (2015). *Radiografía del costo del crédito en el Perú*. Obtenido de BCRP: https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2015/documento-de-trabajo-01-2015.pdf

BCRP. (2020). *Notas de Estudios del BCRP*. Obtenido de https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2020/nota-de-estudios-52-2020.pdf

BCRP. (2022). *Efectos del establecimiento de Tasas de Interes Maximas*. Obtenido de BCRP: https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2022/mayo/ref-mayo-2022-recuadro-2.pdf

BCRPData. (s.f.). *Series Mensuales*. Obtenido de BCRPData: https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales

Cabello, Y. (2019). Relación entre las estrategias de financiamiento y la rentabilidad de las empresas Pymes inmobiliarias de San Isidro 2019. *(Tesis de Licenciatura).* Universidad San Ignacio de Loyola, Lima. Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad San Ignacio de Loyola: https://repositorio.usil.edu.pe/entities/publication/a385b07f-9ae1-44b1-bdd7-e1cc060e899c

Cáceres, C. (2023). *7 comisiones que ya no te pueden cobrar los bancos*. Obtenido de Conexión Esan: https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/7-comisiones-que-ya-no-te-pueden-cobrar-los-bancos

Centro de Investigación Bodeguera. (2020). *Asociación de Bodegueros del Perú*. Obtenido de https://asociaciondebodegueros.com/centro-de-investigacion-bodeguera/

ComexPerú. (25 de Junio de 2021). *A 2020, el 39% de los emprendedores Mype en el Perú contaban con al menos un producto financiero formal*. Obtenido de https://www.comexperu.org.pe/en/articulo/a-2020-el-39-de-los-emprendedores-mype-en-el-peru-contaban-con-al-menos-un-producto-financiero-formal

ComexPerú. (2022). *Inclusión financiera de las mypes: potencial para un mayor dinamismo de la economía*. Obtenido de https://www.comexperu.org.pe/articulo/inclusion-financiera-de-las-mypes-potencial-para-un-mayor-dinamismo-de-la-economia

ComexPerú. (2022). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú Resultados en 2021*. Obtenido de https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-comexperu-001.pdf

ComexPerú. (2023). *ComexPerú*. Obtenido de https://www.comexperu.org.pe/articulo/avance-de-la-inclusion-financiera-de-las-mypes-a-2022-y-retos-pendientes#:~:text=Asimismo%2C%20este%20indicador%20ha%20mejorado,frente%20a%202021%20(46%25).

Crehana. (2021). *¿Cómo poner una tienda de abarrotes? Sé el emprendedor más exitoso de tu barrio*. Obtenido de https://www.crehana.com/blog/negocios/como-poner-tienda-abarrotes/

De la Hoz, B., Ferrer, M., & De la Hoz , A. (2008). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. Obtenido de Scielo: http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008

Dulzaides, M., & Molina, A. (2004). *Análisis documental y de información: dos componentes de un mismo proceso*. Obtenido de Scielo: http://scielo.sld.cu/pdf/aci/v12n2/aci11204.pdf

El Peruano. (2008). *Decreto Supremo Nº 007-2008-TR*. Obtenido de El Peruano: https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/texto-unico-ordenado-de-la-ley-de-promocion-de-la-competitiv-resolucion-suprema-n-007-2008-tr-259023-1/

El Peruano. (2021). *Ley Nº 31143*. Obtenido de El Peruano: https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-protege-de-la-usura-a-los-consumidores-de-los-servic-ley-n-31143-1936151-1

Estrada, S. (9 de Noviembre de 2022). *Mypes están rezagadas en servicios financieros*. Obtenido de El Economista: https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Mypes-estan-rezagadas-en-servicios-financieros-20221108-0097.html

Expansión. (2023). *Crédito bancario*. Obtenido de https://www.expansion.com/diccionario-economico/credito-bancario.html

Ferraro, C., Goldstein, E., Zuleta, L., & Garrido, C. (2011). *Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina*. Obtenido de Repositorio Digital Comisión Económica para América Latina y el Caribe: https://repositorio.cepal.org/handle/11362/35358

Flores, V. (2018). Estrategias de Financiamiento para la Rentabilidad de las empresas de servicios en la Provincia de Huancayo. *(Tesis para optar por el Título Profesional de Contador Público).* Universidad Peruana de los Andes, Huancayo. Obtenido de https://repositorio.upla.edu.pe/handle/20.500.12848/603

Gestión. (2018). *Tasa de interés: ¿qué es la TCEA y la TEA?* Obtenido de https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/tasa-interes-tcea-tea-bancos-peru-prestamos-creditos-nnda-nnlt-252280-noticia/

Gestión. (17 de Setiembre de 2021). *¿Cómo funciona la política monetaria en el Perú?* Obtenido de Gestión: https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2021/09/como-funciona-la-politica-monetaria-en-el-peru.html/

Gestión. (15 de Noviembre de 2021). *Qué debo hacer para abrir una bodega de abarrotes*. Obtenido de https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/que-debo-hacer-para-abrir-una-bodega-de-abarrotes-emprendedor-presupuesto-nnda-nnlt-noticia/

Hernández, E. (16 de Agosto de 2022). *La falta de liquidez quebró a 35% de las pymes*. Obtenido de Forbes México: https://www.forbes.com.mx/la-falta-de-liquidez-quebro-a-35-de-las-pymes/

Hernandez-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.* México: Mc Graw Hill Education.

Hernández-Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista , P. (1998). *Metodología de la Investigación. Cuarta Edición.* México: McGraw-Hill.

Hernandez-Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación. Sexta Edición.* México: McGraw Hill.

Huayhuas, M. (2023). *Rodolfo Ojeda: "Las mypes impulsan el crecimiento económico"*. Obtenido de Revista Digital de la Cámara de Comercio de Lima: https://lacamara.pe/rodolfo-ojeda-las-mypes-impulsan-el-crecimiento-economico/#:~:text=Actualmente%2C%20las%20mypes%20aportan%20aproximadamente,pueda%20acceder%20a%20la%20formalidad.

INEI. (2022). *Perú Estructura Empresarial 2020*. Obtenido de https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/3715167/Per%C3%BA%3A%20Estructura%20Empresarial%2C%202020.pdf?v=1664806174

INEI. (01 de Marzo de 2023). *Demografia Empresarial en el Perú*. Obtenido de https://www.gob.pe/institucion/inei/informes-publicaciones/3997663-demografia-empresarial-en-el-peru-iv-trimestre-2022

Interbank. (2023). *Capital de trabajo*. Obtenido de Interbank: https://interbank.pe/pequena-empresa/financiamiento/financiamiento/capital-de-trabajo#!que-me-ofrece

IPE. (2013). *Tasa de Encaje*. Obtenido de https://www.ipe.org.pe/portal/tasa-de-encaje-0/

IPE y El Comercio. (2020). *IPE: ¿Cuáles serían las consecuencias de colocar topes a las tasas de interés para préstamos?* Obtenido de El Comercio: https://elcomercio.pe/economia/peru/ipe-cuales-serian-las-consecuencias-de-colocar-topes-a-las-tasas-de-interes-para-prestamos-noticia/

Lizcano, J., & Castelló, E. (2004). *Rentabilidad Empresarial Propuesta Práctica de Análisis y Evaluación.* España.

Lozano, V. (28 de junio de 2022). *Mypes: Sinónimo de resilencia en el Perú*. Obtenido de El Peruano: https://www.inei.gob.pe/media/inei_en_los_medios/28-jun-el-peruano-8-9.pdf

Mendoza, D. (2022). Gestión Financiera y rentabilidad de las pymes del sector miscelaneas del distrito especial turistico y cultural de Riohacha. *(Tesis de Maestria).* Universidad de la Guajira, Riohacha. Obtenido de Repositorio Digital de la Universidad de la Guajira: https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/handle/uniguajira/684

Mibanco. (2023). *Requisitos básicos para optar por prestamos para capital de trabajo*. Obtenido de Mibanco: https://www.mibanco.com.pe/categoria/capital-de-trabajo

MIPP. (13 de Octubre de 2021). *Falta de liquidez ha sido el principal problema de las pymes y ventas aún no logran nivel precrisis*. Obtenido de Mirada MIPP: https://www.mipp.cl/miradas/2021/10/13/falta-de-liquidez-pymes/

Morales, A., & Morales, J. (2014). *Crédito y Cobranza.* Mexico: Grupo Editorial Patria.

Navarrete, F., Santillan, M., & Vallejo, M. (2022). *Pymes de Ecuador: la accecibilidad a los servicios financieros y generar*. Obtenido de https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/download/4134/9700

O'hara, G. (2023). *Creación de mypes despega en el último año, ¿a cuánto llega su vida útil?* Obtenido de Gestión: https://gestion.pe/economia/mypes-sunarp-creacion-de-mypes-despega-en-el-ultimo-ano-a-cuanto-llega-su-vida-util-noticia/

Orgaz, C. (19 de Octubre de 2022). *Las 5 empresas más endeudadas del mundo (y por qué esto no es necesariamente malo)*. Obtenido de BBC News Mundo: https://www.bbc.com/mundo/noticias-63299850

Perez, S. (2023). *Gestión*. Obtenido de https://gestion.pe/economia/mypes-solo-el-18-de-pequenas-empresas-acceden-a-creditos-del-sistema-financiero-senala-la-ccl-noticia/?ref=gesr#google_vignette

Pezo, J., & Torres, L. (2021). El crédito y su impacto en la gestión de las mypes de abarrotes del distrito Tarapoto, año 2019. *(Tesis de Licenciatura).* Universidad Nacional de San

Martin, Tarapoto. Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad de San Martin: https://tesis.unsm.edu.pe/handle/11458/4273

Rankia. (2021). *¿Qué es Utilidad? Utilidad neta, bruta y operacional*. Obtenido de https://www.rankia.mx/acciones/indice-precios-cotizaciones-ipc/blog/2766281-que-utilidad-neta-bruta-operacional

Ríos, M. (2018). *Créditos para mypes:¿qué toman en cuenta las financieras?* Obtenido de Gestión: https://gestion.pe/tu-dinero/creditos-mypes-toman-cuenta-financieras-229496-noticia/

Rodriguez, M. (2021). *Sector bodeguero se recupera lentamente*. Obtenido de Perú21: https://peru21.pe/economia/sector-bodeguero-se-recupera-lentamente-economia-pandemia-noticia/

Rosales, E. (2021). Influencia del Crédito Bancario en el Crecimiento Empresarial de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del distrito de La Victoria, 2019. *(Tesis Doctoral).* Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima. Obtenido de Cybertesis UNMSM: https://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/20.500.12672/16762

RPP. (2021). *Ministro de Producción: Tasas de interés para mypes son prohibitivamente altas*. Obtenido de RPP: https://rpp.pe/economia/economia/ministro-de-produccion-tasas-de-interes-para-mypes-son-prohibitivamente-altas-noticia-1336292

Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Obtenido de CiberConta Universidad de Zaragoza: https://ciberconta.unizar.es/LECCION/anarenta/analisisR.pdf

SBS. (2008). *Resolución SBS Nº 11356 - 2008*. Obtenido de https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/pfrpv_normatividad/20160719_res-11356-2008.pdf

SBS. (2015). *Glosario de Términos e Indicadores Financieros*. Obtenido de SBS: https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF

SBS. (2018). *Finanzas en el Cole*. Obtenido de Programa de Asesoria a Docentes: https://www.sbs.gob.pe/Portals/3/educacion-financiera-pdf/4_Productos%20y%20servicios%202018.pdf

SBS. (2023). *Comisiones Prohibidas*. Obtenido de SBS para ciudadanos: https://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-financiera/comisiones-prohibidas

SBS. (2023). *Información Estadística de Banca Múltiple*. Obtenido de https://www.sbs.gob.pe/app/stats/estadisticaboletinestadistico.asp?p=1#

Scotiabank. (2023). *Línea de Crédito Capital de Trabajo*. Obtenido de Scotiabank: https://www.scotiabank.com.pe/pyme-negocios/financiamiento/prestamos-pyme/capital-de-trabajo

Suárez, A. (22 de 07 de 2020). Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador. *(Tesis para optar por el grado de Magister).* Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil. Obtenido de Repositorio de la Universidad Catolica de Santiago de Guayaquil: http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15019

SUNAT. (2023). *Emprender SUNAT*. Obtenido de https://emprender.sunat.gob.pe/emprendiendo/decido-emprender/informacion-para-bodegueros

Torres, M. (2011). *Ratios Financieros: Conceptos básicos y aplicación*. Obtenido de Actualidad empresarial: https://es.scribd.com/doc/177546440/actualidad-empresarial-ratios-pdf

Tregear, M. (2020). Limitantes endógenas al financiamiento bancario de las Pyme mexicanas y el despliegue de políticas públicas (2000-2015). *Análisis Económico*, https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-66552020000300117.

IX. ANEXOS

Anexo N°1: Matriz de Consistencia

<table>
<tr><th>Problemas</th><th>Objetivos</th><th>Hipótesis</th><th>Variables</th><th>Dimensiones</th><th>Metodología</th><th>Población</th><th>Técnica e Instrumentos</th></tr>
<tr><td>Problema General</td><td>Objetivo General</td><td>Hipótesis General</td><td>Variable Independiente</td><td rowspan="2">Tasa de Costo Efectiva Anual</td><td rowspan="6">Enfoque: Cuantitativo

Tipo: Básica

Nivel: Explicativo

Diseño: No experimental – transversal correlacional-causal</td><td rowspan="6">Población: 2,752 mypes del Sector Abarrotes de Santa Anita

Tamaño de la Muestra: 338 mypes del Sector Abarrotes de Santa Anita

Muestra: Probabilístico</td><td rowspan="6">Se utilizará como técnica e instrumento de recolección de datos el análisis documental y el cuestionario.</td></tr>
<tr><td rowspan="2">¿ El crédito bancario incide en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022?</td><td rowspan="2">Determinar la incidencia entre del crédito bancario en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022</td><td rowspan="2">Existe incidencia del crédito bancario en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022</td><td rowspan="2">Crédito bancario</td></tr>
<tr><td>Capital del préstamo</td></tr>
<tr><td>Problema Específico 1</td><td>Objetivo Específico 1</td><td>Hipótesis Específica 1</td><td>Variable Dependiente</td><td rowspan="2">Rentabilidad financiera</td></tr>
<tr><td>¿La tasa de costo efectiva anual incide en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022?</td><td>Determinar la incidencia que existe entre la tasa de costo efectiva anual y la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022</td><td>Existe incidencia de la tasa de costo efectiva anual en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022.</td><td rowspan="3">Rentabilidad</td></tr>
<tr><td>Problema Específico 2</td><td>Objetivo Específico 2</td><td>Hipótesis Específica 2</td><td rowspan="2">Rentabilidad económica</td></tr>
<tr><td>¿El capital del préstamo incide en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022?</td><td>Determinar la incidencia que existe entre el capital del préstamo y la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022</td><td>Existe incidencia del capital del préstamo en la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022</td></tr>
</table>

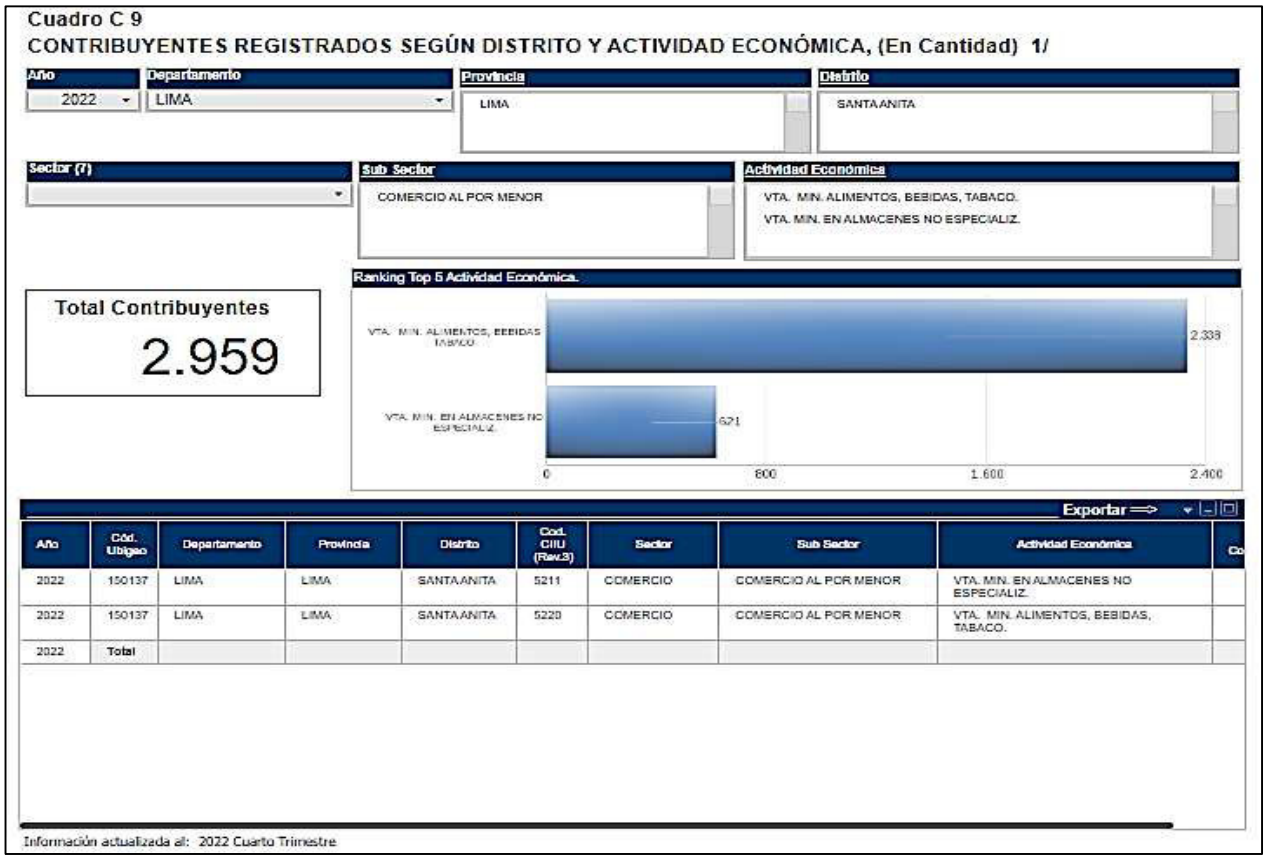
Anexo N°2: Cuadro de operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Items	Escala de medición
Crédito bancario	La entrega de un valor actual, sea dinero, mercancía o servicio, sobre la base de confianza, a cambio de un valor equivalente esperado en un futuro, pudiendo existir adicionalmente un interés pactado. (Morales, A. y Morales, J., 2014, p. 24)	El nivel de colocaciones definido como préstamos realizados por una institución financiera. Comprende las cuentas que registran los préstamos por el dinero puesto a disposición de los clientes bajo distintas modalidades autorizadas, en función al giro especializado de cada entidad, provenientes de recursos propios, de los recibidos del público en depósito y de otras fuentes de financiamiento (BCRP,2011, p. 36)	Tasa de Costo Efectiva Anual	Tasa de interés	1. Que tan de acuerdo esta con que contar con una garantía facilita el acceso al crédito bancario con una menor tasa de interés.	Ordinal
					2. Que tan de acuerdo esta con que la tasa de interés ofrecida por los bancos por sus créditos bancarios es la adecuada.	Ordinal
					3. Que tan de acuerdo esta con que pagar a tiempo sus deudas facilita obtener créditos bancarios futuros con una menor tasa de interés.	Ordinal
					4. Que tan de acuerdo esta con que la información financiera de su negocio demuestra su real capacidad de endeudamiento, lo que le facilita obtener un crédito bancario a una menor tasa.	Ordinal
				Gastos y Comisiones	5. Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el Seguro de desgravamen.	Ordinal
					6. Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el envío de Estado de Cuenta o Cronograma de pagos de forma física.	Ordinal
			Capital del Préstamo	Crédito por Modalidades	7. Que tan de acuerdo esta con que obtener financiamiento bancario bajo cualquier modalidad ayuda en caso su negocio este atravesando problemas financieros.	Ordinal
					8. Que tan de acuerdo esta con que es beneficioso que los bancos ofrezcan diferentes modalidades de créditos bancarios, ya que se puede elegir por el que mejor se adecue a su negocio.	Ordinal
					9. Que tan de acuerdo esta con que su negocio tiene acceso a obtener créditos bancarios bajo cualquier modalidad.	Ordinal
					10. Que tan de acuerdo esta con que el tiempo que se toman los bancos para desembolsarle el crédito bancario es razonable.	Ordinal
					11. Que tan de acuerdo esta con que es conveniente que los bancos lo capaciten sobre la gestión de deudas antes de solicitar un crédito bancario.	Ordinal
					12. Que tan de acuerdo esta con que su negocio alguna vez ha tenido la necesidad de financiarse por créditos bancarios.	Ordinal

Rentabilidad	La rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa de generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones efectuadas.(...). Es por ello que la medición del resultado adquiere una significación concreta en tanto se compara con los factores implicados para su obtención: los recursos económicos y los recursos financieros.(Lizcano,J. y Castelló, E., 2004, p.10)	La rentabilidad de los propietarios de la empresa, esto es, la rentabilidad financiera; ; por otra parte, la rentabilidad suele venir referida al conjunto de activos empleados en la actividad de la empresa, denominándose en este caso rentabilidad económica. (Lizcano,J. y Castelló, E., 2004, p.11)	Rentabilidad financiera	Rentabilidad del capital	13. Que tan de acuerdo esta con que la ganancia de su negocio se ha incrementado en el último periodo.	Ordinal
					14. Que tan de acuerdo esta con que llevar a cabo proyectos o estrategias ayudan a mejorar la rentabilidad de su negocio.	Ordinal
					15. Que tan de acuerdo esta con que obtener un crédito bancario mejora la rentabilidad de su negocio.	Ordinal
					16. Que tan de acuerdo esta con que pagar menos intereses por los préstamos contraídos genera una mayor rentabilidad.	Ordinal
					17. Que tan de acuerdo esta con que llevar el control de sus gastos contribuye a mejorar su rentabilidad.	Ordinal
					18. Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación del capital invertido en su negocio.	Ordinal
			Rentabilidad económica	Rentabilidad de los activos	19. Que tan de acuerdo esta con que al aumentar sus ventas aumentan la ganancia de su negocio.	Ordinal
					20. Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación de la inversión en la compra de su mercadería.	Ordinal
					21. Que tan de acuerdo esta con que es necesario el crédito bancario para la compra de mercadería que abastece su negocio.	Ordinal
					22. Que tan de acuerdo esta con que estar capacitado sobre la gestión de su mercadería y llevar un control adecuado de la misma genera mayor probabilidad de incrementar la rentabilidad.	Ordinal
					23. Que tan de acuerdo esta con que proyectarse a una meta de rentabilidad anual ayuda a poder incrementarla.	Ordinal

Anexo N°3: Consentimiento informado del estudio

La cantidad total de empresas del Sector de abarrotes en Santa Anita se obtuvo de la página web de SUNAT de acuerdo al código CIIU (Código Clasificación Industrial Internacional Uniforme) de las empresas abarroteras.



Fuente: SUNAT
Elaboración: SUNAT

De esta información se extrajo la cantidad de las mypes de este Sector de acuerdo al régimen tributario.

Régimen Tributario	Contribuyentes al 2022
Régimen Especial de Renta - RER	213
Régimen Mype Tributario - RMT	238
Régimen Único Simplificado - RUS	2,301
Total	**2,752**

Fuente: SUNAT
Elaboración Propia.

Anexo N°4: Certificación de validez de juicio de expertos

Título: CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, 2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"CRÉDITO BANCARIO"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
	DIMENSIÓN 1: Tasa de Costo Efectiva Anual	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Que tan de acuerdo esta con que contar con una garantía facilita el acceso al crédito bancario con una menor tasa de interés	✓		✓		✓		
2	Que tan de acuerdo esta con que la tasa de interés ofrecida por los bancos por sus créditos bancarios es la adecuada.	✓		✓		✓		
3	Que tan de acuerdo esta con que pagar a tiempo sus deudas facilita obtener créditos bancarios futuros con una menor tasa de interés.	✓		✓		✓		
4	Que tan de acuerdo esta con que la información financiera de su negocio demuestra su real capacidad de endeudamiento, lo que le facilita obtener un crédito bancario a una menor tasa.	✓		✓		✓		
5	Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el Seguro de desgravamen..	✓		✓		✓		
6	Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el envío de Estado de Cuenta o Cronograma de pagos en forma física.	✓		✓		✓		
	DIMENSIÓN 2: Capital del préstamo	Si	No	Si	No	Si	No	
7	Que tan de acuerdo esta con que obtener financiamiento bancario bajo cualquier modalidad ayuda en caso su negocio este atravesando problemas financieros.	✓		✓		✓		
8	Que tan de acuerdo esta con que es beneficioso que los bancos ofrezcan diferentes modalidades de créditos bancarios, ya que se puede elegir por el que mejor se adecue a su negocio.	✓		✓		✓		
9	Que tan de acuerdo esta con que su negocio tiene acceso a obtener créditos bancarios bajo cualquier modalidad.	✓		✓		✓		
10	Que tan de acuerdo esta con que el tiempo que se toman los bancos para desembolsarle el crédito bancario es razonable.	✓		✓		✓		
11	Que tan de acuerdo esta con que es conveniente que los bancos lo capaciten sobre la gestión de deudas antes de solicitar un crédito bancario.	✓		✓		✓		
12	Que tan de acuerdo esta con que su negocio alguna vez ha tenido la necesidad de financiarse por créditos bancarios.	✓		✓		✓		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [✓]** **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador: RENGIFO ALEGRIA, ALBERTO JUAN CARLOS **DNI:** 10000214

Especialidad del validador: CONTABILIDAD, FINANZAS, ADMINISTRACIÓN

1. **Pertinencia**: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
2. **Relevancia**: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
3. **Claridad**: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

01 de Julio del 2023

Firma del experto informante

Título: CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, 2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"RENTABILIDAD"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
	DIMENSIÓN 1: Rentabilidad financiera	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Que tan de acuerdo esta con que la ganancia de su negocio se ha incrementado en el último periodo.	✓		✓		✓		
2	Que tan de acuerdo esta con que llevar a cabo proyectos o estrategias ayudan a mejorar la rentabilidad de su negocio.	✓		✓		✓		
3	Que tan de acuerdo esta con que obtener un crédito bancario mejora la rentabilidad de su negocio.	✓		✓		✓		
4	Que tan de acuerdo esta con que pagar menos intereses por los préstamos contraídos genera una mayor rentabilidad.	✓		✓		✓		
5	Que tan de acuerdo esta con que llevar el control de sus gastos contribuye a mejorar su rentabilidad.	✓		✓		✓		
6	Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación del capital invertido en su negocio.	✓		✓		✓		
	DIMENSIÓN 2: Rentabilidad económica	Si	No	Si	No	Si	No	
7	Que tan de acuerdo esta con que al aumentar sus ventas aumentan la ganancia de su negocio.	✓		✓		✓		
8	Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación de la inversión en la compra de su mercadería	✓		✓		✓		
9	Que tan de acuerdo esta con que es necesario el crédito bancario para la compra de mercadería que abastece su negocio.	✓		✓		✓		
10	Que tan de acuerdo esta con que estar capacitado sobre la gestión de su mercadería y llevar un control adecuado de la misma genera mayor probabilidad de incrementar la rentabilidad.	✓		✓		✓		
11	Que tan de acuerdo esta con que proyectarse a una meta de rentabilidad anual ayuda a poder incrementarla.	✓		✓		✓		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [✓]** **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador: RENGIFO ALEGRIA, ALBERTO JUAN CARLOS **DNI:** 10000214

Especialidad del validador: CONTABILIDAD, FINANZAS, ADMINISTRACIÓN

4. **Pertinencia**: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
5. **Relevancia**: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
6. **Claridad**: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

01 de Julio del 2023

Título: CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, 2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"CRÉDITO BANCARIO"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
DIMENSIÓN 1: Tasa de Costo Efectiva Anual		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Que tan de acuerdo esta con que contar con una garantía facilita el acceso al crédito bancario con una menor tasa de interés	✓		✓		✓		
2	Que tan de acuerdo esta con que la tasa de interés ofrecida por los bancos por sus créditos bancarios es la adecuada.	✓		✓		✓		
3	Que tan de acuerdo esta con que pagar a tiempo sus deudas facilita obtener créditos bancarios futuros con una menor tasa de interés.	✓		✓		✓		
4	Que tan de acuerdo esta con que la información financiera de su negocio demuestra su real capacidad de endeudamiento, lo que le facilita obtener un crédito bancario a una menor tasa.	✓		✓		✓		
5	Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el Seguro de desgravamen..	✓		✓		✓		
6	Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el envío de Estado de Cuenta o Cronograma de pagos en forma física.	✓		✓		✓		
DIMENSIÓN 2: Capital del préstamo		Si	No	Si	No	Si	No	
7	Que tan de acuerdo esta con que obtener financiamiento bancario bajo cualquier modalidad ayuda en caso su negocio este atravesando problemas financieros.	✓		✓		✓		
8	Que tan de acuerdo esta con que es beneficioso que los bancos ofrezcan diferentes modalidades de créditos bancarios, ya que se puede elegir por el que mejor se adecue a su negocio.	✓		✓		✓		
9	Que tan de acuerdo esta con que su negocio tiene acceso a obtener créditos bancarios bajo cualquier modalidad.	✓		✓		✓		
10	Que tan de acuerdo esta con que el tiempo que se toman los bancos para desembolsarle el crédito bancario es razonable.	✓		✓		✓		
11	Que tan de acuerdo esta con que es conveniente que los bancos lo capaciten sobre la gestión de deudas antes de solicitar un crédito bancario.	✓		✓		✓		
12	Que tan de acuerdo esta con que su negocio alguna vez ha tenido la necesidad de financiarse por créditos bancarios.	✓		✓		✓		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [✓]** **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador: Ruth Romero Huamani **DNI:** 40723196

Especialidad del validador: Filosofía / Metodología

05 de Agosto del 2023

1. **Pertinencia**: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
2. **Relevancia**: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
3. **Claridad**: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Título: CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, 2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"RENTABILIDAD"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
DIMENSIÓN 1: Rentabilidad financiera		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Que tan de acuerdo esta con que la ganancia de su negocio se ha incrementado en el último periodo.	✓		✓		✓		
2	Que tan de acuerdo esta con que llevar a cabo proyectos o estrategias ayudan a mejorar la rentabilidad de su negocio.	✓		✓		✓		
3	Que tan de acuerdo esta con que obtener un crédito bancario mejora la rentabilidad de su negocio.	✓		✓		✓		
4	Que tan de acuerdo esta con que pagar menos intereses por los préstamos contraídos genera una mayor rentabilidad.	✓		✓		✓		
5	Que tan de acuerdo esta con que llevar el control de sus gastos contribuye a mejorar su rentabilidad.	✓		✓		✓		
6	Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación del capital invertido en su negocio.	✓		✓		✓		
DIMENSIÓN 2: Rentabilidad económica		Si	No	Si	No	Si	No	
7	Que tan de acuerdo esta con que al aumentar sus ventas aumentan la ganancia de su negocio.	✓		✓		✓		
8	Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación de la inversión en la compra de su mercadería	✓		✓		✓		
9	Que tan de acuerdo esta con que es necesario el crédito bancario para la compra de mercadería que abastece su negocio.	✓		✓		✓		
10	Que tan de acuerdo esta con que estar capacitado sobre la gestión de su mercadería y llevar un control adecuado de la misma genera mayor probabilidad de incrementar la rentabilidad.	✓		✓		✓		
11	Que tan de acuerdo esta con que proyectarse a una meta de rentabilidad anual ayuda a poder incrementarla.	✓		✓		✓		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [✓]** **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador: Ruth Romero Huamani **DNI:** 40723196

Especialidad del validador: Filosofía / Metodología

05 de Agosto del 2023

4. **Pertinencia**: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
5. **Relevancia**: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
6. **Claridad**: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.

Título: CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, 2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"CRÉDITO BANCARIO"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
	DIMENSIÓN 1: Tasa de Costo Efectiva Anual	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Que tan de acuerdo esta con que contar con una garantía facilita el acceso al crédito bancario con una menor tasa de interés	✓		✓		✓		
2	Que tan de acuerdo esta con que la tasa de interés ofrecida por los bancos por sus créditos bancarios es la adecuada.	✓		✓		✓		
3	Que tan de acuerdo esta con que pagar a tiempo sus deudas facilita obtener créditos bancarios futuros con una menor tasa de interés.	✓		✓		✓		
4	Que tan de acuerdo esta con que la información financiera de su negocio demuestra su real capacidad de endeudamiento, lo que le facilita obtener un crédito bancario a una menor tasa.	✓		✓		✓		
5	Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el Seguro de desgravamen.	✓		✓		✓		
6	Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el envío de Estado de Cuenta o Cronograma de pagos en forma física.	✓		✓		✓		
	DIMENSIÓN 2: Capital del préstamo	Si	No	Si	No	Si	No	
7	Que tan de acuerdo esta con que obtener financiamiento bancario bajo cualquier modalidad ayuda en caso su negocio este atravesando problemas financieros.	✓		✓		✓		
8	Que tan de acuerdo esta con que es beneficioso que los bancos ofrezcan diferentes modalidades de créditos bancarios, ya que se puede elegir por el que mejor se adecue a su negocio.	✓		✓		✓		
9	Que tan de acuerdo esta con que su negocio tiene acceso a obtener créditos bancarios bajo cualquier modalidad.	✓		✓		✓		
10	Que tan de acuerdo esta con que el tiempo que se toman los bancos para desembolsarle el crédito bancario es razonable.	✓		✓		✓		
11	Que tan de acuerdo esta con que es conveniente que los bancos lo capaciten sobre la gestión de deudas antes de solicitar un crédito bancario.	✓		✓		✓		
12	Que tan de acuerdo esta con que su negocio alguna vez ha tenido la necesidad de financiarse por créditos bancarios.	✓		✓		✓		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador: Blanco Ayala Luis Fernando **DNI:** 32731546

Especialidad del validador: Dr. Educ

05 de Agosto del 2023

1. **Pertinencia**: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
2. **Relevancia**: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
3. **Claridad**: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.



Título: CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DE SANTA ANITA, 2022

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE:

"RENTABILIDAD"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia[1]		Relevancia[2]		Claridad[3]		Sugerencias
	DIMENSIÓN 1: Rentabilidad financiera	Si	No	Si	No	Si	No	
1	Que tan de acuerdo esta con que la ganancia de su negocio se ha incrementado en el último periodo.	✓		✓		✓		
2	Que tan de acuerdo esta con que llevar a cabo proyectos o estrategias ayudan a mejorar la rentabilidad de su negocio.	✓		✓		✓		
3	Que tan de acuerdo esta con que obtener un crédito bancario mejora la rentabilidad de su negocio.	✓		✓		✓		
4	Que tan de acuerdo esta con que pagar menos intereses por los préstamos contraídos genera una mayor rentabilidad.	✓		✓		✓		
5	Que tan de acuerdo esta con que llevar el control de sus gastos contribuye a mejorar su rentabilidad.	✓		✓		✓		
6	Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación del capital invertido en su negocio.	✓		✓		✓		
	DIMENSIÓN 2: Rentabilidad económica	Si	No	Si	No	Si	No	
7	Que tan de acuerdo esta con que al aumentar sus ventas aumentan la ganancia de su negocio.	✓		✓		✓		
8	Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación de la inversión en la compra de su mercadería.	✓		✓		✓		
9	Que tan de acuerdo esta con que es necesario el crédito bancario para la compra de mercadería que abastece su negocio.	✓		✓		✓		
10	Que tan de acuerdo esta con que estar capacitado sobre la gestión de su mercadería y llevar un control adecuado de la misma genera mayor probabilidad de incrementar la rentabilidad.	✓		✓		✓		
11	Que tan de acuerdo esta con que proyectarse a una meta de rentabilidad anual ayuda a poder incrementarla.	✓		✓		✓		

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [✓]** **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador: Blanco Ayala Luis Fernando **DNI:** 32731546

Especialidad del validador: Dr. Educ

05 de Agosto del 2023

4. **Pertinencia**: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
5. **Relevancia**: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica.
6. **Claridad**: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Suficiencia: se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.



- **Encuesta realizada**

UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS
(Universidad del Perú, DECANA DE AMÉRICA)
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
INSTRUMENTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA VARIABLE

OBJETIVO: Determinar la relación que existe entre el crédito bancario y la rentabilidad de las mypes del rubro abarrotes del distrito de Santa Anita, 2022.

INSTRUCCIONES: A continuación, encontrará una lista de preguntas. En cada pregunta debe elegir una de las cinco opciones que la acompañan. Marcar la respuesta con un (X). Favor de responder con sinceridad y conciencia. Gracias.

1.Totalmente en desacuerdo **2. En desacuerdo** **3.Neutral** **4. De acuerdo** **5. Totalmente de acuerdo**

Dimensiones	Indicadores	Items	Valoración				
			1	2	3	4	5
Tasa de Costo Efectiva Anual	Tasa de interés	1. Que tan de acuerdo esta con que contar con una garantía facilita el acceso al crédito bancario con una menor tasa de interés.					
		2. Que tan de acuerdo esta con que la tasa de interés ofrecida por los bancos por sus créditos bancarios es la adecuada.					
		3. Que tan de acuerdo esta con que pagar a tiempo sus deudas facilita obtener créditos bancarios futuros con una menor tasa de interés.					
		4. Que tan de acuerdo esta con que la información financiera de su negocio demuestra su real capacidad de endeudamiento, lo que le facilita obtener un crédito bancario a una menor tasa.					
	Gastos y Comisiones	5. Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el Seguro de desgravamen.					
		6. Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el envío de Estado de Cuenta o Cronograma de pagos de forma física.					
Capital del préstamo	Créditos por modalidades	7. Que tan de acuerdo esta con que obtener financiamiento bancario bajo cualquier modalidad ayuda en caso su negocio este atravesando problemas financieros.					
		8. Que tan de acuerdo esta con que es beneficioso que los bancos ofrezcan diferentes modalidades de créditos bancarios, ya que se puede elegir por el que mejor se adecue a su negocio.					
		9. Que tan de acuerdo esta con que su negocio tiene acceso a obtener créditos bancarios bajo cualquier modalidad.					
		10. Que tan de acuerdo esta con que el tiempo que se toman los bancos para desembolsarle el crédito bancario es razonable.					
		11. Que tan de acuerdo esta con que es conveniente que los bancos lo capaciten sobre la gestión de deudas antes de solicitar un crédito bancario.					
		12. Que tan de acuerdo esta con que su negocio alguna vez ha tenido la necesidad de financiarse por créditos bancarios.					

Dimensiones	Indicadores	Items	Valoración				
			1	2	3	4	5
Rentabilidad financiera	Rentabilidad del capital	13. Que tan de acuerdo esta con que la ganancia de su negocio se ha incrementado en el último periodo.					
		14. Que tan de acuerdo esta con que llevar a cabo proyectos o estrategias ayudan a mejorar la rentabilidad de su negocio.					
		15. Que tan de acuerdo esta con que obtener un crédito bancario mejora la rentabilidad de su negocio.					
		16. Que tan de acuerdo esta con que pagar menos intereses por los préstamos contraídos genera una mayor rentabilidad.					
		17. Que tan de acuerdo esta con que llevar el control de sus gastos contribuye a mejorar su rentabilidad.					
		18. Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación del capital invertido en su negocio.					
Rentabilidad económica	Rentabilidad de los activos	19. Que tan de acuerdo esta con que al aumentar sus ventas aumentan la ganancia de su negocio.					
		20. Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación de la inversión en la compra de su mercadería.					
		21. Que tan de acuerdo esta con que es necesario el crédito bancario para la compra de mercadería que abastece su negocio.					
		22. Que tan de acuerdo esta con que estar capacitado sobre la gestión de su mercadería y llevar un control adecuado de la misma genera mayor probabilidad de incrementar la rentabilidad.					
		23. Que tan de acuerdo esta con que proyectarse a una meta de rentabilidad anual ayuda a poder incrementarla.					

- **Evidencia de las encuestas realizadas**









Anexo N°5: Base de datos

	Base de Datos																						
	V1: Crédito Bancario												V2: Rentabilidad										
	D1: Tasa de Costo Efectiva Anual						D2: Capital de préstamo						D3: Rentabilidad financiera						D4: Rentabilidad económica				
Encuestados	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23
1	4	1	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	5	4	4	5	5	5	5	4	5
2	5	1	4	4	4	5	4	4	2	4	4	5	2	4	5	5	4	4	2	1	5	5	4
3	4	2	4	5	5	4	5	5	2	5	4	4	2	5	4	5	4	5	5	1	4	5	5
4	4	2	4	4	3	5	4	4	1	5	4	5	2	4	5	4	5	5	4	4	5	4	4
5	4	1	4	4	5	2	4	4	2	4	4	4	5	5	4	5	4	5	4	2	4	5	4
6	4	2	4	5	4	2	4	4	1	5	5	4	5	4	4	5	4	4	5	4	1	5	4
7	5	2	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4	4	5	4	5	4	4	5	1	5	5	4
8	5	2	5	4	5	2	4	4	1	5	5	4	4	4	5	4	5	4	4	5	5	5	4
9	4	2	5	4	5	4	4	5	2	5	4	4	4	4	5	4	5	5	3	5	4	5	5
10	2	4	2	1	1	2	1	2	2	1	4	1	2	5	2	2	4	2	4	1	1	2	4
11	5	2	4	5	5	4	5	4	2	4	5	5	4	4	5	5	5	5	4	2	5	5	4
12	4	2	5	5	4	5	5	4	4	4	5	4	4	5	4	5	4	5	5	4	4	5	4
13	5	1	4	5	4	2	5	4	2	5	4	4	4	4	5	4	5	4	5	4	1	4	5
14	5	2	5	5	4	5	4	5	2	4	5	4	5	4	5	4	5	5	5	4	5	5	5
15	4	2	4	3	5	4	4	4	1	4	4	5	4	4	5	5	4	2	4	4	4	5	4
16	4	2	5	4	5	4	4	4	2	5	5	4	4	5	4	5	5	4	5	1	4	4	5
17	4	2	4	4	5	2	4	5	1	4	4	5	2	4	5	5	4	4	4	4	4	5	4
18	4	2	5	5	4	2	5	4	2	4	4	5	2	4	5	4	5	4	4	4	2	5	4
19	2	5	2	1	2	1	1	2	4	1	4	1	2	5	2	3	4	2	4	2	2	2	4
20	4	2	5	5	4	4	4	4	1	4	5	5	2	4	5	4	5	5	1	4	4	5	4
21	4	2	5	4	4	2	4	4	1	4	4	5	2	4	5	4	4	4	5	4	4	4	5
22	1	4	2	1	2	1	1	2	5	1	4	1	2	5	2	2	4	2	4	2	2	2	4
23	4	4	4	5	4	2	4	4	1	4	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	2	5	4
24	2	4	2	2	2	1	1	2	4	2	4	1	2	5	2	2	4	2	4	5	2	2	5
25	2	4	2	1	2	2	2	2	4	1	2	2	4	4	2	1	4	2	3	2	2	2	4
26	2	5	2	1	2	1	1	1	4	1	4	1	2	2	2	5	4	2	4	5	2	2	5
27	5	1	4	5	5	4	5	4	2	4	4	4	5	5	4	5	4	2	4	1	5	4	4
28	4	2	5	5	4	4	4	5	1	5	4	4	2	5	5	5	5	5	4	5	4	5	4
29	4	2	4	5	5	2	4	5	4	5	4	4	4	4	1	4	5	5	4	4	5	5	4
30	2	4	2	2	2	2	1	2	4	2	4	1	2	5	2	2	4	2	4	5	2	2	5
31	4	2	5	5	4	4	4	4	1	5	4	5	2	4	4	5	4	4	1	4	5	4	5
32	5	1	4	4	5	4	4	4	1	5	5	4	2	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4
33	4	2	4	5	5	5	4	4	4	5	4	4	5	4	5	4	4	4	5	4	5	5	4
34	2	4	2	1	2	1	1	2	4	2	4	1	2	5	2	2	4	2	4	5	2	2	5
35	4	2	5	5	4	4	4	4	1	4	5	4	2	4	5	4	5	5	4	5	4	5	4
36	4	2	4	5	5	4	5	4	1	4	5	4	5	5	5	4	4	5	4	5	4	5	4
37	4	2	4	5	5	2	4	5	1	4	5	4	1	4	5	5	4	2	5	4	4	5	5
38	5	1	5	4	5	4	4	5	2	5	4	4	5	4	4	5	5	5	4	1	4	5	4
39	2	5	2	2	2	2	1	2	4	2	4	1	4	5	2	2	4	2	4	5	2	2	5
40	5	2	4	5	4	4	5	4	4	4	4	4	5	4	5	4	5	5	4	4	4	4	4
41	4	1	4	4	4	4	4	4	1	5	4	4	1	4	5	4	4	4	5	4	4	4	5
42	4	1	4	5	4	4	4	5	5	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	1	4	5	4
43	4	1	4	5	4	4	5	4	1	4	4	4	5	4	5	5	4	4	5	4	5	4	4
44	5	2	5	4	5	4	4	4	2	4	4	5	1	4	5	4	5	5	2	5	4	5	5
45	5	2	4	4	5	2	5	5	1	5	5	5	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4	4
46	4	1	4	5	4	4	4	4	2	4	5	5	5	5	4	4	5	4	4	2	5	5	5
47	4	2	5	4	5	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	5	4	4	4	4	5	5	5
48	4	2	5	4	5	2	4	5	4	5	5	5	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4	4
49	2	4	2	1	1	2	1	2	4	1	4	1	4	4	2	2	4	2	4	2	2	2	4
50	5	2	5	4	4	2	5	5	4	4	4	5	4	4	5	5	4	2	5	4	5	5	4
51	1	4	2	1	2	2	1	2	4	1	4	1	4	2	2	2	3	2	4	5	2	2	5
52	5	2	4	5	5	4	4	5	4	4	4	4	5	4	5	4	5	5	4	5	5	4	4
53	4	1	4	5	4	4	4	5	4	5	4	4	4	5	2	5	4	4	5	4	5	4	4
54	2	4	2	1	2	1	1	2	4	1	4	1	2	5	2	2	4	2	4	2	2	2	4
55	1	4	2	1	2	2	1	2	4	1	2	1	4	5	2	2	4	2	4	2	2	2	4
56	4	1	4	5	4	5	4	5	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4
57	1	4	2	1	1	2	1	2	4	1	4	1	4	5	2	2	4	2	4	2	2	2	4
58	2	4	2	1	1	2	1	2	4	1	2	1	4	5	2	1	4	2	4	2	2	2	4
59	4	2	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4	4	4	5	4	5	4	5	2	5	4	5
60	2	4	2	1	2	2	1	2	5	1	4	1	4	5	2	2	4	2	4	5	2	2	5
61	5	2	5	4	4	4	5	4	5	5	5	5	4	4	5	4	5	5	4	5	5	4	4
62	4	2	5	4	5	5	5	4	2	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	2	5	4
63	4	2	4	5	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4	5	4	4	2	4	4	4	4	5
64	4	2	5	4	5	2	4	4	2	5	5	5	4	4	5	4	4	4	4	2	5	4	5
65	5	2	4	5	4	5	4	4	2	5	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	5	5	4
66	5	2	5	5	4	2	4	4	1	4	4	4	5	4	5	4	4	5	4	4	5	4	5
67	4	2	5	4	4	2	5	4	2	4	5	4	2	4	5	4	5	5	4	4	4	5	4
68	4	2	5	4	5	4	4	5	2	5	5	5	5	4	4	5	4	4	5	5	1	4	4
69	4	2	4	5	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	5	4	4	5	4	5	4	5
70	5	2	4	5	4	2	5	4	5	4	4	5	5	4	5	4	5	4	4	1	5	4	5
71	4	2	4	5	4	5	4	5	2	5	4	4	1	5	5	4	5	5	2	1	5	4	5
72	5	2	5	4	5	2	5	4	1	4	5	4	2	5	4	5	4	5	5	4	4	4	5
73	2	4	2	1	2	2	2	1	4	1	4	1	4	5	2	2	4	4	4	2	2	2	5
74	4	2	5	4	5	4	4	4	2	5	4	4	4	4	5	4	5	5	4	1	4	5	4
75	5	1	4	5	4	4	5	4	4	5	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	4	4	5
76	5	1	4	4	5	2	4	4	1	5	4	4	5	4	4	5	5	4	5	4	1	4	4
77	2	4	2	1	1	2	1	2	2	1	4	2	2	5	2	2	4	5	4	2	2	2	4
78	5	2	5	5	5	1	4	5	2	5	5	5	4	4	5	4	5	4	4	2	5	4	4

81	4	2	5	4	4	2	4	4	1	4	5	4	2	5	4	4	5	4	4	5	5	4	4
82	4	2	5	4	4	4	5	5	2	5	4	5	2	5	4	4	5	4	5	4	4	5	5
83	2	4	2	2	2	2	1	2	4	2	4	1	4	5	2	2	4	2	4	2	2	2	4
84	5	2	4	4	5	2	4	4	1	4	5	4	2	5	4	5	4	5	5	4	4	5	4
85	5	2	5	4	4	2	4	5	2	4	4	5	4	4	5	4	5	5	4	2	5	4	4
86	2	4	2	1	1	2	1	2	4	1	2	1	4	4	2	1	4	2	3	2	2	2	4
87	4	2	4	4	5	4	4	5	2	5	4	4	4	4	5	4	5	5	5	4	4	5	5
88	5	1	4	4	5	2	4	5	2	4	4	5	2	5	4	5	4	5	4	2	5	4	4
89	5	1	4	5	4	2	4	4	2	4	5	4	1	4	4	4	5	5	5	2	4	5	4
90	1	4	2	1	2	2	1	2	4	1	4	1	2	4	2	2	4	2	2	2	2	2	4
91	2	5	2	1	2	2	1	2	4	1	4	1	2	5	2	5	4	2	4	2	2	2	4
92	4	1	4	5	4	5	5	4	1	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	5	4
93	1	4	2	1	2	1	2	2	4	1	2	1	4	4	2	2	4	2	4	2	2	2	3
94	4	2	5	4	4	2	5	4	2	4	4	4	2	4	4	5	4	2	4	2	4	5	4
95	4	2	4	4	5	5	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4	5	4	4	5	4	5	4
96	4	2	5	4	4	5	4	4	2	4	4	4	2	4	5	5	4	4	1	2	5	4	4
97	4	2	5	5	5	4	4	5	2	4	4	4	2	4	5	4	5	5	5	1	5	4	4
98	4	2	4	4	5	4	5	4	4	4	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4	4	4	4
99	2	4	2	1	1	2	2	2	4	1	4	1	4	4	2	1	4	2	4	2	2	2	4
100	4	2	5	4	5	2	4	4	2	5	5	5	4	4	5	4	4	4	4	2	5	4	5
101	5	2	4	5	4	2	4	5	2	4	5	4	2	4	4	5	4	2	5	2	4	4	4
102	4	2	5	4	4	2	4	4	2	5	4	4	4	4	4	4	5	4	5	4	1	4	4
103	4	2	5	5	4	4	5	4	1	4	4	5	4	4	5	4	5	5	4	4	4	5	4
104	2	4	2	2	2	2	1	1	4	1	4	1	4	5	2	2	4	2	4	5	1	2	4
105	5	1	4	4	5	2	4	5	5	4	4	4	4	4	2	4	5	4	4	1	4	5	4
106	5	1	4	5	4	2	4	4	5	4	4	4	4	4	5	4	5	4	4	1	5	4	4
107	4	2	5	5	4	2	5	4	2	5	4	4	4	4	5	4	5	5	4	4	2	5	4
108	1	4	2	1	1	2	2	2	4	1	2	1	4	4	2	2	4	2	3	2	2	2	4
109	4	1	4	5	4	5	4	5	2	5	4	4	2	5	4	5	4	5	5	4	4	5	5
110	5	1	4	4	5	2	5	4	1	4	5	4	2	4	5	5	4	5	4	5	4	5	4
111	4	2	5	5	4	4	5	4	2	4	5	4	4	5	4	5	4	5	5	2	4	5	5
112	4	1	4	4	5	2	4	5	2	4	5	5	2	5	4	4	5	2	5	2	5	5	4
113	5	2	5	4	4	2	4	5	2	5	4	5	2	5	4	4	5	4	1	2	5	4	4
114	5	2	4	5	4	2	5	4	2	4	5	4	4	4	4	4	5	5	4	5	4	4	5
115	2	4	2	1	2	2	2	2	4	2	4	1	4	5	5	2	4	2	5	5	2	2	5
116	5	2	4	5	4	4	4	4	2	5	4	5	2	4	4	5	4	5	4	4	5	5	4
117	4	2	4	5	4	4	5	4	1	4	4	4	2	4	5	4	4	2	2	4	5	4	4
118	5	1	4	5	2	5	4	5	2	5	5	4	2	5	4	4	5	5	4	5	4	4	5
119	4	2	5	4	5	4	4	5	2	4	4	5	2	4	5	4	5	5	4	2	4	4	5
120	5	1	4	4	5	4	4	3	2	5	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	1	4	5
121	4	2	5	4	4	2	4	5	2	5	5	4	4	5	4	4	5	4	5	4	1	4	4
122	4	1	4	5	4	5	4	5	2	4	4	5	4	4	4	4	5	4	5	2	5	4	5
123	4	2	5	4	5	4	3	4	1	4	4	4	4	4	5	4	4	5	4	5	3	4	5
124	4	2	4	5	4	2	4	5	2	5	4	4	4	5	4	5	4	4	4	4	2	5	4
125	4	2	4	4	5	5	4	5	2	5	4	5	2	4	5	4	5	5	5	2	4	4	4
126	5	1	5	4	4	2	4	4	2	4	4	5	2	4	5	4	5	5	5	2	5	4	4
127	5	2	5	4	4	5	4	4	2	4	5	4	4	4	5	5	5	5	5	1	4	5	4
128	4	1	5	4	4	5	4	5	2	4	4	4	2	4	5	5	4	5	2	1	4	5	4
129	2	4	2	1	2	1	1	2	4	1	2	1	4	4	2	2	4	2	4	2	2	2	4
130	4	2	5	4	5	4	4	4	2	4	4	4	4	4	5	5	5	4	5	1	4	5	4
131	2	5	2	1	1	2	1	2	4	1	4	1	4	5	5	2	4	5	4	5	2	2	4
132	5	1	4	5	4	2	4	5	2	4	4	5	2	4	4	5	4	5	5	2	5	5	4
133	5	4	4	5	4	2	4	5	1	5	5	5	4	5	5	4	5	5	4	5	2	5	4
134	4	1	4	5	4	2	4	4	5	4	4	5	4	4	5	4	4	5	4	1	4	5	4
135	4	2	4	4	5	2	4	5	2	5	4	5	4	4	5	4	4	5	4	5	2	5	4
136	4	2	5	4	4	4	4	5	2	4	5	4	2	4	5	5	4	5	4	1	4	5	4
137	4	1	5	5	4	4	4	4	2	4	4	5	4	5	5	5	4	5	5	1	5	5	4
138	2	4	2	1	2	1	1	2	4	1	4	1	4	5	2	2	5	4	2	2	2	2	4
139	4	2	4	5	4	4	4	5	2	5	4	5	2	4	5	4	5	5	1	1	5	5	5
140	4	2	4	5	4	4	5	4	1	4	5	4	2	5	4	5	5	4	5	4	5	4	5
141	4	2	5	5	4	2	4	5	2	5	4	4	2	4	5	4	5	5	4	1	5	4	4
142	5	1	5	4	5	4	4	5	2	5	5	5	2	5	4	5	5	5	4	2	5	4	5
143	5	2	4	5	4	4	5	4	1	5	4	4	2	5	4	4	5	5	2	5	5	4	5
144	1	4	2	1	1	2	1	2	4	1	4	1	2	5	2	2	4	2	2	2	2	2	4
145	5	1	5	4	5	4	5	5	2	4	4	4	2	4	5	4	4	5	5	1	4	4	4
146	4	1	5	5	4	4	4	5	2	4	4	4	1	5	5	4	4	5	4	2	5	4	4
147	2	4	2	1	2	2	1	2	4	1	4	2	2	5	5	5	4	2	4	5	2	5	4
148	4	1	4	4	3	2	5	4	2	5	4	4	4	5	4	4	5	4	4	2	5	5	4
149	2	4	2	1	2	2	1	2	4	1	2	1	4	4	2	2	4	2	3	2	2	2	4
150	1	4	2	1	2	2	1	2	4	1	2	1	4	5	2	1	4	2	4	2	2	2	4
151	4	1	4	4	4	5	4	4	2	5	4	4	4	4	4	5	4	4	4	5	2	4	5
152	2	4	2	1	1	2	2	2	4	1	4	1	2	4	2	2	5	2	3	2	2	2	4
153	4	1	4	4	5	5	4	4	2	4	4	4	1	5	4	4	5	4	4	1	4	4	4
154	4	2	5	5	4	2	5	4	2	4	4	4	5	4	4	5	4	2	5	4	2	5	4
155	4	1	5	5	5	2	4	5	2	4	5	4	4	4	5	5	4	5	4	2	4	4	5
156	4	1	4	5	4	2	4	4	1	4	4	5	5	4	5	4	4	5	4	4	2	5	4
157	4	2	5	4	5	2	5	4	2	4	4	4	5	4	5	4	5	4	5	2	5	4	4
158	2	5	2	2	2	2	2	2	4	1	4	1	2	5	5	2	4	2	4	5	2	2	4
159	4	1	5	5	5	1	4	5	2	4	5	4	4	5	4	4	4	4	4	5	2	4	5
160	4	2	5	4	5	2	4	5	2	4	5	4	2	4	5	4	5	2	5	4	5	4	4
161	2	4	2	1	2	1	1	2	4	1	4	1	4	4	2	2	5	2	4	2	2	2	4
162	2	4	2	1	2	2	2	2	4	1	2	1	2	5	2	2	4	2	3	2	2	2	4
163	2	4	1	1	2	2	2	1	4	1	4	1	2	5	5	2	4	2	4	5	2	2	4
164	4	2	5	4	4	4	4	4	2	4	4	4	1	4	4	5	4	5	1	2	4	5	4
165	4	2	5	4	5	4	4	4	1	4	4	5	4	4	5	5	4	4	5	4	4	5	4
166	1	4	2	1	1	2	1	2	4	1	4	1	2	2	5	2	4	2	4	5	2	2	4
167	4	1	4	4	4	1	4	5	2	4	4	4	4	4	5	4	4	4	5	2	4	5	4
168	2	4	2	2	1	1	1	2	4	1	2	1	4	4	2	2	4	2	4	2	2	2	4
169	5	1	5	5	4	2	4	4	2	4	4	4	1	5	4	5	4	2	4	1	4	4	4
170	4	2	4	5	5	2	4	5	2	5	5	5	1	5	4	5	5	5	4	1	5	5	4

171	5	1	5	4	4	2	5	5	1	5	4	4	1	4	4	4	5	5	2	5	5	5	3
172	2	4	2	1	2	2	1	2	1	1	4	1	2	5	5	5	4	2	5	5	1	2	4
173	4	2	5	4	5	4	4	5	2	4	5	4	1	4	5	4	5	4	4	4	4	4	5
174	5	2	4	4	5	2	5	5	1	4	5	5	1	4	5	4	5	5	5	4	4	5	5
175	4	2	5	4	4	4	5	4	5	4	4	5	5	4	5	4	5	5	4	4	4	5	4
176	4	1	4	5	4	4	4	4	1	4	5	4	2	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
177	4	1	5	5	4	2	5	4	2	4	4	4	2	4	5	5	4	4	2	1	5	5	4
178	4	2	4	5	5	1	4	5	2	4	5	4	4	4	5	5	4	4	5	4	2	4	5
179	5	1	4	5	4	2	4	5	2	5	5	4	2	5	4	5	4	2	5	1	4	4	5
180	1	4	2	1	2	2	1	2	4	1	4	1	2	5	5	2	5	2	5	5	2	2	5
181	4	1	4	4	5	4	4	4	2	4	4	4	4	5	4	5	4	5	4	4	2	5	4
182	4	2	5	4	5	2	4	5	1	4	4	5	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	4
183	4	2	4	4	4	2	4	4	5	4	4	4	5	5	4	4	5	4	4	2	4	4	4
184	4	1	4	4	4	5	4	4	1	4	4	5	1	5	4	5	4	2	5	4	5	4	4
185	4	2	4	5	5	2	4	5	2	4	5	4	4	5	4	4	4	2	4	4	2	4	5
186	5	1	5	5	5	1	4	4	1	4	5	4	2	4	5	4	5	5	4	5	4	5	5
187	4	2	5	4	5	2	4	4	2	5	4	4	2	4	4	4	5	4	5	2	5	4	4
188	4	1	4	4	4	4	4	5	2	5	5	5	4	4	5	5	4	4	5	4	1	5	4
189	2	4	1	1	2	2	2	1	4	1	4	1	2	5	5	2	5	5	5	5	2	2	4
190	4	2	4	5	5	1	4	5	2	4	4	4	2	4	5	4	5	5	4	4	4	4	5
191	5	1	5	4	4	2	4	4	2	5	4	5	4	4	5	4	5	5	5	2	4	5	5
192	2	4	1	1	2	1	2	2	4	1	4	1	2	5	5	2	5	2	5	5	2	2	4
193	4	3	5	5	4	2	4	5	2	4	4	4	2	5	4	5	4	5	4	1	4	5	4
194	4	2	4	4	5	1	4	5	2	4	4	4	5	4	4	5	4	4	4	5	2	4	5
195	5	1	5	4	5	2	5	4	2	4	4	4	2	4	5	4	5	5	4	4	4	4	4
196	5	2	4	4	4	2	4	4	5	4	4	5	4	4	5	4	4	5	4	1	4	4	4
197	4	2	5	4	5	2	4	4	2	5	4	5	4	5	5	5	4	4	4	4	2	4	4
198	2	4	2	1	2	2	1	2	4	1	4	1	4	4	2	2	4	2	4	2	2	2	2
199	1	4	2	1	2	1	1	2	4	1	4	1	4	5	2	2	4	2	4	2	2	2	4
200	2	4	2	1	1	2	1	2	4	1	2	1	2	5	2	2	4	2	4	2	2	2	4
201	4	2	4	5	5	2	4	5	2	4	4	4	4	4	5	4	5	4	5	1	4	5	4
202	4	1	4	5	4	4	4	5	2	5	4	5	4	5	4	5	4	5	5	4	1	4	5
203	2	5	1	1	2	1	1	2	4	1	4	1	4	2	5	2	5	2	5	5	1	2	4
204	5	2	5	5	4	2	5	4	2	5	5	4	4	4	5	5	4	4	5	2	5	4	5
205	5	2	4	4	4	1	4	5	2	4	4	4	2	5	4	5	4	2	2	5	5	4	4
206	4	1	4	4	5	2	4	4	2	4	4	4	2	4	5	4	5	4	4	4	4	5	5
207	4	2	5	4	5	4	4	5	2	4	4	4	4	4	4	5	5	5	4	4	1	4	5
208	4	2	4	5	4	4	4	4	1	5	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	4	5	5
209	4	2	5	4	5	4	4	5	5	5	4	4	4	4	5	4	5	5	5	5	5	5	4
210	4	1	5	5	4	2	5	4	1	5	4	4	2	5	5	4	5	5	4	5	4	4	4
211	4	1	5	5	5	4	4	5	2	4	4	4	2	4	4	5	4	5	5	1	4	4	5
212	4	2	5	5	4	4	5	4	2	5	4	4	4	5	5	4	5	4	5	1	4	4	4
213	5	2	5	4	4	4	4	5	2	4	4	5	2	4	5	5	4	5	2	4	4	4	5
214	4	2	5	4	4	4	5	5	2	5	5	5	2	4	4	5	5	5	4	1	5	5	5
215	1	4	1	2	2	1	1	2	4	1	4	1	4	5	5	2	5	2	5	5	1	2	4
216	2	4	2	1	1	2	1	2	4	1	2	1	2	5	2	2	4	2	4	2	2	2	4
217	5	1	5	4	4	2	4	4	1	5	4	4	2	4	5	5	4	5	5	4	4	4	4
218	4	2	4	5	4	1	4	4	2	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	1	5	4	4
219	5	2	5	5	5	2	4	5	2	5	4	5	2	5	4	5	4	4	1	5	4	4	5
220	4	2	5	4	5	4	4	4	5	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	4	4	4	4
221	2	4	1	1	2	1	2	2	4	1	4	1	4	5	5	2	5	2	5	5	1	2	4
222	2	4	1	1	1	1	1	2	4	2	4	1	4	5	5	2	5	2	5	5	2	2	4
223	4	2	4	5	5	2	4	5	2	4	5	4	2	4	4	5	4	4	5	2	5	4	4
224	4	2	5	4	4	2	5	4	2	4	4	4	4	4	5	4	5	2	5	4	1	4	4
225	4	1	4	4	5	2	4	5	2	4	4	4	4	4	5	4	4	4	5	2	5	4	4
226	4	2	5	4	4	4	4	4	2	4	4	4	2	4	5	4	4	5	4	2	5	4	4
227	4	1	4	4	4	2	4	5	2	4	4	5	4	4	5	4	5	5	4	4	5	4	4
228	4	1	5	4	4	4	4	4	1	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	1	5	4
229	4	2	4	4	4	1	5	4	1	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	5	2	4	5
230	1	4	1	1	2	2	2	1	4	1	4	1	4	5	5	2	5	5	5	5	1	2	4
231	4	2	5	4	5	1	4	4	1	4	5	4	4	5	4	5	4	5	5	4	2	5	4
232	4	2	5	4	5	4	4	4	2	4	5	4	2	5	4	4	5	2	4	1	4	5	4
233	4	2	5	4	5	2	4	4	2	5	4	4	4	4	5	4	5	5	4	5	2	5	4
234	4	4	5	4	4	1	4	4	2	4	5	5	4	4	5	4	4	4	4	5	2	4	5
235	2	4	1	1	2	1	1	2	4	1	4	1	4	5	5	2	5	2	5	5	1	2	5
236	4	2	5	4	4	2	4	4	2	4	4	4	2	4	5	4	5	5	2	1	4	5	4
237	4	2	5	4	5	4	4	4	1	5	5	4	4	4	5	4	5	5	4	5	2	4	5
238	5	2	5	4	4	4	4	5	2	5	4	4	4	5	4	5	4	4	4	4	1	4	4
239	2	4	2	1	2	2	1	2	4	2	2	1	4	4	2	2	4	2	4	2	2	2	4
240	2	4	1	2	2	1	1	2	4	2	4	1	4	5	5	2	5	2	5	5	1	2	4
241	4	4	5	4	5	2	4	5	2	4	5	4	4	5	5	4	4	4	5	4	1	4	5
242	4	1	4	5	5	2	5	4	2	4	4	4	2	4	5	4	4	5	5	1	4	4	5
243	1	4	2	1	2	1	2	2	4	1	2	1	4	5	2	2	4	2	4	2	2	2	4
244	4	2	5	4	5	1	4	5	2	4	4	4	4	5	4	5	4	4	3	4	1	5	4
245	4	2	5	4	4	2	5	4	2	5	4	4	4	4	5	5	4	5	4	5	2	5	4
246	5	2	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	4	5	4	5
247	2	5	1	1	2	1	1	2	5	1	4	1	4	5	5	5	5	2	5	5	1	2	4
248	4	2	5	5	4	4	4	4	2	4	4	4	2	5	4	4	4	5	5	5	4	4	5
249	4	2	4	4	5	2	4	5	2	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	1	4	4	5
250	5	2	3	4	4	4	4	5	2	5	4	5	2	4	4	4	5	2	1	4	4	5	4
251	5	2	4	5	5	1	4	4	1	4	4	5	4	4	4	5	4	5	4	4	4	4	5
252	2	4	2	1	2	2	2	2	4	1	2	1	4	4	2	1	4	2	4	2	2	2	4
253	4	1	5	4	4	2	4	5	2	4	4	4	4	5	4	5	4	4	5	4	1	4	4
254	5	2	5	4	4	5	4	4	2	4	4	4	4	4	4	5	4	5	4	5	4	5	5
255	2	4	1	1	2	1	2	2	4	1	4	1	4	5	5	2	5	2	5	5	2	2	4
256	2	4	2	1	1	2	2	2	4	1	4	1	4	4	2	1	4	2	4	2	2	2	5
257	4	1	4	3	5	4	4	4	1	4	4	4	2	4	5	4	4	4	2	4	5	4	4
258	5	2	5	4	5	2	4	5	2	5	4	5	2	4	5	4	4	2	5	4	5	4	5
259	4	2	4	5	4	4	4	5	2	4	4	4	4	4	5	4	5	5	4	1	4	4	5
260	5	2	4	5	4	4	4	5	2	4	4	4	2	4	4	5	4	4	5	4	5	4	4

261	4	2	4	5	4	5	4	5	2	5	4	5	4	5	4	5	4	5	5	2	4	5	4
262	4	2	5	4	4	5	4	4	2	5	4	4	4	4	4	5	4	4	5	2	4	4	4
263	5	2	5	4	5	5	4	4	2	5	4	4	2	4	4	4	4	4	1	4	4	5	4
264	4	2	4	5	4	4	4	4	5	4	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4	4	4	5
265	2	4	1	1	2	1	1	2	4	2	4	1	4	5	5	2	5	2	5	2	1	2	4
266	4	2	5	4	5	2	4	4	2	5	4	4	4	4	5	4	5	5	4	5	2	4	5
267	2	4	2	1	1	2	1	2	4	1	2	1	4	4	2	2	4	2	4	2	2	2	4
268	5	1	5	4	5	2	4	5	2	4	4	4	4	4	4	5	4	2	5	5	5	5	5
269	4	2	4	5	4	4	4	4	2	4	4	4	2	5	4	4	4	4	5	4	4	4	4
270	4	1	4	5	4	4	4	4	2	4	4	5	4	4	5	4	4	4	4	4	2	4	5
271	4	2	5	4	5	2	5	4	2	5	4	4	2	5	4	4	5	2	5	4	5	4	5
272	2	4	1	1	2	1	1	2	4	2	4	1	4	5	5	2	5	2	5	2	2	2	4
273	4	2	4	5	5	4	4	5	2	5	4	5	4	4	5	5	4	5	4	1	5	5	4
274	1	4	2	1	2	1	1	2	4	1	2	1	4	4	2	4	4	2	4	2	2	2	4
275	4	1	4	4	5	5	4	5	1	5	5	4	2	4	5	4	5	4	4	5	5	4	5
276	4	2	5	4	4	2	5	5	1	4	5	4	4	5	4	4	5	5	5	4	4	4	4
277	2	5	1	1	1	1	1	1	4	1	4	1	4	5	5	2	5	5	5	2	1	2	4
278	4	2	5	4	5	1	4	4	2	4	4	5	4	4	4	4	5	4	5	1	4	4	4
279	2	4	1	1	2	1	2	2	4	1	4	1	4	5	5	2	4	2	5	2	1	2	4
280	4	2	5	4	4	4	4	5	1	4	4	5	2	4	5	5	4	5	5	5	4	4	4
281	4	1	5	5	4	1	4	4	2	4	5	4	4	4	4	4	5	4	5	2	4	5	4
282	4	2	5	4	4	1	5	4	2	4	4	4	2	5	4	4	5	4	4	2	4	5	4
283	4	2	5	4	4	2	4	4	1	4	4	4	2	4	5	4	5	4	2	4	4	4	4
284	4	1	5	5	5	2	4	5	2	4	4	4	4	5	5	4	4	5	4	5	2	5	4
285	5	1	4	4	4	5	4	4	1	4	4	4	4	4	5	4	4	4	5	4	5	4	5
286	2	4	2	1	2	1	2	2	5	1	4	1	4	5	5	2	4	2	5	2	1	5	4
287	4	2	4	5	5	2	4	4	2	4	4	5	4	5	4	4	5	4	4	4	5	4	5
288	4	4	5	4	4	2	5	4	2	5	4	4	4	5	4	4	5	5	4	5	2	4	4
289	4	2	5	5	4	1	4	5	2	5	4	5	2	4	5	4	4	4	5	1	5	4	4
290	4	2	5	4	4	2	4	4	2	5	4	4	2	5	4	4	5	4	4	4	4	4	5
291	4	1	4	4	4	5	4	4	2	4	5	4	4	4	5	4	4	5	4	4	4	5	5
292	4	1	4	4	4	1	4	5	2	4	4	4	4	5	5	4	3	4	4	1	4	4	5
293	5	1	5	4	5	4	4	4	1	5	5	4	2	4	5	5	4	4	1	4	5	5	4
294	4	2	4	5	4	5	4	4	2	4	5	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	5
295	5	2	5	4	5	4	4	5	2	5	4	4	2	4	5	5	5	5	5	5	4	4	4
296	5	1	5	4	5	2	4	5	2	4	5	4	2	5	4	4	4	5	1	4	5	4	5
297	4	1	4	4	4	5	4	4	2	4	4	5	4	4	4	4	5	4	4	1	4	5	4
298	5	1	4	5	4	4	4	5	1	5	4	4	4	5	4	5	4	5	5	5	4	4	4
299	1	4	2	1	2	1	1	2	4	1	4	1	4	5	5	2	4	2	4	2	1	2	4
300	4	2	4	4	5	5	4	4	1	5	4	4	2	4	4	4	5	4	5	4	5	4	5
301	4	1	4	4	5	5	4	4	2	4	4	5	4	4	5	4	4	5	5	4	5	4	5
302	1	4	2	1	2	1	1	2	4	1	2	1	4	5	2	4	4	2	4	2	2	2	4
303	5	2	4	4	5	4	4	5	2	4	5	5	2	5	5	4	5	5	2	1	4	4	5
304	5	2	5	4	4	4	4	5	1	5	4	4	4	4	4	5	5	5	5	4	4	5	5
305	1	4	2	1	2	2	2	2	4	1	4	1	4	4	2	4	4	2	4	2	2	2	4
306	4	1	4	4	5	2	5	4	2	4	5	4	2	5	4	5	4	4	1	1	5	4	5
307	5	2	4	5	4	4	5	4	1	4	4	4	2	4	5	4	5	5	4	4	4	5	5
308	2	4	1	1	2	1	1	2	4	1	4	1	4	5	2	5	4	2	4	2	2	2	5
309	5	1	5	4	4	1	4	5	1	4	5	4	4	5	4	4	4	5	4	4	5	5	5
310	5	2	4	4	4	5	4	5	2	4	4	4	4	4	5	4	5	5	4	2	4	4	5
311	4	2	4	5	4	2	5	4	2	5	4	5	2	5	4	4	5	5	4	4	5	4	5
312	5	2	5	5	4	4	5	4	1	5	5	4	2	5	5	4	5	5	4	4	5	5	4
313	5	1	5	5	4	5	5	4	1	4	5	4	2	4	5	5	4	4	2	5	4	4	5
314	4	2	5	4	5	4	5	4	2	4	4	4	4	4	5	5	4	4	5	1	5	4	5
315	4	1	4	4	4	5	5	4	1	4	5	5	4	4	4	4	5	5	4	4	4	5	4
316	4	2	5	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	5	4	4	2	5	5	4
317	5	2	4	5	4	5	5	4	1	4	4	5	4	4	4	5	5	5	4	4	4	5	5
318	4	2	5	4	4	2	5	4	1	4	4	4	2	4	5	4	5	5	4	5	4	4	4
319	4	2	3	5	5	4	4	5	1	4	5	4	2	4	5	4	5	4	4	5	4	5	4
320	4	2	5	4	5	4	4	5	2	4	4	4	2	4	4	4	4	4	5	2	4	4	5
321	2	4	2	1	1	1	1	2	4	2	4	1	4	5	2	2	4	2	4	2	2	5	4
322	4	1	4	4	4	2	4	5	2	4	4	4	4	5	4	4	4	4	5	1	4	5	4
323	5	2	5	4	4	4	5	4	1	4	4	4	2	5	4	4	5	4	1	5	5	5	4
324	5	2	4	5	5	4	4	4	5	3	4	4	4	4	5	4	5	4	4	5	5	4	5
325	4	2	5	5	4	2	5	4	2	4	5	5	2	5	4	4	5	4	5	1	5	4	5
326	4	2	5	4	4	4	5	4	4	5	4	4	4	4	5	4	5	4	5	4	5	4	5
327	2	4	2	1	2	2	2	2	5	2	2	2	4	4	2	1	4	2	4	2	2	2	4
328	4	2	4	5	5	2	4	5	2	4	5	4	4	4	5	4	5	4	5	2	5	4	4
329	2	5	2	1	2	1	1	2	4	1	1	1	4	5	2	1	4	2	4	2	2	2	4
330	1	4	2	1	2	2	2	2	4	1	4	1	4	4	2	4	4	4	4	2	2	2	4
331	4	1	4	4	4	5	4	4	2	4	5	4	4	4	5	4	4	5	4	2	4	5	5
332	4	1	5	5	5	2	4	5	4	4	5	4	4	5	5	4	4	4	4	5	5	5	5
333	4	1	4	4	4	1	5	5	2	5	4	4	2	5	5	4	4	4	1	2	4	5	4
334	5	2	4	5	5	2	5	5	4	4	5	5	5	4	5	4	4	5	5	4	4	5	5
335	2	4	2	1	1	2	1	2	4	1	2	1	4	4	2	1	4	2	4	2	2	2	4
336	5	2	4	5	4	5	4	4	2	5	5	4	2	4	5	4	4	5	5	2	5	5	4
337	4	2	5	4	4	2	4	4	1	4	4	5	4	4	5	5	4	4	5	5	4	4	4
338	4	2	4	2	4	4	4	4	4	4	5	2	2	4	2	2	4	4	4	4	2	4	4

Anexo N°6: Rango del Coeficiente de Alfa de Cronbach

Coeficiente alfa >= 0.9	Excelente
Coeficiente alfa >= 0.8	Buena
Coeficiente alfa >= 0.7	Aceptable
Coeficiente alfa >= 0.6	Cuestionable
Coeficiente alfa >= 0.5	Pobre
Coeficiente alfa < 0.5	Inaceptable

Fuente: George y Mallery (2019, p. 244)

Anexo N°7: Rango de Correlación de Pearson

Rango	***Relación***
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy fuerte
-0.51 a -0.75	Correlación negativa considerable
-0.26 a -0.50	Correlación negativa media
-0.11 a -0.25	Correlación negativa débil
-0.01 a -0.10	Correlación negativa muy débil
0.00	No existe correlación
+0.01 a +0.10	Correlación positiva muy débil
+0.11 a +0.25	Correlación positiva débil
+0.26 a +0.50	Correlación positiva media
+0.51 a +0.75	Correlación positiva considerable
+0.76 a +0.90	Correlación positiva muy fuerte
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta

Fuente: Hernandez-Sampieri y Mendoza (2018, p. 346).

Anexo N° 8: Requisitos mínimos para el acceso a los créditos bancarios

Entidad bancaria	Requisitos mínimos
Mi banco	• Negocio con 6 meses de funcionamiento como mínimo. • Fotocopia de DNI titular y/o cónyuge/conviviente. • Recibo de servicios (luz o agua). • No tener deudas morosas en el sistema financiero.
BCP	• Ser persona Natural con Negocio o Personas Jurídica. • Negocio con antigüedad no menor a 1 año. • Generar ventas reales iguales o mayores a s/ 120 mil anuales • DNI o Carné de Extranjería de los solicitantes.
BBVA	• Probar un buen historial crediticio. • Disponer del reporte positivo de la central de riesgos de la SBS. • Contar con los 3 últimos pagos de Impuesto a la Renta o IGV. • Estados Financieros, no mayor a 3 meses de antigüedad.
Scotiabank	• Necesitas ser persona jurídica o persona natural con negocio. • Tu negocio debe tener más de 1 año de antigüedad. • Debes mantener un buen comportamiento crediticio. • Contar con una línea de Crédito para el producto. • Firmar el Pagaré de la operación.
Interbank	• Edad entre 25 y 70 año. • Documento de identidad o en su defecto carne de extranjería. • Debes tener 12 meses de antigüedad comercial debidamente acreditada. • Contrato de alquiler vigente. • Reporte tributario. • Otros documentos (sujetos a la evaluación del cliente). • Boletas, guías y otros documentos que acrediten compras.
Banco Pichincha	• Copia de documento de identidad de titular y cónyuge • Copia de RUC, licencia de funcionamiento o boletas de compra de mercadería (u otros documentos que solicite el asesor) • Copia del último recibo de luz, agua o teléfono (sólo uno de ellos) • Copia de documento de propiedad de vivienda • En caso de no tener casa propia, se solicitará aval.

Fuente: Pagina web de Mibanco, BCP, BBVA, Scotiabank, Interbank y Banco Pichincha.
Elaboración Propia.

Anexo N°9: Tablas de Frecuencia por pregunta

Pregunta N°1. Que tan de acuerdo esta con que contar con una garantía facilita el acceso al crédito bancario con una menor tasa de interés.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	20	5,9
	En desacuerdo	58	17,2
	De acuerdo	178	52,7
	Totalmente de acuerdo	82	24,3
	Total	338	100,0

Pregunta N°2. Que tan de acuerdo esta con que la tasa de interés ofrecida por los bancos por sus créditos bancarios es la adecuada.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	86	25,4
	En desacuerdo	168	49,7
	Neutral	1	,3
	De acuerdo	73	21,6
	Totalmente de acuerdo	10	3,0
	Total	338	100,0

Pregunta N° 3. Que tan de acuerdo esta con que pagar a tiempo sus deudas facilita obtener créditos bancarios futuros con una menor tasa de interés.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	17	5,0
	En desacuerdo	61	18,0
	Neutral	2	,6
	De acuerdo	129	38,2
	Totalmente de acuerdo	129	38,2
	Total	338	100,0

Pregunta N° 4. Que tan de acuerdo esta con que la información financiera de su negocio demuestra su real capacidad de endeudamiento, lo que le facilita obtener un crédito bancario a una menor tasa.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	69	20,4
	En desacuerdo	10	3,0
	Neutral	2	,6
	De acuerdo	145	42,9
	Totalmente de acuerdo	112	33,1
	Total	338	100,0

Pregunta N° 5. Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el seguro de desgravamen.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	21	6,2
	En desacuerdo	58	17,2
	Neutral	2	,6
	De acuerdo	148	43,8
	Totalmente de acuerdo	109	32,2
	Total	338	100,0

Pregunta N° 6. Que tan de acuerdo esta con que es apropiado el cobro que realizan los bancos por el envío de Estado de Cuenta o Cronograma de pagos en forma física.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	54	16,0
	En desacuerdo	148	43,8
	De acuerdo	97	28,7
	Totalmente de acuerdo	39	11,5
	Total	338	100,0

Pregunta N° 7. Que tan de acuerdo esta con que obtener financiamiento bancario bajo cualquier modalidad ayuda en caso su negocio este atravesando problemas financieros.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	55	16,3
	En desacuerdo	23	6,8
	Neutral	1	,3
	De acuerdo	193	57,1
	Totalmente de acuerdo	66	19,5
	Total	338	100,0

Pregunta N° 8 Que tan de acuerdo esta con que es beneficioso que los bancos ofrezcan diferentes modalidades de créditos bancarios, ya que se puede elegir por el que mejor se adecue a su negocio.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	7	2,1
	En desacuerdo	71	21,0
	Neutral	1	,3
	De acuerdo	152	45,0
	Totalmente de acuerdo	107	31,7
	Total	338	100,0

Pregunta N° 9 Que tan de acuerdo esta con que su negocio tiene acceso a obtener créditos bancarios bajo cualquier modalidad.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	69	20,4
	En desacuerdo	157	46,4
	De acuerdo	90	26,6
	Totalmente de acuerdo	22	6,5
	Total	338	100,0

Pregunta N°10 Que tan de acuerdo esta con que el tiempo que se toman los bancos para desembolsarle el crédito bancario es razonable.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	65	19,2
	En desacuerdo	13	3,8
	Neutral	1	,3
	De acuerdo	167	49,4
	Totalmente de acuerdo	92	27,2
	Total	338	100,0

Pregunta N°11 Que tan de acuerdo esta con que es conveniente que los bancos lo capaciten sobre la gestión de deudas antes de solicitar un crédito bancario.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	,3
	En desacuerdo	21	6,2
	De acuerdo	231	68,3
	Totalmente de acuerdo	85	25,1
	Total	338	100,0

Pregunta N° 12. Que tan de acuerdo esta con que su negocio alguna vez ha tenido la necesidad de financiarse por créditos bancarios.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	74	21,9
	En desacuerdo	5	1,5
	De acuerdo	180	53,3
	Totalmente de acuerdo	79	23,4
	Total	338	100,0

Pregunta N° 13 Que tan de acuerdo esta con que la ganancia de su negocio se ha incrementado en el último periodo.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	14	4,1
	En desacuerdo	119	35,2
	De acuerdo	182	53,8
	Totalmente de acuerdo	23	6,8
	Total	338	100,0

Pregunta N° 14. Que tan de acuerdo esta con que llevar a cabo proyectos o estrategias ayudan a mejorar la rentabilidad de su negocio.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	En desacuerdo	4	1,2
	De acuerdo	193	57,1
	Totalmente de acuerdo	141	41,7
	Total	338	100,0

Pregunta N° 15. Que tan de acuerdo esta con que obtener un crédito bancario mejora la rentabilidad de su negocio.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	1	,3
	En desacuerdo	56	16,6
	De acuerdo	111	32,8
	Totalmente de acuerdo	170	50,3
	Total	338	100,0

Pregunta N°16 Que tan de acuerdo esta con que pagar menos intereses por los préstamos contraídos genera una mayor rentabilidad.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	10	3,0
	En desacuerdo	58	17,2
	Neutral	1	,3
	De acuerdo	169	50,0
	Totalmente de acuerdo	100	29,6
	Total	338	100,0

Pregunta N° 17. Que tan de acuerdo esta con que llevar el control de sus gastos contribuye a mejorar su rentabilidad.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Neutral	2	,6
	De acuerdo	190	56,2
	Totalmente de acuerdo	146	43,2
	Total	338	100,0

Pregunta N° 18. Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación del capital invertido en su negocio.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	En desacuerdo	93	27,5
	De acuerdo	115	34,0
	Totalmente de acuerdo	130	38,5
	Total	338	100,0

Pregunta N° 19. Que tan de acuerdo esta con que al aumentar sus ventas aumentan la ganancia de su negocio.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	14	4,1
	En desacuerdo	18	5,3
	Neutral	8	2,4
	De acuerdo	178	52,7
	Totalmente de acuerdo	120	35,5
	Total	338	100,0

Pregunta N° 20. Que tan de acuerdo esta con que hay una rápida recuperación de la inversión en la compra de su mercadería.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	50	14,8
	En desacuerdo	96	28,4
	De acuerdo	107	31,7
	Totalmente de acuerdo	85	25,1
	Total	338	100,0

Pregunta N° 21. Que tan de acuerdo esta con que es necesario el crédito bancario para la compra de mercadería que abastece su negocio.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Totalmente en desacuerdo	31	9,2
	En desacuerdo	91	26,9
	Neutral	1	,3
	De acuerdo	117	34,6
	Totalmente de acuerdo	98	29,0
	Total	338	100,0

Pregunta N° 22. Que tan de acuerdo esta con que estar capacitado sobre la gestión de su mercadería y llevar un control adecuado de la misma genera mayor probabilidad de incrementar la rentabilidad.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	En desacuerdo	75	22,2
	De acuerdo	144	42,6
	Totalmente de acuerdo	119	35,2
	Total	338	100,0

Pregunta N° 23. Que tan de acuerdo esta con que proyectarse a una meta de rentabilidad anual ayuda a poder incrementarla.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	En desacuerdo	1	,3
	Neutral	2	,6
	De acuerdo	219	64,8
	Totalmente de acuerdo	116	34,3
	Total	338	100,0

Anexo N°10: Tasa de Interés promedio ofrecidas por las entidades bancarias al 31/12/2022. (Moneda Nacional)

Tasa Anual (%)	BBVA	Comercio	Crédito	Pichincha	BIF	Scotiabank	Citibank	Interbank	Mibanco	GNB	Falabella	Santander	Ripley	Alfin	ICBC	Bank of China	Bank of China	BCI
Pequeñas Empresas	19.45	5.63	23.08	22.73	12.82	17.69	-	23.00	24.15	-	22.69	-	-	-	-	-	-	-
Descuentos	20.65	-	18.29	-	12.28	15.23	-	12.16	-	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos hasta 30 días	21.18	-	14.86	34.20	-	19.36	-	14.00	34.48	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de 31 a 90 días	20.66	-	14.93	24.56	15.70	14.07	-	18.33	37.33	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos de 91 a 180 días	21.33	5.00	15.03	21.92	11.97	15.04	-	20.62	32.35	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de 181 a 360 días	19.70	13.50	21.79	22.29	14.90	19.61	-	29.65	28.88	-	26.83	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos a más de 360 días	19.20	-	23.52	22.70	11.67	17.84	-	22.98	22.06	-	19.29	-	-	-	-	-	-	-
Microempresas	25.86	-	28.62	29.01	10.90	16.96	-	21.41	40.08	-	14.35	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Tarjetas de Crédito	34.04	-	30.35	46.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Descuentos	9.79	-	20.45	-	-	13.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos Revolventes	20.20	-	-	-	10.90	-	-	8.79	44.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	18.04	-	9.94	-	-	-	-	-	54.95	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	24.77	-	12.67	28.86	-	27.15	-	-	67.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	22.51	-	8.28	31.56	-	-	-	30.00	58.90	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	19.54	-	13.00	31.48	-	23.53	-	30.00	49.15	-	14.35	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	19.78	-	31.49	28.83	-	16.92	-	23.51	29.88	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-

Fuente: SBS

Anexo N°11: Tasa de Interés promedio ofrecidas por las entidades bancarias al 31/12/2022. (Moneda Extranjera)

Tasa Anual (%)	BBVA	Comercio	Crédito	Pichincha	BIF	Scotiabank	Citibank	Interbank	Mibanco	GNB	Falabella	Santander	Ripley	Alfin	ICBC	Bank of China	Bank of China	BCI
Pequeñas Empresas	11.37	12.00	13.95	8.00	11.41	11.29	-	6.47	21.94	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Descuentos	16.15	12.00	14.63	-	11.34	11.62	-	6.47	-	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos hasta 30 días	17.56	-	-	-	-	9.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de 31 a 90 días	15.03	-	10.88	-	17.11	9.76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos de 91 a 180 días	11.51	-	11.22	8.00	-	12.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de 181 a 360 días	14.23	-	9.53	-	-	-	-	-	15.39	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos a más de 360 días	10.14	-	17.02	-	-	8.04	-	-	29.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Microempresas	33.49	10.50	12.64	-	-	11.61	-	7.40	-	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Tarjetas de Crédito	33.94	-	22.08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Descuentos	21.46	-	16.30	-	-	11.70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos Revolventes	-	-	-	-	-	-	-	8.14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a cuota fija hasta 30 días	-	10.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos a cuota fija de 31 a 90 días	-	-	10.79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a cuota fija de 91 a 180 días	-	-	8.25	-	-	11.26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-
Préstamos a cuota fija de 181 a 360 días	-	-	8.24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos a cuota fija a más de 360 días	-	-	15.22	-	-	12.00	-	7.20	-	-	-	-	-	-	-	s.i.	s.i.	-

Fuente: SBS

Anexo N°12: Participación de las entidades bancarias en los créditos a mypes al 31/12/2022.

Concepto	B. BBVA Perú	B. de Comercio	B. de Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	B. Pichincha	B. Interamericano de Finanzas	Scotiabank Perú	Citibank	Interbank (con sucursales en el exterior)	Mibanco	B. GNB	B. Falabella Perú	B. Santander Perú	B. Ripley	Alfin Banco	B. ICBC	Bank of China	B. BCI Perú	TOTAL BANCA MÚLTIPLE
Créditos pequeñas empresas	**3,785,177.61**	**4,271.89**	**6,324,838.85**	**545,124.29**	**21,903.39**	**1,882,404.98**	**1,798.09**	**1,263,992.60**	**9,326,933.08**	**1,046.23**	**783.55**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**23,158,274.57**
Tarjetas de crédito	621,805.61	-	510,563.72	93.63	954.76	527.79	298.09	1,001.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,135,244.77
Descuentos	4,186.88	11.36	90,689.22	12.50	2,348.28	6,668.20	-	3,079.46	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106,995.90
Préstamos	3,033,505.08	3,902.90	5,648,546.68	542,745.88	11,627.96	1,827,108.19	1,500.00	1,251,850.76	9,326,933.08	1,046.23	783.55	-	-	-	-	-	-	21,649,550.30
Factoring	-	-	119.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119.00
Arrendamiento financiero y Lease-back	88,594.80	151.67	59,517.98	833.49	2,615.14	43,029.93	-	4,956.04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199,699.05
Comercio exterior	9,838.03	190.70	6,432.46	762.82	4,082.15	1,555.05	-	2,640.74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,501.95
Otros 1/	27,247.22	15.26	8,969.78	675.98	275.10	3,515.82	-	464.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,163.60
Créditos a microempresas	**161,443.25**	**197.13**	**550,673.46**	**134,606.20**	**8,390.00**	**48,938.60**	**136.26**	**70,352.85**	**3,181,814.38**	**24.93**	**185.90**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,156,762.96**
Tarjetas de crédito	36,663.30	-	20,544.90	9.20	218.61	481.81	136.26	231.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,285.49
Descuentos	6.48	-	5,999.00	-	-	525.92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,531.40
Préstamos	96,743.00	190.70	505,918.76	133,906.83	4,548.28	47,076.11	-	65,247.77	3,181,814.38	24.93	185.90	-	-	-	-	-	-	4,035,656.66
Factoring	0.10	-	15.00	-	1,198.24	-	-	4,673.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,887.33
Arrendamiento financiero y Lease-back	6,276.55	0.01	5,092.59	-	2,250.59	473.38	-	171.79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,264.91
Comercio exterior	595.68	-	951.48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,547.15
Otros 1/	21,158.13	6.42	12,151.72	690.17	174.27	381.38	-	27.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,590.01
Total Créditos mypes (En Miles S/)	**3,946,620.86**	**4,469.02**	**6,875,512.31**	**679,730.49**	**30,293.39**	**1,931,343.58**	**1,934.35**	**1,334,345.45**	**12,508,747.46**	**1,071.15**	**969.44**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**27,315,037.52**

Fuente: SBS