

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“EL CREDITO BANCARIO Y LA RENTABILIDAD
DE LAS MICROEMPRESAS DE LIMA
METROPOLITANA DURANTE EL PERIODO
2008 – 2013”**

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

PRESENTADO POR:

BACHILLER JUAN DIEGO VALENZUELA WATERS

Callao, Diciembre, 2016

PERÚ

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACION

El jurado evaluador fue designado mediante resolución de Consejo de Facultad N° 669-2016-CFCC el 23 de diciembre del 2016:

Mg. Econ. FREDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL	PRESIDENTE
Abg. GUIDO MERMA MOLINA	SECRETARIO
Mg. CPC. LILIANA RUTH HUAMAN RONDON	VOCAL
Mg. CPC. ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO	MIEMBRO SUPLENTE
Dra. CPC. ANA MERCEDES LEON ZARATE	REPRESENTANTE DE LA COMISION DE GRADOS Y TITULOS

ASESOR:

Lic. HERNAN TEOBALDO FERNANDEZ ROJAS

NUMERO DE LIBRO DE LA SUSTENTACION PARA LA TITULACION POR TESIS:

Libro número 1, folio 18, inciso 05 del Registro de Proyectos para Tesis del Instituto Investigación de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional del Callao.

ACTA DE SUSTENTACION:

ACTA DE SUSTENTACION N° 001-2016/CT-02/FCC/UNAC

Modalidad de tesis con ciclo de tesis

FECHA DE APROBACION: Veintisiete de diciembre del dos mil dieciséis.



Decanato

"DECENIO DE LAS PERSONAS CON DISCAPACIDAD EN EL PERU"
"AÑO DE LA CONSOLIDACIÓN DEL MAR DE GRAU"

RESOLUCIÓN DE CONSEJO DE FACULTAD

Nº 669-2016-CFCC
Bellavista, diciembre 23, 2016.

El Consejo de Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional del Callao.

VISTOS, los Oficios Nº 125-2016-UICC/FCC de fecha 20 de diciembre del 2016, mediante el cual, el Director (e) de la Unidad de Investigación de la Facultad de ciencias Contables remite la propuesta de Jurado Evaluador para la evaluación de las sustentaciones de tesis de los participantes del Ciclo de Tesis 2016-02 para la titulación profesional y, el Oficio Nº 068-2016-CGT/FCC/UNAC de fecha 20 de diciembre del 2016 del Presidente de la Comisión de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Contables, informando la designación del Representante de dicha Comisión para la evaluación correspondiente.

CONSIDERANDO:

Que, mediante Resolución del Consejo Universitario Nº043-2011-CU del 25/02/11 se aprueba el Reglamento de Grados y Títulos de Pregrado; y sus modificatorias Resoluciones de Consejo Universitario Nº 072-2011-CU, Nº 082-2011-CU, Nº221-2012-CU, considerándose en el Art. 23º la titulación profesional por la modalidad de tesis en dos procedimientos: titulación sin ciclo de tesis, y titulación con ciclo de tesis;

Que, en los artículos 14º; 15º y 16º del indicado Reglamento se dispone lo concerniente a la designación del Jurado Evaluador para la titulación profesional por la modalidad de Sustentación de Tesis y, el Art. 41º dispone que el Representante es designado por el Consejo de Facultad a propuesta de la Comisión de Grados y Títulos;

Que, mediante Resolución Rectoral Nº 754-2013-R del 21 de agosto del 2013 se aprobó la "Directiva para la Titulación Profesional por la modalidad de Tesis con Ciclo de Tesis en la Universidad Nacional del Callao", precisándose en el Capítulo X – De la Sustentación de la Tesis de Titulación, numerales 10.1; 10.2; 10.3 y 10.4 el desarrollo del acto de sustentación;

Que, mediante Resolución de Consejo de Facultad Nº 485-2016-CFCC del 19/09/2016, se aprobó el Cronograma de Actividades del Ciclo de Tesis 2016-02, fijándose las sustentaciones de tesis para los días martes 27 y jueves 29 de diciembre del 2016;

Que, conforme al primer documento del visto, la Unidad de Investigación propone como Jurado Evaluador al Mg. Econ. Fredy Vicente Salazar Sandoval como Presidente, al Abg. Guido Merma Molina como Secretario, a la Mg. CPC. Liliana Ruth Huaman Rondón como Vocal y a la Mg. CPC. Ana Cecilia Ordóñez Ferro como Miembro Suplente; en tanto que, la Comisión de Grados y Títulos, en el segundo documento del visto, propone a la Dra. CPC. Ana Mercedes León Zárate como Representante de la Comisión;

Que, el artículo 16º del Reglamento de Grados y Títulos establece en el inc. a) la conformación del Jurado Evaluador para la titulación por tesis, precisando que el Presidente, es el profesor ordinario de mayor categoría y antigüedad entre los miembros propuestos;

Estando a lo acordado por el Consejo de Facultad en su Sesión Ordinaria de fecha 22 de diciembre del 2016 y en uso de las atribuciones concedidas al Consejo de Facultad en el Art. 180º del Estatuto de la Universidad Nacional del Callao;

RESUELVE:



Decanato

"DECENIO DE LAS PERSONAS CON DISCAPACIDAD EN EL PERU"
"AÑO DE LA CONSOLIDACIÓN DEL MAR DE GRAU"

RESOLUCIÓN DE CONSEJO DE FACULTAD
N° 669-2016-CFCC
Bellavista, diciembre 23, 2016.

1º **DESIGNAR EL JURADO EVALUADOR PARA LA SUSTENTACION DE TESIS DEL CICLO DE TESIS 2016-02** para la obtención del Título Profesional, que se llevará a cabo los días **MARTES 27** y **JUEVES 29** de diciembre del 2016; integrando el Jurado los siguientes Profesores:

Mg. Econ. FREDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL	-	Presidente
Abg. GUIDO MERMA MOLINA	-	Secretario
Mg. CPC. LILIANA RUTH HUAMAN RONDON	-	Vocal
Mg. CPC. ANA CECILIA ORDOÑEZ FERRO	-	Miembro Suplente
Dra. CPC. ANA MERCEDES LEON ZARATEI	-	Representante de la Comisión de Grados y Títulos

2º Establecer que los Miembros del Jurado en su conjunto, son responsables de sus decisiones y calificaciones, las mismas que son irrevisables, irrevocables e inapelables en cualquier instancia, incluyendo el Consejo de Facultad y Consejo Universitario.

3º Disponer que el Secretario del Jurado, en estricto cumplimiento del numeral 10.4 del Capítulo X - De la Sustentación de la Tesis de Titulación de la Directiva para la Titulación Profesional por la modalidad de Tesis con Ciclo de Tesis en la Universidad Nacional del Callao; redacte el Acta de Sustentación respectiva sobre el resultado de la Sustentación, la que será firmada por todos los miembros del Jurado, al final del acto de sustentación.

4º Transcribir la presente Resolución al Rector, Vicerrector Administrativo, Vicerrector de Investigación, Secretaría General, Órgano de Control Institucional, Instituto de Investigación, Secretaría del Decanato, Comisión de Grados y Títulos, Coordinador Académico del Ciclo de Tesis 2016-02, Miembros del Jurado Evaluador y Representante de la CGT/FCC y Miembros del Consejo de Facultad.

Regístrese y comuníquese.-



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

Dr. Rogelio Peña Huaman
DECANO



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
Ciclo de Tesis 2016-02

DICTAMEN COLEGIADO DE LA SUSTENTACIÓN DE TESIS
N° 001 -2016/CT-02/FCC/UNAC.

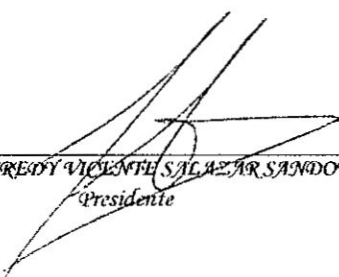
TESIS TITULADA:


EL CREDITO BANCARIO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICROEMPRESAS DE LIMA METROPOLITANA DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013.

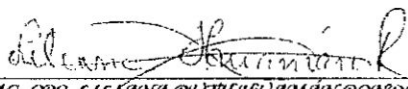
AUTOR: VALENZUELA WATERS, Juan Diego.

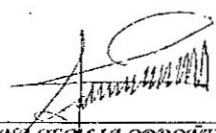
Visto el documento presentado por los autores de la Tesis, y realizada la evaluación del levantamiento de las observaciones, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo de Tesis 2016-02, dictaminan por unanimidad la conformidad del levantamiento de las observaciones, por lo que los Bachilleres queda expeditos para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, 27 de diciembre de 2016.


MG. ECON. FREDDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL
Presidente


ABOG. GUIDO MERYMA MOLINA
Secretaria


MG. CPC. LILITANA RUFÍ JARAMÁN RONDÓN
Vocal


MG. CPC. ANA CECILIA ORDÓÑEZ FERRO
Miembro Suplente

Art. 48° del Reglamento de Grados y Títulos de Pregrado "... Cada participante, en coordinación con su asesor, realiza las correcciones o levanta las observaciones (si las hubiera) formuladas por el Jurado Evaluador y en un plazo no mayor a los quince (15) días calendarios presenta la tesis final para su revisión por los miembros del Jurado, quienes en un plazo no más de siete (07) calendarios emiten su dictamen colegiado. No se presentaran observaciones complementarias o adicionales a las plúteadas inicialmente al dictamen. Con ello el Bachiller queda expedito para realizar el empastado del trabajo y puede continuar con los trámites para su titulación.



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
Ciclo de Tesis 2016-02

ACTA DE SUSTENTACIÓN N° 001 -2016/CI-02 /FCC/UNAC

LA MODALIDAD DE TESIS CON CICLO DE TESIS

En Bellavista, Callao, Ciudad Universitaria, en la Facultad de Ciencias Contables, siendo las... 9:00... horas del día martes veintisiete del mes de diciembre del dos mil dieciséis, se reunió el Jurado Evaluador conformado por los siguientes docentes:

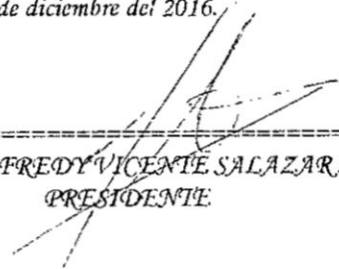
- | | |
|--|------------------|
| MG. ECON. FREDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL | Presidente |
| ABOG. GUIDO MERMA MOLINA | Secretario |
| MG. LILIANA HUAMÁN RONDÓN | Vocal |
| MG. ANA CECILIA ORDÓÑEZ FERRO | Miembro Suplente |

Designado según Resolución N° 669 -16-CFCC del 23 de diciembre de 2016, con el fin de evaluar la sustentación de la Tesis del Bachiller de Contabilidad VALENZUELA WATERS, Juan Diego; de su tesis titulada "EL CREDITO BANCARIO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICROEMPRESAS DE LIMA METROPOLITANA DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013.", bajo la Modalidad de Tesis con Ciclo de Tesis para obtener el Título de Contador Público. Siendo el asesor asignado el LIC. Hernán Teobaldo Fernández Rojas.


Luego de escuchar la sustentación del Bachiller Don VALENZUELA WATERS, JUAN DIEGO, y realizadas las respectivas preguntas, el Jurado Evaluador acordó aprobar (aprobar / no aprobar) la tesis, con la calificación final de: Cuantitativa..... A....., Cualitativa..... B.....

Siendo las... 9:00... del mismo día, se dio por concluido el acto.

Bellavista, 27 de diciembre del 2016.


 =====
 MG. ECON. FREDY VICENTE SALAZAR SANDOVAL
 PRESIDENTE


 =====
 ABOG. GUIDO MERMA MOLINA
 SECRETARIO


 =====
 MG. LILIANA HUAMÁN RONDÓN
 VOCAL


 =====
 MG. ANA CECILIA ORDÓÑEZ FERRO
 Miembro Suplente

EL CREDITO BANCARIO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS
MICROEMPRESAS DE LIMA
METROPOLITANA DURANTE EL
PERIODO 2008 – 2013

INDICE.....	4
TABLAS DE CONTENIDO	6
RESUMEN.....	9
ABSTRACT.....	11
I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACION	14
1.1 Identificación del problema	14
1.2 Formulación del problema.....	16
1.3 Objetivos de la investigación.....	16
1.4 Justificación.....	17
1.5 Importancia.....	17
II. MARCO TEÓRICO.....	20
2.1 Antecedentes del estudio	20
2.2 Marco referencial	24
2.3 Definición de términos.....	39
III. VARIABLES E HIPOTESIS	46
3.1 Variables	46
3.2 Operacionalización de las variables.....	46
3.3 Hipótesis General e Hipótesis Específicas.....	47
IV. METODOLOGIA	48
4.1 Tipo de investigación	49
4.2 Diseño de investigación	49
4.3 Población y muestra.....	51
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	52
4.5 Procedimientos de recolección de datos.....	53

4.6 Procesamiento estadístico y análisis de datos	53
V. RESULTADOS.....	55
VI. DISCUSION DE RESULTADOS	89
6.1 Contrastación de hipótesis con los resultado	90
6.2 Contrastación de resultados con otros estudios similares	92
VII. CONCLUSIONES	97
VIII. RECOMENDACIONES.....	99
IX. BIBLIOGRAFÍA	101
ANEXOS	106

TABLAS DE CONTENIDO

INDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO Nº 2.1	CRECIMIENTO DEL PBI US 2006 – 2014	25
GRÁFICO Nº 2.2	CRECIMIENTO DEL PBI ZONA DEL EURO 2006 – 2014	26
GRÁFICO Nº 2.3	CRECIMIENTO DEL PBI AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE - ECONOMÍAS EN DESARROLLO 2006 – 2014	27
GRÁFICO Nº 2.4	PERÚ: EVOLUCIÓN DEL PBI ANUAL 2003 – 2012 (EN VARIACIÓN PORCENTUAL)	28
GRÁFICO Nº 2.5	CRECIMIENTO DEL PBI DEL PERÚ 2006 – 2014	28
GRÁFICO Nº 2.6	RATIO DE MOROSIDAD DE LOS CRÉDITOS MYPE (EN PORCENTAJES)	33
GRÁFICO Nº 2.7	FÓRMULA DEL ROE	37
GRÁFICO Nº 5.1	ENDEUDAMIENTO CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO: PROMEDIO POR EMPRESA PERÍODO 2008 - 2013	57
GRÁFICO Nº 5.2	EVOLUCIÓN DEL CREDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013	58
GRÁFICO Nº 5.3	GRÁFICO DE CAJAS – CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO	59
GRÁFICO Nº 5.4	ENDEUDAMIENTO TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL: PROMEDIO POR EMPRESA PERÍODO 2008 - 2013	60
GRÁFICO Nº 5.5	EVOLUCION DE LA TARJETA DE CREDITO EMPRESARIAL DURANTE EL PERIODO 2008 – 2013	61
GRÁFICO Nº 5.6	GRÁFICO DE CAJAS – TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL	62
GRÁFICO Nº 5.7	ENDEUDAMIENTO CRÉDITO DIRECTO Y TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL PROMEDIO POR EMPRESA DURANTE EL PERÍODO 2008 – 2013	64
GRÁFICO Nº 5.8	EVOLUCION DE LAS DIMENSIONES DEL CREDITO BANCARIO DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013	65
GRÁFICO Nº 5.9	RENTABILIDAD PROMEDIO POR EMPRESA DURANTE EL PERÍODO 2008 - 2013	66
GRÁFICO Nº 5.10	EVOLUCION DE LA RENTABILIDAD DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013	67
GRÁFICO Nº 5.11	GRÁFICO DE CAJAS – RENTABILIDAD	68
GRÁFICO Nº 5.12	UTILIDAD PROMEDIO POR EMPRESA DURANTE EL PERÍODO 2008 - 2013	69

GRÁFICO Nº 5.13	EVOLUCION DE LA UTILIDAD DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013	70
GRÁFICO Nº 5.14	PATRIMONIO PROMEDIO POR EMPRESA DURANTE EL PERÍODO 2008 - 2013	73
GRÁFICO Nº 5.15	EVOLUCION DEL PATRIMONIO DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013	74
GRÁFICO Nº 5.16	DIAGRAMA DE DISPERSIÓN DEL CRÉDITO DIRECTO L.P. Y RENTABILIDAD	77
GRÁFICO Nº 5.17	DIAGRAMA DE DISPERSIÓN DE TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL Y RENTABILIDAD	81

INDICE DE TABLAS

TABLA Nº 2.1	PERÚ: PRODUCTO BRUTO INTERNO POR TIPO DE GASTO (VARIACIONES PORCENTUALES REALES)	29
TABLA Nº 2.2	MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA QUE SOLICITARON FINANCIAMIENTO SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN PORCENTUAL)	34
TABLA Nº 2.3	MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA QUE ACCEDIERON AL FINANCIAMIENTO SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN PORCENTUAL)	34
TABLA Nº 2.4	CONFORMIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA CON EL FINANCIAMIENTO RECIBIDO, SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN PORCENTUAL)	35
TABLA Nº 2.5	MOTIVOS DE LAS MYPE PARA NO ESTAR CONFORME CON EL FINANCIAMIENTO RECIBIDO, SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN PORCENTUAL)	35
TABLA Nº 2.6	INSTITUCIONES DONDE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS OBTUVIERON FINANCIAMIENTO, SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN PORCENTUAL)	36
TABLA Nº 2.7	DESTINO O USO DEL FINANCIAMIENTO OBTENIDO POR LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS, SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN PORCENTUAL)	36
TABLA Nº 3.1	OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	46
TABLA Nº 5.1	DATOS PROCESADOS GRÁFICO DE CAJAS – CRÉDITO DIRECTO	58

TABLA N° 5.2	DATOS PROCESADOS GRÁFICO DE CAJAS – TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL	61
TABLA N° 5.3	DATOS PROCESADOS GRÁFICO DE CAJAS – RENTABILIDAD	67
TABLA N° 5.4	COMPORTAMIENTO DE LAS 5 EMPRESAS CON MAYOR UTILIDAD DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013	71
TABLA N° 5.5	COMPORTAMIENTO DE LAS 5 EMPRESAS CON MENOR UTILIDAD DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013	72
TABLA N° 5.6	COMPORTAMIENTO DE LAS 5 EMPRESAS CON MAYOR PATRIMONIO DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013	75
TABLA N° 5.7	COMPORTAMIENTO DE LAS 5 EMPRESAS CON MAYOR PATRIMONIO DURANTE EL PERIODO 2008 – 2013	76
TABLA N° 5.8	VARIABLES ENTRADAS/ELIMINADAS - CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO	78
TABLA N° 5.9	RESUMEN DEL MODELO - CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO Y RENTABILIDAD	78
TABLA N° 5.10	COEFICIENTES - CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO Y RENTABILIDAD	79
TABLA N° 5.11	ANÁLISIS DE VARIANZA (ANOVA) - CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO Y RENTABILIDAD	80
TABLA N° 5.12	VARIABLES ENTRADAS/ELIMINADAS - TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL	82
TABLA N° 5.13	RESUMEN DEL MODELO - TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL Y RENTABILIDAD	83
TABLA N° 5.14	COEFICIENTES - TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL Y RENTABILIDAD	83
TABLA N° 5.15	ANÁLISIS DE VARIANZA (ANOVA) - TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL Y RENTABILIDAD	84
TABLA N° 5.16	VARIABLES ENTRADAS/ELIMINADAS - CRÉDITO BANCARIO	85
TABLA N° 5.17	RESUMEN DEL MODELO - CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD	85
TABLA N° 5.18	COEFICIENTES - CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD	86
TABLA N° 5.19	ANÁLISIS DE VARIANZA (ANOVA) - CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD	87

RESUMEN

El presente trabajo tuvo como principal finalidad determinar la influencia que tuvo el crédito bancario en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período comprendido desde el año 2008 hasta el 2013. Se consideró necesaria realizar esta investigación debido a que es importante demostrar e informar las ventajas de que las microempresas se financien a través de entidades bancarias.

La investigación fue de tipo cualitativa, no experimental y longitudinal, mientras que en cuanto al diseño fue aplicada, documental, descriptiva, correlacional y explicativa. Los datos fueron obtenidos de 144 microempresas de Lima Metropolitana, se recolectó información sobre su endeudamiento en el sistema financiero bancario, ingresos por ventas, patrimonio, entre otros.

Para validar las hipótesis se utilizó el modelo de regresión lineal. El paquete estadístico utilizado fue el Statistics Package for the Social Science (SPSS) actualizado a la última versión (Versión 23).

Los resultados obtenidos fueron que el crédito bancario influyó en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana, además éste representó el 77.9% de la varianza de dicha rentabilidad. En cuanto a las dimensiones o subvariables del crédito bancario, se obtuvo que tanto el crédito directo de largo plazo y la tarjeta de crédito empresarial influyeron positivamente en la rentabilidad de las microempresas y que a su vez éstas explicaron la varianza de dicha rentabilidad en 77.0% y 63.8% respectivamente.

Se concluyó que el crédito bancario y sus dimensiones influyeron de forma positiva en la rentabilidad de las microempresas de Lima

Metropolitana durante el período 2008 – 2013, pues se confirmó que mientras mayor fue el endeudamiento con estos productos bancarios, mayor resultó la rentabilidad en las empresas de la muestra.

Se recomienda a las microempresas que utilicen mecanismos de financiamiento otorgados por los bancos, ya sea para financiar operaciones a corto o largo plazo, debido a que representan una opción menos cara respecto a sistemas paralelos o informales.

ABSTRACT

The main purpose of this study was to determine the influence that bank credit had on the profitability of microenterprises in Metropolitan Lima during the period from 2008 to 2013. It was considered necessary to carry out this research because it is important to demonstrate and inform the advantages of micro-enterprises being financed through banking entities.

The research was qualitative, non-experimental and longitudinal, while the design was applied, documental, descriptive, correlational and explanatory. The data were obtained from 144 micro-enterprises of Metropolitan Lima; information was collected on their indebtedness in the banking financial system, income from sales, wealth, among others.

To validate the hypothesis we used the simple and compound linear regression model. The statistical package used was the SPSS updated to the latest version (23).

The results obtained were that bank credit influenced the profitability of the microenterprises of Metropolitan Lima; in addition this represented 77.9% of this profitability. In terms of the dimensions or sub-variables of bank credit, both long-term direct credit and corporate credit card had a positive impact on the profitability of microenterprises, which in turn explained the profitability in 77.0% and 63.8% respectively.

It was concluded that bank credit and its dimensions had a positive influence on the profitability of the microenterprises of Metropolitan Lima during the period 2008 - 2013, since it was confirmed that the greater the indebtedness with these banking products, the greater the profitability in the companies of the sample.

Microenterprises are encouraged to use financing mechanisms provided by banks, either to finance short- or long-term operations, because they represent a less expensive option for parallel or informal systems.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DE

LA INVESTIGACION

I. PLANTEAMIENTO DE LA INVESTIGACION

1.1 Identificación del problema

En nuestro país 9 de cada 10 empresas formales existentes son microempresas, lo que en términos porcentuales se traduce a que representan más del 90% del total de empresas formales (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2012). Como se puede notar, las microempresas son numerosas, sin embargo, así como existe una tasa alta de nuevos microempresarios, también existe una gran probabilidad de quiebra para este sector empresarial. Dentro de los principales problemas que pueden llevar al fracaso a una microempresa tenemos a los operativos, estratégicos, administrativos y externos. Estos problemas involucran poco acceso a la tecnología, baja demanda, carente infraestructura y en algunos casos la alta corrupción de funcionarios estatales. Dentro de este grupo y que nos sirve de base para desarrollar este trabajo, se menciona la limitación para acceder al financiamiento bancario. (Avolo, Mesones, & Edwin, 2011)

Precisamente, uno de los problemas más importantes para los microempresarios es encontrar un financiamiento adecuado que les permita expandir sus negocios. Muchas veces, al desconocer los requisitos para obtener un financiamiento del sector bancario, los microempresarios recurren a sectores no financieros para conseguir dinero, siendo el principal inconveniente las altas tasas de interés que se pactan, que en algunos casos terminan superando el 100% y que a la larga lleva a la quiebra del negocio (Aldave Pretell, 2011).

En la actualidad, el crédito o financiamiento bancario ha estado en expansión, gracias a que durante los últimos años se ha incrementado la cantidad de microempresas bancarizadas, a la fecha el 30% esta

bancarizado (Gestión, 2013). Esta expansión ha otorgado una serie de beneficios a los que conforman esta nueva parte de la población bancarizada: créditos a tasas menores o acceso a beneficios exclusivos que las entidades financieras ofrecen para fidelizar a sus nuevos clientes, etc.

En la actualidad el costo del crédito otorgado a las microempresas se ha reducido, debido a una mayor competencia en el sector. Adrián Revilla, gerente general de ASBANC comenta que la mayor capacidad de pago aunada con un mejor conocimiento del sector donde se desarrollan los negocios y una mayor competencia por parte de las entidades financieras han originado el incremento de la oferta de créditos y disminuciones en las tasas de interés cobradas (Revilla, 2013).

También hemos podido observar que la inclusión financiera ha tenido un alza importante, bancarizando actualmente a 1.9 Millones (Gestión, 2013), y que dicha subida se ha realizado en paralelo al crecimiento y formalización de las microempresas, además cerca de la mitad de microempresarios, aproximadamente 3 millones, son conscientes de la importancia del financiamiento bancario y su principal motivación para solicitar un crédito en el sistema financiero es poder obtener capital de trabajo.

Sin embargo, hay un 50% que aún no conoce o no se ha interesado por este financiamiento (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2012), dejando de lado una importante herramienta que podría apuntalar su crecimiento y desarrollo en el mercado peruano.

Por todo lo expuesto líneas arriba, está clara la relevancia que tienen las microempresas en el desarrollo socioeconómico del país y es por esta razón que es de vital importancia identificar los elementos potenciadores de su desarrollo para lograr que no sólo se continúe con la creación de

nuevos microempresarios, sino que también se logre estabilizarlos en el mercado nacional, protegiéndolos de quiebras prematuras.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿El crédito bancario influye en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013?

1.2.2 Problemas específicos

¿El crédito directo de largo plazo otorgado por la banca influye en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 - 2013?

¿Las tarjetas de crédito empresariales otorgadas por los bancos influyen en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 -2013?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo General

Determinar si el crédito bancario influye en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013.

1.3.2 Objetivos Específicos

Determinar si el crédito directo de largo plazo influye en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013.

Determinar si la tarjeta de crédito empresarial influye en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013.

Recordemos que las microempresas corresponden a más del noventa por ciento de todas las empresas a nivel nacional y que estas emplean a gran parte de la Población Económicamente Activa.

Beneficiar a las microempresas es beneficiar a todo el país, por lo que la formalidad, las tasas bajas, menores deserciones y la creación y mantenimiento de puesto de trabajo son algunos de los beneficios indirectos que pueden obtener los microempresarios del financiamiento bancario.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes del estudio

2.1.1 Antecedentes internacionales

(De la Mora Diaz, 2006) En esta tesis de grado titulada Análisis de las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima, la autora aborda el problema del financiamiento presente en las pequeñas empresas colombianas. También resalta la importancia que dichas empresas tiene para esta economía sudamericana, puesto que, al igual que nuestro país, representan parte importante de la fuerza productora nacional. En la investigación se aborda el destino de los fondos captados por las pequeñas empresas a través de este tipo de financiamiento. Como única variable se menciona a las necesidades de Financiamiento. Esta investigación es de tipo cualitativa. La población son todas las pequeñas empresas del sector manufactura del municipio de Colima, mientras que la muestra de esta investigación fue 30 pequeñas empresas. Finalmente, la autora concluye que la principal fuente de financiamiento de las pequeñas empresas del municipio de Colima son los proveedores, y que esto podría motivar problemas mayores ante el impago de uno de ellos. Por este motivo considera importante que las entidades bancarias logren expandir sus operaciones a estos futuros clientes, pues este financiamiento podría apoyar a la expansión de los negocios y hacerlos más rentables. Finalmente se valida que las pequeñas entidades y su desarrollo económico financiero se encuentra relacionado con la obtención de financiamiento. Se explica que el dinero obtenido por los pequeños empresarios es destinado en su mayoría a la adquisición de bienes de capital, que sumado a otras variables puede lograr el incremento de la rentabilidad de las empresas, aportando de esta manera a confirmar la hipótesis de este trabajo de investigación.

(González Vásquez, 2013) En la investigación de grado titulada El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las Mipymes del sector comercio en el municipio de Querétaro, se resalta que la situación económica de las Mipymes de México es complicada, porque su acceso al financiamiento es limitado. La autora pretende demostrar los beneficios del financiamiento bancario y su impacto en la existencia de las micro, pequeñas y medianas empresas de Querétaro. Las variables de la investigación son el financiamiento a largo plazo y la rentabilidad. En cuanto a la metodología, el tipo de investigación es cuantitativa, de diseño transversal. La población son los comerciantes del mercado municipal Josefa Ortiz de Domínguez denominado La cruz, en Querétaro, México; de los cuales se calculó una muestra conformada por 174 comerciantes. La conclusión del estudio valida la hipótesis de que el financiamiento de largo plazo sí impacta en el incremento de la rentabilidad y en la permanencia de las empresas. La tesis de la autora comprueba la propuesta de esta investigación, debido a que se encuentra relación entre la rentabilidad y el financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas.

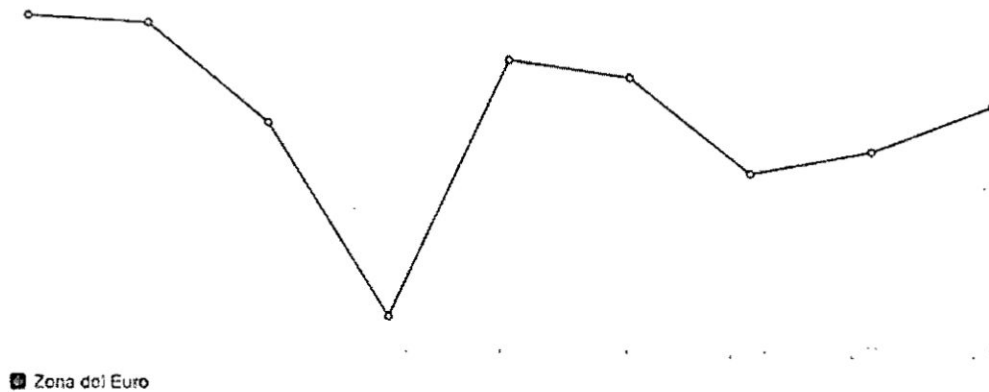
(Murillo Sanchez, 2015) En esta investigación de grado que lleva de título El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del Sistema Financiero a las Mipymes, se indica que el acceso al financiamiento de las Mipymes hondureñas es bastante limitado, debido a que la situación económica y financiera de dichas empresas son un limitante para poder solicitar y calificar a un préstamo bancario. La autora busca identificar dichos limitantes y promover su eliminación. Se identifica como variables: el financiamiento, la supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero. La metodología utilizada es de tipo cualitativa y de diseño descriptivo. En cuanto a la población del estudio se determinó a las micro, pequeñas y medianas empresas de Honduras. Se concluye que el acceso al crédito de las Mipymes es restringido y además, dichas barreras cada

vez son mayores. Esta dificultad retrasa el desarrollo de estas empresas, por lo que terminar con estas barreras es de importancia para el desarrollo económico tanto de Honduras como de las mismas Mipymes. Esta tesis fortalece la hipótesis de que el rendimiento y la rentabilidad de una entidad se encuentran relacionados directamente con el financiamiento bancario, pues este potencia la obtención de riqueza en las empresas.

2.1.2 Antecedentes nacionales

(Rengifo Arias, 2011) En Tarapoto las microempresas, en su mayoría, no pueden beneficiarse del financiamiento bancario, problemática que aborda el autor en su tesis de grado titulada El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto. Estas microempresas muestran muchas limitaciones para poder aplicar a un crédito bancario y esto es ocasionado, en muchas ocasiones, por el desconocimiento de los requisitos que deben cumplir para poder solicitarlos. Además, la falta de capacitación por parte de las diversas oficinas comerciales de la región genera ausencia de innovación en los productos y servicios que ofrecen. Las variables de la investigación son el crédito y la rentabilidad. Su metodología es sintética, inductiva y correlacional. El tipo de investigación es transversal y su diseño de investigación no experimental – descriptiva. La población la componen las microempresas comerciales formales del distrito de Tarapoto que en total suman 840, de este total la muestra para el estudio son 118 empresas. Finalmente la investigación concluye que las microempresas de Tarapoto tienen bastantes deficiencias en diversos componentes. Entre estos se pueden mencionar que tienen poca capacitación en contabilidad, manejo de inversiones y publicidad. Este desconocimiento ocasiona que dichas empresas no puedan acceder a préstamos bancarios. El estudio también concluye que el acceso a los créditos bancarios impulsa la rentabilidad de las empresas y que mejorar el acceso a los mismos a través de la corrección de las deficiencias indicadas anteriormente es de importancia

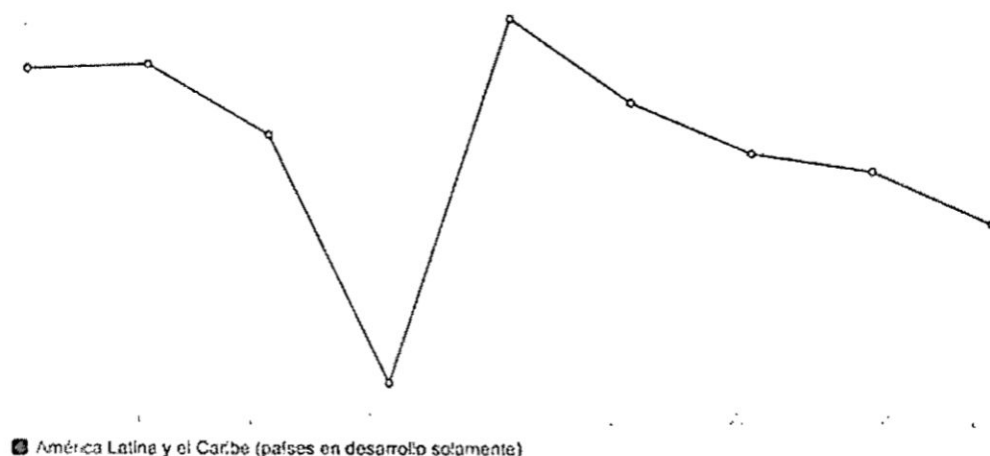
GRÁFICO N° 2.2
CRECIMIENTO DEL PBI ZONA DEL EURO 2006 – 2014



Fuente: (Banco Mundial, 2016)

Sin embargo, lo que unos ganan, otros lo pierden. Esto precisamente se cumplió en las economías emergentes a nivel mundial. El contexto negativo para las grandes economías mundiales, se convirtió en prosperidad para los países emergentes que tuvieron crecimientos destacables con la expansión de su producción nacional, esta riqueza extra trajo una época de bonanza que en muchos países se materializó con la reducción de la pobreza, con el acceso a nuevos servicios por parte de la población vulnerable y también en la creación de nuevos negocios. Estos nuevos emprendedores, en su mayoría microempresarios, veían en esta crisis mundial su oportunidad para prestar nuevos servicios y vender nuevos productos.

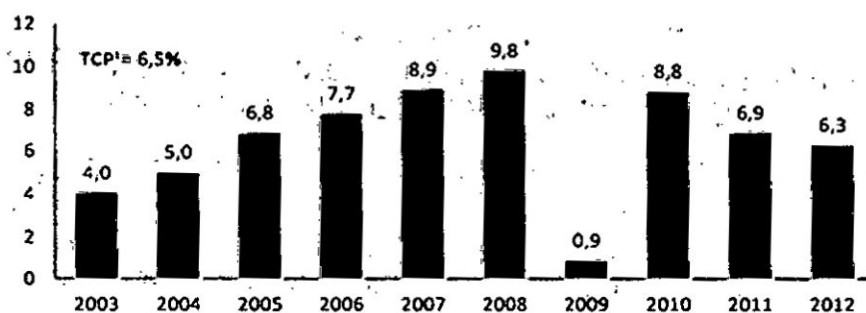
GRÁFICO N° 2.3
CRECIMIENTO DEL PBI AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE -
ECONOMÍAS EN DESARROLLO 2006 – 2014



Fuente: (Banco Mundial, 2016)

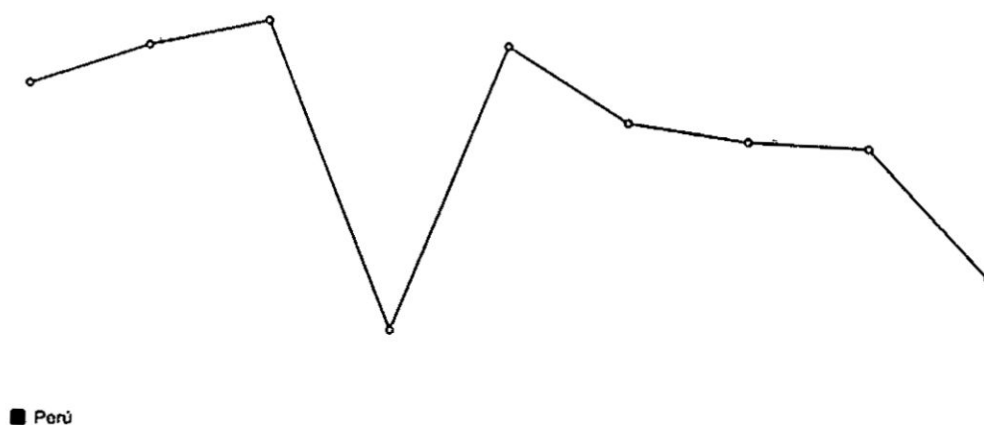
El Perú fue la estrella de los países emergentes. De la mano de un buen manejo económico por parte del Banco Central de Reserva y un paquete de políticas expansivas logró captar los fondos de los inversionistas que huían de las economías quebradas. Ya con el dinero en nuestra economía se logró un crecimiento destacable, debido a que nuestra producción nacional se expandió a tasas muy por encima del promedio. Para ser más precisos, el Perú creció durante este período en promedio 6.14% (Banco Mundial, 2016), crecimiento que, como se ha comentado en líneas anteriores, se dio por el auge de las materias primas, el gran consumismo de la gigantesca economía china, el aumento de la inversión externa, las políticas expansivas del BCRP, entre otros.

GRÁFICO N° 2.4
 PERÚ: EVOLUCIÓN DEL PBI ANUAL 2003 – 2012 (EN VARIACIÓN PORCENTUAL)



Fuente: (Ministerio de la Producción, 2012)

GRÁFICO N° 2.5
 CRECIMIENTO DEL PBI DEL PERÚ 2006 – 2014



Fuente: (Banco Mundial, 2016)

Principalmente por este motivo, en el país durante los últimos años se han constituido una gran cantidad de microempresas. Las mismas que buscan satisfacer la nueva y creciente demanda del mercado. Esta demanda se explica porque los diversos componentes del PBI se expandieron durante

está principalmente dirigido a la expansión del negocio, mediante la compra de insumos para la producción o para la compra de un activo que apoyará su proceso productivo. Este impulso no sólo afecta a la misma empresa, sino que también se hace extensivo a sus trabajadores y a su vez a la sociedad en general mediante la creación de nuevos puesto de trabajo o mediante el aumento del ingreso medio para la masa laboral. Este incremento de dinero en la sociedad tiene un impacto directo en la demanda interna, lo que en comunión con otros elementos más genera un mayor crecimiento del país.

Características del crédito bancario:

Existen muchas características, pero entre sus principales podemos mencionar que:

- Tienen un plazo definido,
- Tienen un monto definido,
- Generalmente son de libre disposición
- Están regulados por un contrato, supervisado por la Superintendencia de la Banca y Seguros y AFP,
- Algunos tienen Garantías.
- Tiene una tasa que representa el costo del dinero cedido.

Tipos de crédito bancario:

Los créditos bancarios pueden clasificarse en función al destino para el que serán utilizados los fondos, para este caso se pueden mencionar los siguientes:

- Préstamos de Consumo: Son todos aquellos créditos otorgados por las entidades financieras para libre disposición de los clientes. Estos fondos pueden ser utilizados para la adquisición de bienes o para el pago de servicios y su plazo es relativamente corto.

Según datos estadísticos de una encuesta realizada a micro y pequeños empresarios de Lima en el año 2012 (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2012) más del 42% del total de empresas ha solicitado financiamiento bancario (Ver Tabla N° 2.2) y de este total el 40.8% logró obtener acceso a dicho financiamiento (Ver Tabla N° 2.3).

TABLA N° 2.2
MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA QUE SOLICITARON FINANCIAMIENTO
SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN PORCENTUAL)

Ciudad	Total MYPE	MYPE que solicitaron financiamiento	
		Absoluto	%
Total	11 937	5 328	44,6
Lima - Callao	9 373	3 978	42,4

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2012)

TABLA N° 2.3
MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA QUE ACCEDIERON AL
FINANCIAMIENTO SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN
PORCENTUAL)

Ciudad	Total MYPE	MYPE que accedieron al financiamiento	
		Absoluto	%
Total	11 937	5 145	43,1
Lima - Callao	9 373	3 821	40,8

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2012)

Del total de microempresarios que lograron acceder al financiamiento el 80% muestran una conformidad con el servicio brindado (Ver Tabla N° 2.4, en la página 35). El 20% restante que no estuvo de acuerdo argumentó que el principal motivo de desaprobación fueron los altos

intereses (85.1%) que les cobraron por el dinero prestado (Ver Tabla N° 2.5).

TABLA N° 2.4
CONFORMIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA CON EL FINANCIAMIENTO RECIBIDO, SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN PORCENTUAL)

Ciudad	MYPE	MYPE conformes con financiamiento recibido	
		Absoluto	%
Total	5 145	4 121	80,1
Lima - Callao	3 821	3 058	80,0

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2012)

TABLA N° 2.5
MOTIVOS DE LAS MYPE PARA NO ESTAR CONFORME CON EL FINANCIAMIENTO RECIBIDO, SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN PORCENTUAL)

Ciudad	MYPEs que accedieron y no estuvieron conformes con el financiamiento	No me otorgaron el monto que solicite	Altos intereses	Altas comisiones	Me lo dieron tarde	Periodo de gracia muy corto
Total	1 024	20,1	85,9	36,8	2,7	10,7
Lima - Callao	763	22,9	85,1	39,3	2,6	11,9

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2012)

También es importante conocer quiénes son los principales prestamistas de los microempresarios dentro del sistema financiero. En el siguiente cuadro podemos observar que los bancos son los que se encuentran ubicados en el primer lugar, seguido por las cajas.

TABLA N° 2.6
INSTITUCIONES DONDE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
OBTUVIERON FINANCIAMIENTO, SEGÚN CIUDAD, 2012
(PARTICIPACIÓN PORCENTUAL)

Ciudad	Total	Banco	Caja municipal	Caja rural	EDPYME	ONG	Otro
Total	5 145	89,2	11,5	1,1	1,8	0,8	1,5
Lima - Callao	3 821	94,8	5,4	1,1	0,8	0,7	1,1

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2012)

Los fondos solicitados por las empresas principalmente se destinan como capital de trabajo, el segundo destino es para la adquisición de activo fijo.

TABLA N° 2.7
DESTINO O USO DEL FINANCIAMIENTO OBTENIDO POR LAS MICRO
Y PEQUEÑAS EMPRESAS, SEGÚN CIUDAD, 2012 (PARTICIPACIÓN
PORCENTUAL)

Ciudad	MYPE	Para capital de trabajo	Para inversión en activo fijo	Ambos
Total	5 145	67,4	9,7	22,8
Lima - Callao	3 821	67,2	9,9	22,9

Fuente: (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2012)

Rentabilidad

La rentabilidad tiene un amplio concepto, sin embargo sencillamente se puede indicar que es todo aquel rendimiento que se genera de la administración o gestión de una inversión, es el beneficio que obtiene un inversionista al colocar su excedente en algún activo.

Este concepto es el principal indicador de que tan bien está operando una institución y que tan rentables son sus operaciones. Al inversionista le importa que el dinero que ha cedido se incremente, por esta razón es que constantemente se encuentran evaluando los ratios que explican la

Existen diversos criterios para clasificar a una empresa como micro. Desde un punto de vista legal y laboral, según el artículo 3º de la Ley N° 28015, se les considera como microempresas a todas aquellas entidades que emplean a menos de 10 trabajadores y cuya facturación anual no supera las 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (Ministerio de Trabajo, 2003).

Por otro lado, también se les puede clasificar por el nivel de endeudamiento que las empresas mantienen en el sistema financiero. Para este criterio en particular, son todas aquellas empresas cuyo endeudamiento dentro de dicho sistema no supera los 20,000.00 Nuevos Soles o su equivalente en Dólares durante los últimos seis meses (Superintendencia de la Banca, Seguros y AFPs, 2003).

2.3 Definición de términos

Banco:

Es una institución financiera cuyo principal objetivo es obtener rendimientos netos entre las operaciones activas y las operaciones pasivas (Wikipedia, 2016)

Banco Central de Reserva:

Es la autoridad encargada de las políticas monetarias de un país.

Cartera de Créditos:

Es el más importante activo que posee una entidad bancaria, ya que corresponde al total de desembolsos otorgados a sus clientes. Además, es importante porque los intereses que devenguen de estas operaciones activas representan el principal ingreso de los bancos.

Corto Plazo:

Desde una perspectiva del mundo de los negocios, es el tiempo de existencia o vigencia menor a un año.

Crédito Bancario

Es una de las operaciones más importantes del sistema financiero y de la economía nacional que consiste en que el prestamista ceda o entregue determinada suma de dinero a un prestatario, quién se compromete mediante un contrato a devolver el dinero prestado más una retribución que generalmente es calculada a través de una tasa de interés.

Encaje Bancario:

El BCRP obliga a estas entidades a tener un fondo de respaldo que les permita responder ante cualquier requerimiento de clientes o ante alguna situación imprevista, el fondo se constituye de un porcentaje determinado del efectivo captado por los bancos. (Banca Fácil, 2006)

Endeudamiento Financiero:

Es el importe total de la deuda de una institución o persona natural en el sistema financiero. Esto incluye las deudas por préstamos diversos, hipotecas, tarjetas de crédito y cualquier otro producto que brindan los bancos y demás instituciones.

Largo Plazo:

Desde una perspectiva del mundo de los negocios, es el tiempo de existencia o vigencia mayor a un año.

Línea de Crédito:

Es el monto total de crédito automático asignado a determinada persona, ya sea jurídica o natural. La utilización de esta línea tiene un costo que es reflejado en el interés que se les cobra a los clientes.

Mercado Financiero:

Es a través del cual se produce el intercambio de activos financieros, debemos entender por activos financieros a cualquier título que facilita el fácil intercambio de los recursos. Un ejemplo de un activo financiero es un billete.

Microempresa:

Es toda unidad económica constituida por una persona natural (conocida también como conductor, empresa unipersonal o persona natural con negocio) o jurídica. Puede adoptar cualquier forma u organización o gestión empresarial y está dedicada a la extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Tiene baja facturación y sus trabajadores no son más de diez personas.

Morosidad de cartera:

Porcentaje de deudas retrasadas del total de la cartera de créditos de una entidad financiera.

Operaciones Activas:

Son también llamadas colocaciones. Estas son operaciones a través de las cuales los bancos logran colocar el dinero de las operaciones pasivas.

Operaciones Pasivas:

Por el contrario, las operaciones pasivas son todas aquellas actividades realizadas por las entidades financieras que les permite captar dinero de los ahorristas. (Banca Fácil, 2006)

Producto Bruto Interno:

Es la producción nacional de un país expresada en términos monetarios. En el ámbito económico mundial es considerado el principal termómetro de la expansión de una economía y su evolución durante los años.

Provisión por créditos:

Es el importe que los bancos destinan como fondo de contingencia en caso algún cliente no cumpla con sus obligaciones. Las provisiones pueden ser obligatorias o estatutarias. En el caso de la exigida por la SBS que obliga a cada banco provisionar por cada crédito de su cartera, independientemente de si el cliente cuenta con una calificación normal.

Record crediticio: son llevados por otras entidades llamadas Centrales de Riesgo. Estas entidades almacenan el historial de los usuarios del sistema financiero nacional, con la finalidad de proteger al prestamista de posibles incumplimientos de pagos.

Rentabilidad

Se puede definir como todo aquel rendimiento que se genera de la administración o gestión de una inversión, es el beneficio que obtiene un inversionista al colocar su excedente en algún activo.

Rentabilidad Patrimonial:

Relaciona el beneficio económico o las ganancias con los recursos necesarios o inversiones necesarias para obtener ese lucro. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos.

Rentabilidad Social:

Una actividad es rentable socialmente cuando provee de más beneficios que pérdidas a la sociedad en general, independientemente de si es rentable económicamente para su promotor.

Reporte de Tasas N°6:

Es un reporte regulatorio solicitado por la SBS en el cual se informan los saldos de las operaciones pasivas y activas de las entidades financieras,

también se incluyen las tasas promedio para cada uno de los tipos de créditos reportados. Este reporte es de periodicidad diaria y sirve como base para publicar las tasas promedio del sistema financiero. (Superintendencia de la Banca, Seguros y AFPs, 2010)

Sistema Financiero:

La ley que regula este sistema, y por consiguiente las entidades bancarias es la Ley N° 26702, Ley del Sistema Financiero.

Es la agrupación de entidades que brindan servicios financieros tanto para ahorristas como para prestatarios

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS):

Es el regulador del sistema financiero del Perú. Vela por el funcionamiento adecuado del sistema financiero y por las buenas prácticas dentro de él. Mediante Leyes y disposiciones controla el correcto accionar de la entidades bancarias, para evitar perjudicar el sistema ante un eventual evento desfavorable.

Tasa de Costo Efectivo Anual:

Es la tasa de interés que incluye los intereses, comisiones, gastos y demás conceptos que forman parte de los costos de una. Esta tasa también es utilizada para medir el rendimiento del dinero captado a través de las operaciones pasivas. Descontando de la TEA, los costos o mantenimientos a la que podría estar sujeto el producto financiero.

Tasa Efectiva Anual:

Es la tasa que mide el rendimiento de una inversión o el costo de un endeudamiento. En la actualidad esta es la tasa más usada en los negocios financieros, además puede ser recalculada a plazos menores a un año, según se requiera.

Tasa de Interés:

Es el porcentaje que representa el precio del dinero, ya sea por una inversión o por un endeudamiento. La tasa de interés refleja el costo que tiene para un deudor el dinero recibido por un inversionista. Es utilizada para medir el retorno de una inversión o el costo del capital. (Banca Fácil, 2006)

Tipos de crédito:

Son clasificaciones de la SBS que se encuentran en función al endeudamiento que las empresas presentan en el sistema financiero. Estos pueden ser microempresa, pequeña empresa, mediana empresa, gran empresa y corporativa.

Ventas Anuales:

Es el número total de transacciones de ventas realizadas por la institución durante todo un período anual. Las ventas representan el principal ingreso de las instituciones, ya que se relacionan directamente con las operaciones de su Business Core.

CAPITULO III

VARIABLES E

HIPOTESIS

3.3 Hipótesis General e Hipótesis Específicas

3.3.1 Hipótesis General

- La rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana es influenciada positivamente por el crédito bancario durante el período 2008 – 2013.

3.3.2 Hipótesis Secundarias

- La rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana es influenciada positivamente por el crédito directo de largo plazo durante el período 2008 – 2013.
- La rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana es influenciada positivamente por la tarjeta de crédito empresarial durante el período 2008 – 2013.

CAPITULO IV

METODOLOGIA

IV. METODOLOGIA

4.1 Tipo de investigación

El presente trabajo de investigación es de tipo cuantitativo no experimental, porque los datos de las variables planteadas en la hipótesis son cuantificables. Se buscó determinar la relación que tenían dichas variables a través de una muestra probabilística. Para el caso de las microempresas se obtuvo información cuantificable del total de su patrimonio y utilidad durante los períodos de estudio. También se obtuvo cifras exactas del endeudamiento de dichas empresas en el sistema financiero durante los períodos anteriormente mencionados. Establecer una relación entre variables es, según (Pita Fernández, 2002) una de las características de la investigación cuantitativa. En este artículo se menciona que una investigación es cuantitativa cuando se recogen y recolecta información cuantitativa de las variables. Con dicha información se pretenden demostrar la relación que puedan tener las variables del estudio, ya sea de causalidad, correlacionalidad, etc.

Finalmente, es corte longitudinal porque para determinar la relación de las variables cuantitativas se compararon el endeudamiento y la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante seis períodos anuales: 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013. Según (Loeber & Farrington, 2009) para que un estudio sea considerado como longitudinal este debe recoger información de una misma muestra durante períodos distintos.

4.2 Diseño de investigación

Según su finalidad es aplicada, porque se basa en conocimientos que se han demostrado anteriormente. Estos conocimientos sirvieron de base

para poder relacionar las variables del presente trabajo. Según (Vargas Cordero, 2009) una investigación es aplicada porque utiliza conocimientos previamente demostrados y validados para comprobar o no la hipótesis de investigación. En otras palabras se busca utilizar los conocimientos previos para resolver un problema real o para innovar en algún proceso.

Según los medios utilizados es de tipo documental, debido a que se obtuvieron los valores de las variables a través de cuadros estadísticos de informes y reportes de endeudamiento en el sistema financiero. Por el lado de la rentabilidad, esta se calculó utilizando datos de los estados financieros para las empresas y de un balance de ingresos y egresos para las personas naturales con negocio.

Finalmente, según el nivel de conocimientos es descriptiva, porque se identificó y describió el total de endeudamiento y rentabilidad de las microempresas de Lima metropolitana durante el período propuesto. Es correlacional porque se buscó determinar relación del crédito bancario y la rentabilidad de las microempresas limeñas y finalmente es explicativa, debido a que se pretendió demostrar la influencia del crédito bancario en la rentabilidad de las microempresas.

Diseño:

- Ox
- M
- Oy

M: Muestra, para este trabajo de investigación se considerará a las microempresas de Lima Metropolitana durante los años 2008-2013.

Ox: Crédito bancario. Analizaremos los datos sobre los créditos directos de largo plazo y uso de tarjetas de crédito empresariales.

Oy: Rentabilidad. Analizaremos los datos sobre la rentabilidad de las microempresas y su relación con la primera variable. Para determinar si marcó un hito en las empresas micro.

4.3 Población y muestra

4.3.1 Población:

La población de esta investigación fueron las microempresas que accedieron al financiamiento bancario de Lima Metropolitana, indistintamente del sector productivo al que pertenezcan.

Según el estudio del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), el número total de microempresas de Lima Metropolitana que accedieron al financiamiento bancario fueron **3,821** (Ver Tabla 2.3 en la página 34).

4.3.2 Muestra:

La muestra se determinó utilizando la siguiente fórmula

$$n = \frac{N * Z_{\alpha}^2 * p * q}{d^2 * (N - 1) + Z_{\alpha}^2 * p * q}$$

Tamaño de la muestra = n = 144 microempresas de Lima Metropolitana

Para este trabajo de investigación en particular, las variables de la fórmula toman los siguientes valores:

Datos

Población N=	3,821
Prevalencia P=	0.50
Precisión d=	0.08
Nivel de Confianza 1- α =	0.95

Valores Calculados	
q= 1-p =	0.50
Z α Bilateral=	1.96
Tamaño de muestra n=	144

El cálculo final de la muestra es de 144 microempresas de lima metropolitana.

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Este trabajo de investigación tuvo como principal técnica de recolección de datos la observación de los importes totales de endeudamiento y rentabilidad de cada una de las empresas micro de la muestra.

En cuanto a los instrumentos de recolección de datos de las microempresas para la obtención de la rentabilidad, se utilizó información de los estados financieros de los años 2008 al 2013, para el caso de las microempresas constituidas como personas jurídica y una liquidación de ingresos – egresos, para las personas naturales con negocio. Estos datos: Patrimonio y Utilidad se relacionaron a través de una fórmula financiera o ratio llamado ROE.

Para la obtención del endeudamiento se tomó los datos del total de deuda en el sistema financiero nacional y el que reporta una de las principales entidades financieras del país, que para no vulnerar el secreto bancario denominaremos Banco Popular, de los períodos 2008 - 2013. Se obtuvieron datos exactos del monto total de créditos directos de largo plazo y el uso de la línea de crédito de las tarjetas de créditos empresariales de cada una de las microempresas de la muestra.

empresarial y regresión lineal múltiple para la variable independiente crédito bancario. Para el cálculo de las pendientes de rentabilidad y endeudamiento se utilizaron hojas de cálculo de Microsoft Excel y el paquete estadístico SPSS.

Los datos obtenidos del cálculo de las pendientes se ingresaron en el SPSS de IBM. En este paquete estadístico se calculó la relación de las variables y se elaboraron los gráficos que sustentan la posición de esta investigación mediante el modelo de regresión lineal.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

El modelo de regresión lineal es una técnica estadística que se usa para investigar y modelar la relación e influencia entre dos variables cuantitativas. El coeficiente de relación, que es el resultado que se obtiene de correr el modelo de regresión lineal, se puede dar entre -1 y 1. Si el resultado es cercano a -1 se interpreta una relación negativa, es decir que las variables se relacionan entre sí de manera opuesta. Por otro lado, si el resultado se acerca a 0 no existe relación entre las variables. Finalmente si el resultado es cercano a 1, se interpreta una relación positiva entre las variables, es decir que el incremento en la variable independiente genera también un incremento en la variable dependiente.

Para comprobar la validez del modelo de regresión lineal, se validó la normalidad de los datos de las tres variables de investigación: crédito directo de largo plazo, tarjeta de crédito empresarial y rentabilidad, a través de la gráfica de Q-Q Plot en el Statistics Package for the Social Sciences (SPSS). El resultado fue que los datos tienen una aproximación aceptable a la gráfica de normalidad. Las gráficas pueden ser revisadas en el apartado de Anexos 2, 3 y 4 en las páginas 96 – 108, junto con los demás supuesto de la regresión lineal.

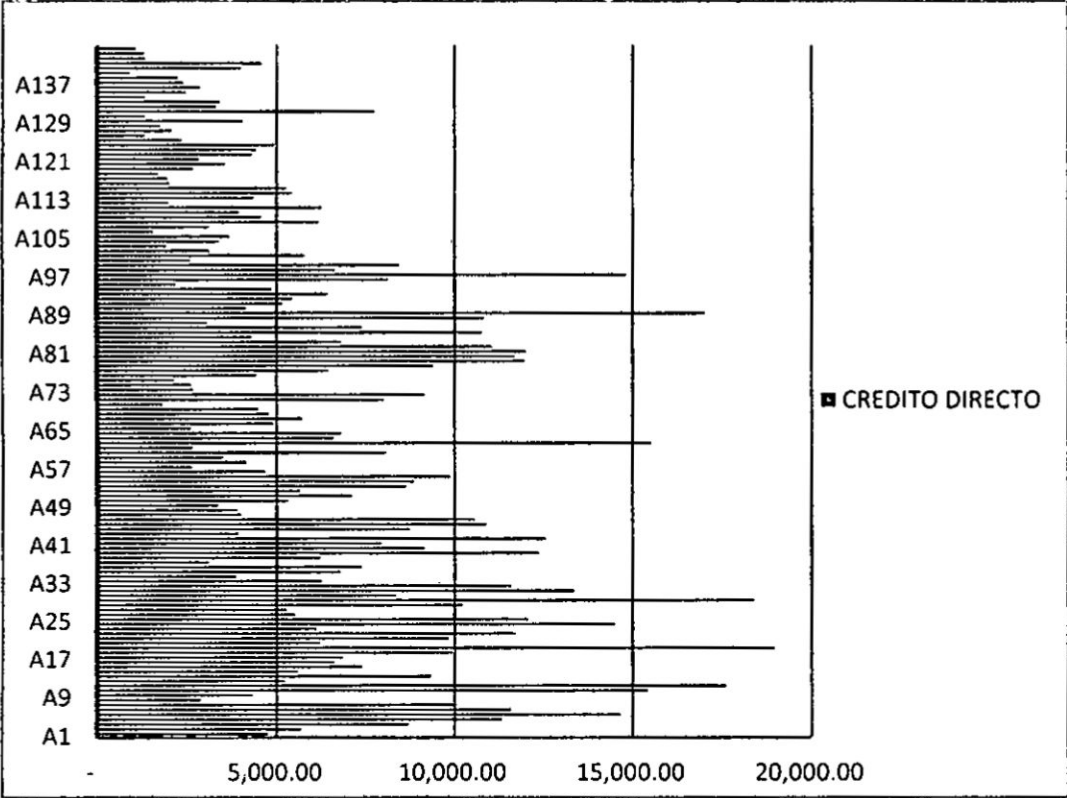
De igual forma, se puede consultar el detalle de las microempresas que componen la muestra de este estudio y los valores de sus variables en el anexo 3 de las páginas 109 en adelante.

Crédito directo de largo plazo

A continuación se mostrarán una serie de gráficos que proporcionan información general sobre el crédito directo de largo plazo.

En la gráfica se puede observar que las microempresas superaron 20,000.00 Soles de endeudamiento en el sistema financiero. De esto se confirma que para los casos específicos de esta muestra, las empresas se encontraban correctamente clasificadas como tal, ya que no superaban el máximo de endeudamiento permitido por la Superintendencia de la Banca, Seguros y AFP que es de 20,000.00 Soles (Superintendencia de la Banca, Seguros y AFPs, 2009).

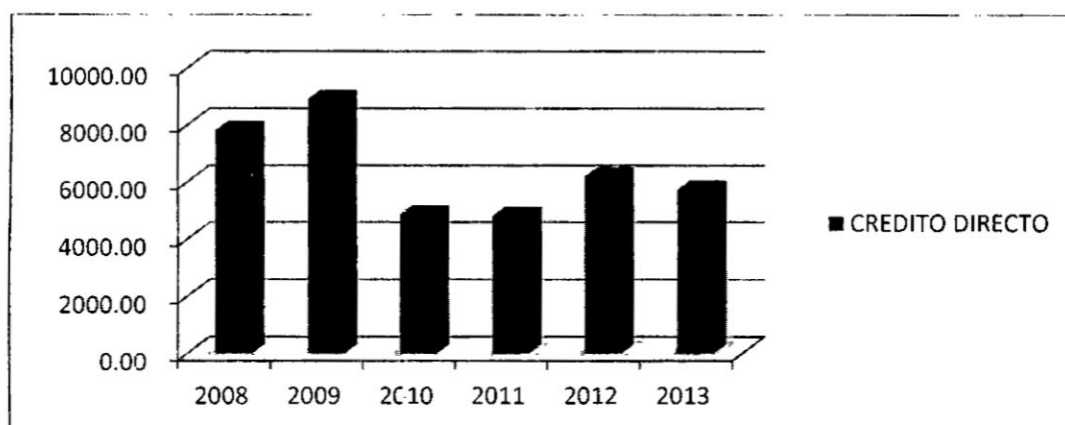
GRÁFICO N° 5.1
ENDEUDAMIENTO CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO:
PROMEDIO POR EMPRESA PERÍODO 2008 – 2013



Fuente: Elaboración propia

En el gráfico 5.2, página 58, podemos observar el comportamiento de los saldos de deuda con el producto crédito directo de largo plazo que tuvieron las microempresas de la muestra durante los años comprendidos entre 2008 y 2013.

GRAFICO 5.2
EVOLUCIÓN DEL CREDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO
DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013



Fuente: Elaboración propia

En la tabla N° 5.1 podemos observar la cantidad total de datos ingresados al Statistics Package for the Social Sciences (SPSS) para el cálculo del Gráfico de Cajas. Esta gráfica nos permite ver diversas medidas de dispersión como la Mediana, el promedio y los intervalos en donde se encuentra el cincuenta por ciento de los datos.

TABLA N° 5.1
DATOS PROCESADOS GRÁFICO DE CAJAS – CRÉDITO DIRECTO

Variable	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Pccentage	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Credito Directo	144	100,0%	0	0,0%	144	100,0%

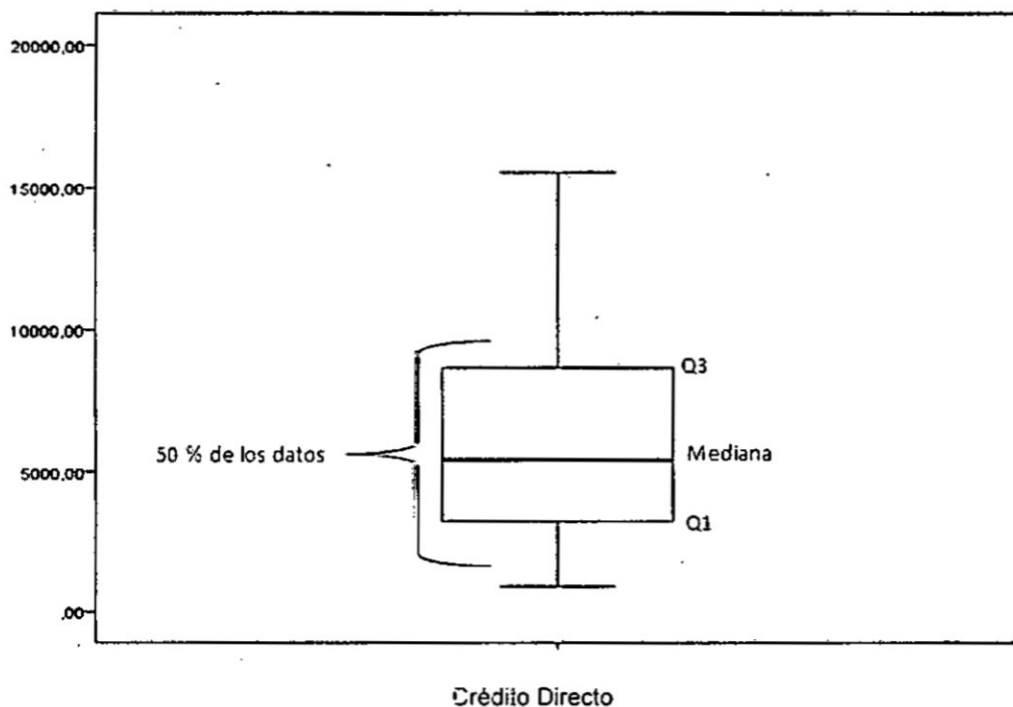
Fuente: Elaboración propia

El gráfico N° 5.3, de la página 59, corresponde al Gráfico de Cajas. Según este gráfico se observó que el promedio de endeudamiento de Crédito Directo que mantuvieron las microempresas de Lima Metropolitana fue de 6,386.55 Soles.

Además, el 50% por ciento de créditos directos están dentro del intervalo:
< 3,187.77 – 8,757.88 >

- La Mediana de la muestra para el crédito directo de largo plazo fue de 5,406.00 Soles.
- La Desviación Estándar fue de 4,044.24 Soles.
- El valor máximo se situó en 18,998.17 Soles
- El valor mínimo fue de 910.25 Soles.

GRÁFICO N° 5.3
GRÁFICO DE CAJAS – CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO



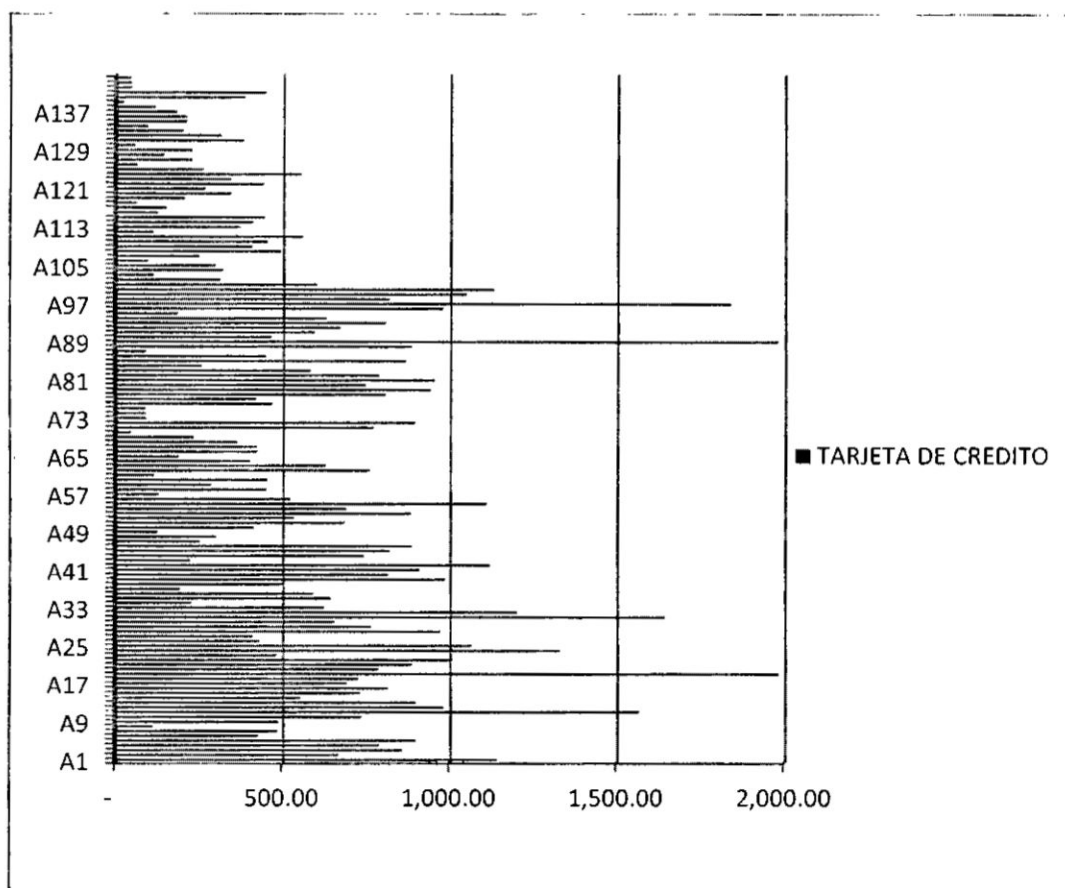
Fuente: Elaboración propia

Tarjeta de crédito empresarial

A continuación se muestra una serie de gráficos que proporcionan información general sobre la subvariable independiente tarjeta de crédito empresarial.

De la gráfica se obtuvo que en ningún caso las microempresas superaran los 20,000.00 Soles de endeudamiento en el sistema financiero. De esto se confirma que para los casos específicos de esta muestra, el 100% de las empresas se encontraban correctamente clasificadas como tal, ya que no superaban el máximo de endeudamiento permitido por la Superintendencia de la Banca, Seguros y AFP que es de 20,000.00 Soles (Superintendencia de la Banca, Seguros y AFPs, 2009).

GRÁFICO N° 5.4
 ENDEUDAMIENTO TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL:
 PROMEDIO POR EMPRESA PERÍODO 2008 – 2013

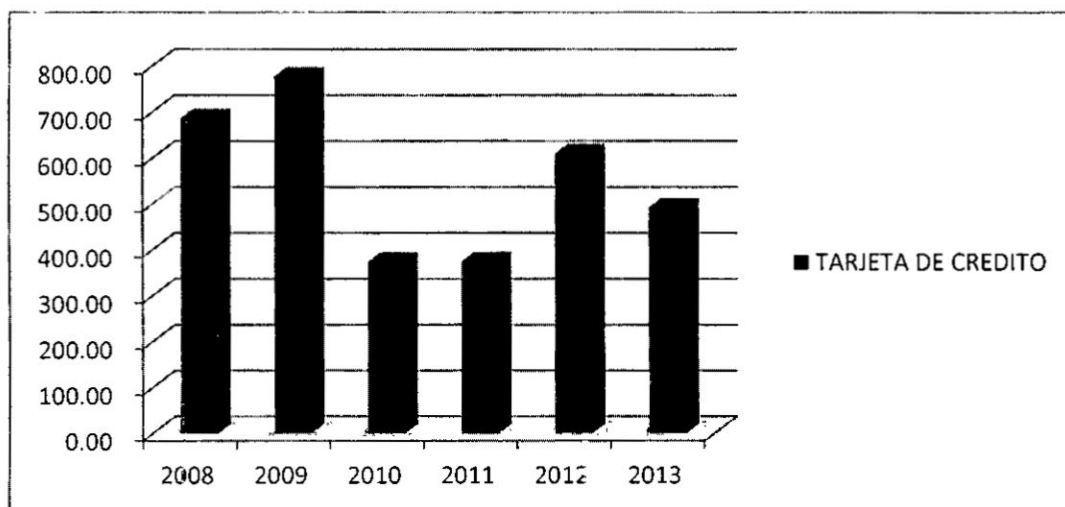


Fuente: Elaboración propia

En el gráfico 5.5, página 61, podemos observar el comportamiento de los saldos de deuda con el producto tarjeta de crédito empresarial que

tuvieron las microempresas de la muestra durante los años comprendidos entre 2008 y 2013.

GRAFICO 5.5
EVOLUCION DE LA TARJETA DE CREDITO EMPRESARIAL DURANTE EL PERIODO 2008 – 2013



En la tabla N° 5.2 podemos observar la cantidad total de datos ingresados al Statistics Package for the Social Sciences (SPSS) para el cálculo del Gráfico de Cajas del endeudamiento de la tarjeta de crédito empresarial. Esta gráfica nos permite ver diversas medidas de dispersión como la Mediana, el promedio y los intervalos en donde se encuentra el cincuenta por ciento de los datos.

TABLA N° 5.2
DATOS PROCESADOS GRÁFICO DE CAJAS – TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Tarjeta De Credito	144	100,0%	0	0,0%	144	100,0%

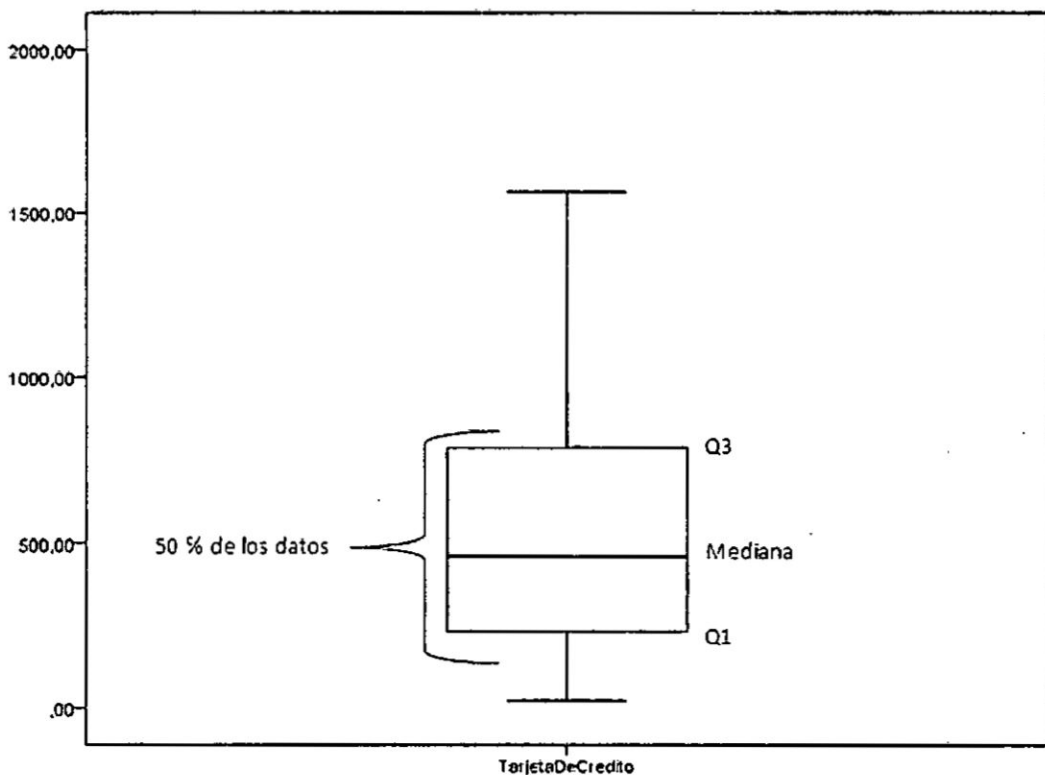
Fuente: Elaboración propia

El gráfico N° 5.6 corresponde al Gráfico de Cajas del endeudamiento de tarjeta de crédito empresarial. Según este gráfico se observó que el promedio de endeudamiento de tarjeta crédito empresarial que mantuvieron las microempresas de Lima Metropolitana fue de 552.78 Soles.

Además, el 50% por ciento de créditos empresariales están dentro del intervalo: <228.92 – 802.10>

- La Mediana de la muestra para la tarjeta de crédito empresarial fue de 466.83 Soles.
- La Desviación Estándar fue de 393.76 Soles.
- El valor máximo se situó en 1983.00 Soles
- El valor mínimo fue de 22.17 Soles.

GRÁFICO N° 5.6
GRÁFICO DE CAJAS – TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL



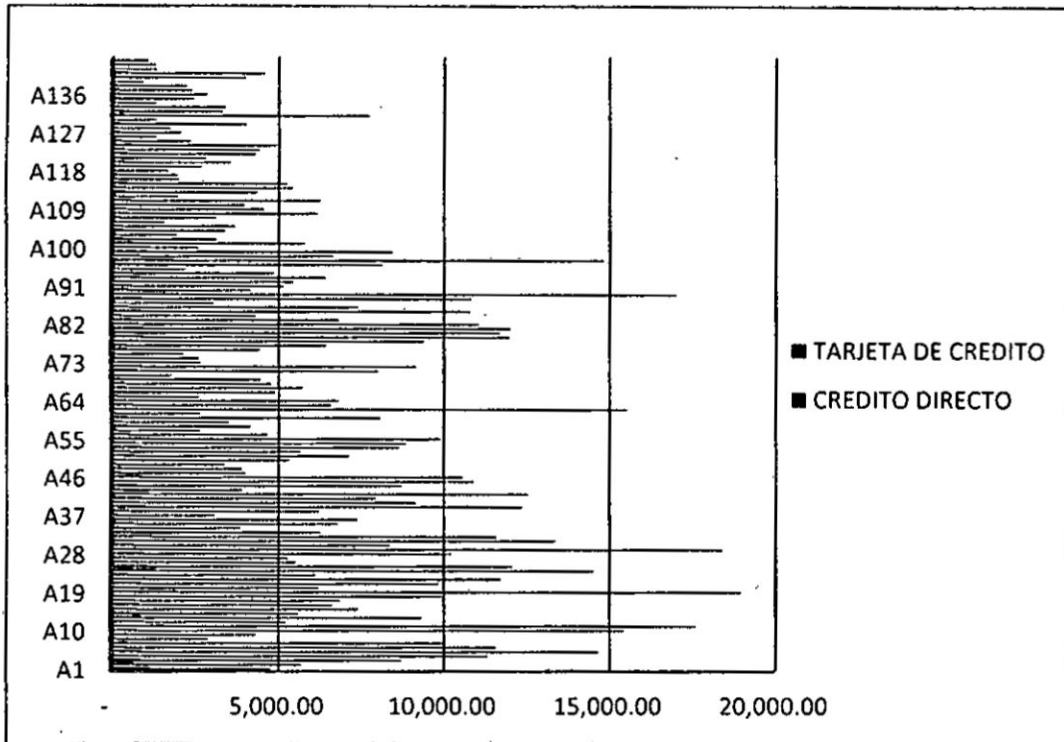
Fuente: Elaboración propia

Crédito directo de largo plazo y tarjeta de crédito empresarial

Para poder demostrar con mayor claridad y de forma comparada estas dos subvariables del estudio, es que en la siguiente grafica se comparan los niveles de endeudamiento de cada una de las empresas de la muestra.

El gráfico N° 5.7 de la página 64 muestra claramente la tendencia de las microempresas a financiarse a través del crédito directo de largo plazo y en una menor medida, con montos menores, con las tarjetas de crédito empresarial. Esto tiene una explicación clara y es que los montos de los créditos directos son mayores debido a que generalmente su destino es ser utilizados como capital de trabajo o en su defecto para la adquisición de un activo fijo. Por otra parte el uso de una tarjeta de crédito, generalmente está asociado a cubrir una necesidad inmediata y en muchas ocasiones no planificada. Para todos los casos los importes totales de deuda con tarjeta no superaron los 2,000.00 Soles, mientras que por el lado del crédito directo de largo plazo este no superó los 20,000.00 Soles.

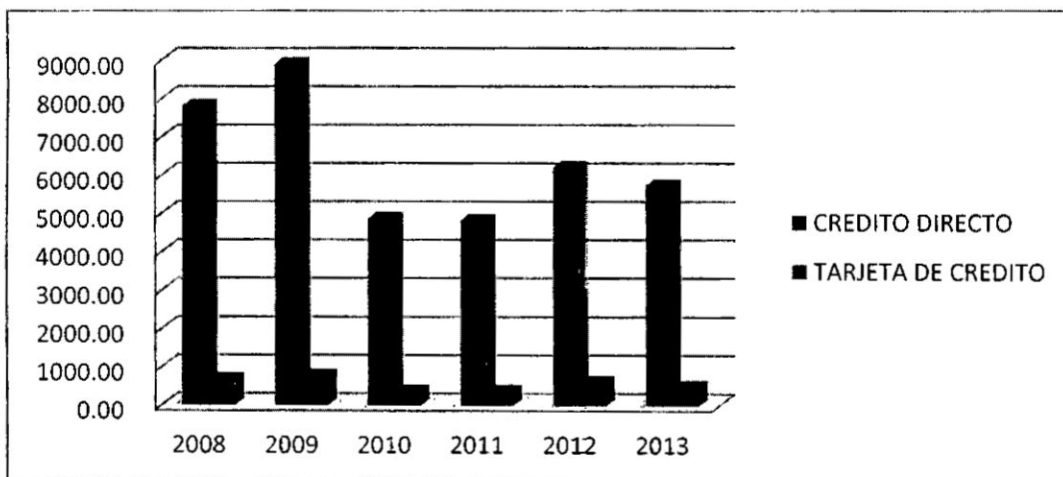
GRAFICO N° 5.7
ENDEUDAMIENTO CRÉDITO DIRECTO Y TARJETA DE CRÉDITO
EMPRESARIAL PROMEDIO POR EMPRESA DURANTE EL PERÍODO
2008 – 2013



Fuente: Elaboración propia

En el gráfico 5.8, página 65, podemos observar el comportamiento de los saldos de deuda con los productos crédito directo de largo plazo y tarjeta de crédito empresarial que tuvieron las microempresas de la muestra durante los años comprendidos entre 2008 y 2013.

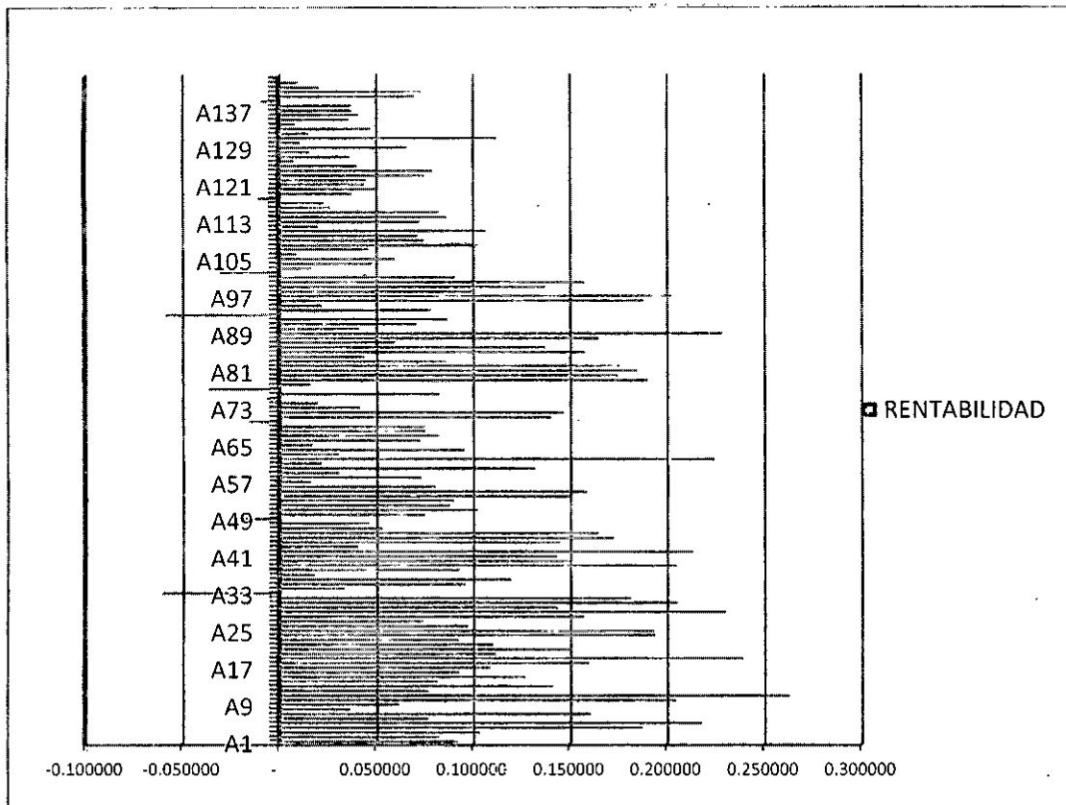
GRAFICO 5.8
EVOLUCION DE LAS DIMENSIONES DEL CREDITO BANCARIO
DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013



Rentabilidad

A continuación se mostrarán una serie de gráficos que proporcionan información general sobre la variable dependiente rentabilidad. Para este trabajo se midió a través del ratio Return on Equity o comúnmente llamado ROE. En el gráfico 5.9 de la página siguiente, podemos observar que para todas las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013 no superaron el 30% de rentabilidad promedio. Además hubo 10 de las 144 microempresas de la muestra que tuvieron una rentabilidad negativa.

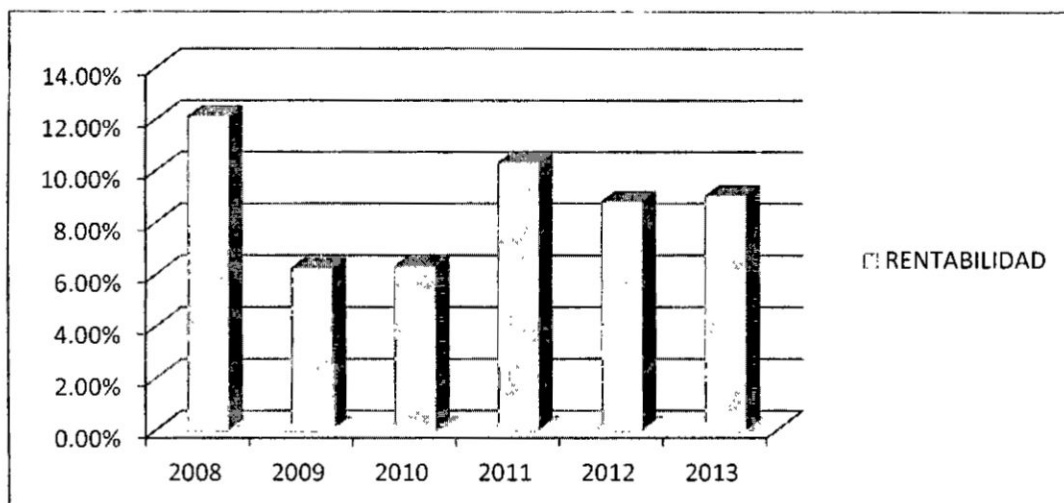
GRÁFICO N° 5.9
RENTABILIDAD PROMEDIO POR EMPRESA DURANTE EL PERÍODO
2008 - 2013



Fuente: Elaboración propia

En el gráfico 5.10 podemos observar el comportamiento de rentabilidad que tuvieron las microempresas de la muestra durante los años comprendidos entre 2008 y 2013.

GRAFICO 5.10
EVOLUCION DE LA RENTABILIDAD DURANTE EL PERIODO
2008 - 2013



En la tabla 5.3 podemos observar la cantidad total de datos ingresados al Statistics Package for the Social Sciences (SPSS) para el cálculo del Gráfico de Cajas del endeudamiento de la rentabilidad. Esta gráfica nos permite ver diversas medidas de dispersión como la Mediana, el promedio y los intervalos en donde se encuentra el cincuenta por ciento de los datos.

TABLA Nº 5.3
DATOS PROCESADOS GRÁFICO DE CAJAS – RENTABILIDAD

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Rentabilidad ROE	144	100,0%	0	0,0%	144	100,0%

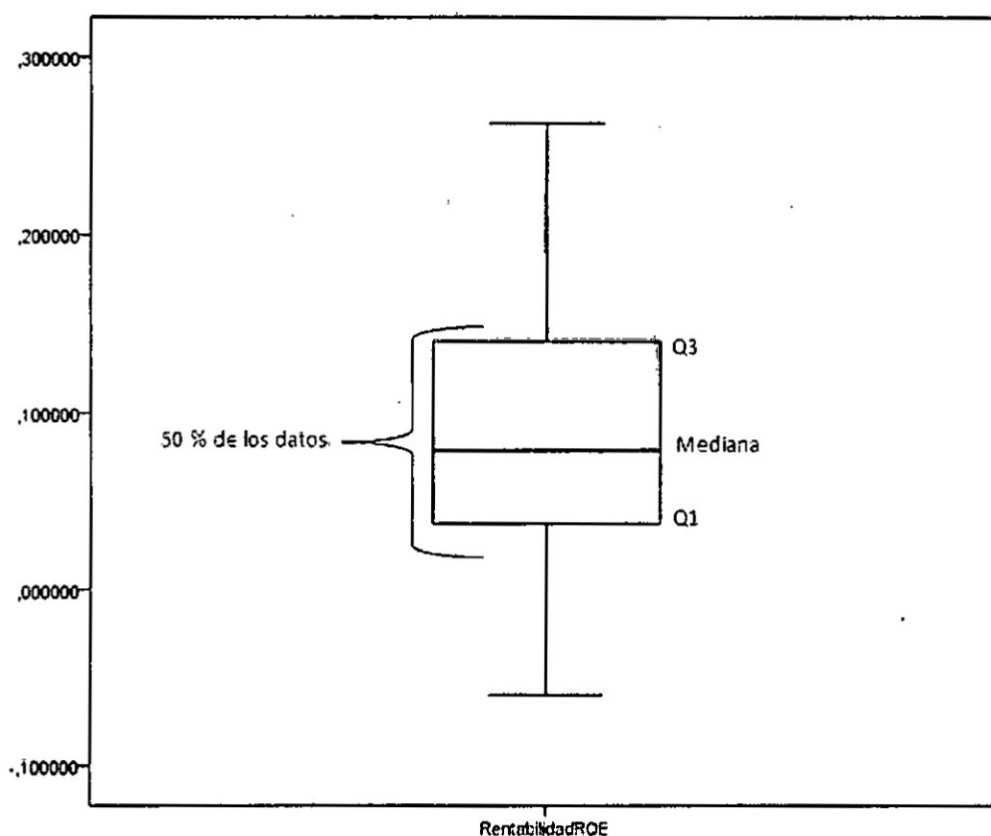
Fuente: Elaboración propia

El gráfico 5.11 de la página 68 corresponde al Gráfico de Cajas de la rentabilidad. Según este gráfico se observó que el promedio que mantuvieron las microempresas de Lima Metropolitana fue de 8.81%.

Además, el 50% por ciento de los porcentajes de rentabilidad están dentro del intervalo: < 3.76% – 14.25%>

- La Mediana de la muestra para la rentabilidad fue de 7.68%
- La Desviación Estándar fue de 6.81%.
- El valor máximo se situó en 26.30%.
- El valor mínimo fue de -6.00%.

GRÁFICO Nº 5.11
GRÁFICO DE CAJAS – RENTABILIDAD



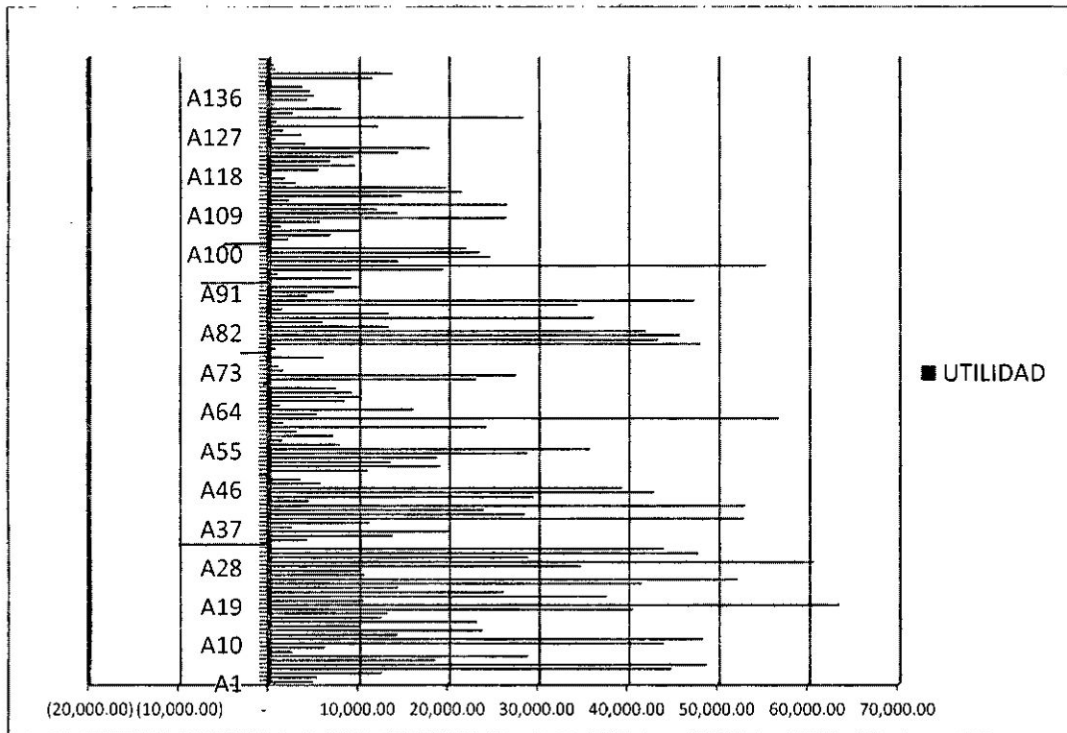
Fuente: Elaboración propia

Utilidad

A continuación se mostrarán una serie de gráficos que proporcionan información general sobre la utilidad de las microempresas que fueron parte de esta investigación. En el gráfico 5.12 podemos observar que para

todas las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013 no superaron 70,000.00 Soles de utilidad promedio. Además hubo casos en que las microempresas de la muestra tuvieron una utilidad negativa.

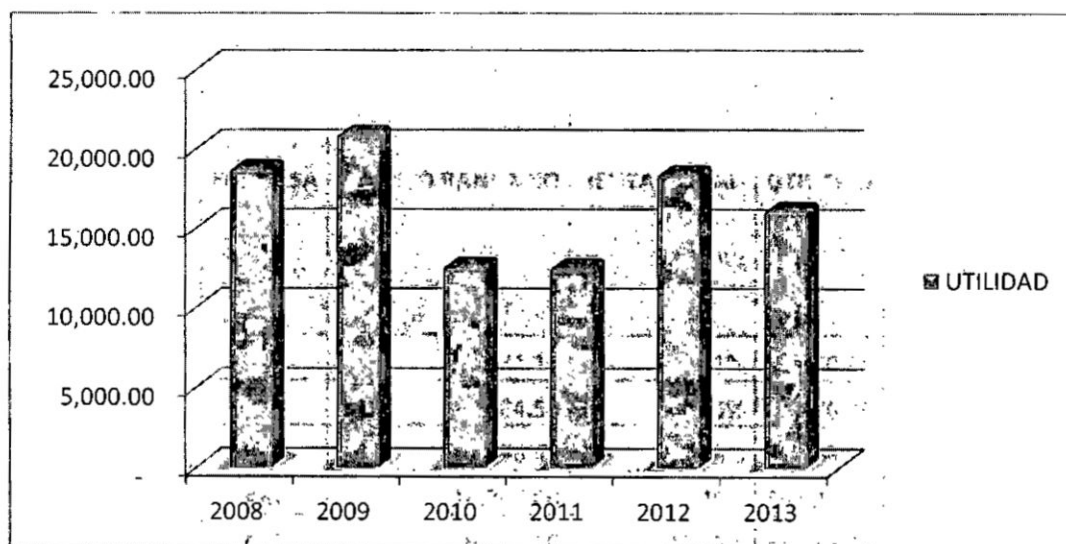
GRÁFICO N° 5.12
UTILIDAD PROMEDIO POR EMPRESA DURANTE EL PERÍODO 2008 - 2013



Fuente: Elaboración propia

En el gráfico 5.13, página 69, podemos observar el comportamiento de la utilidad que tuvieron las microempresas de la muestra durante los años comprendidos entre 2008 y 2013.

GRAFICO 5.13
EVOLUCION DE LA UTILIDAD DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013



Fuente: Elaboración propia

Para analizar la representatividad de las utilidades y la rentabilidad de las microempresas, se identificó las 5 microempresas con mayor utilidad promedio durante el período 2008 - 2013. En la tabla 5.4 se puede observar que las 5 empresas con mayor utilidad tuvieron rentabilidades por sobre 20.00%. Además, el total de crédito bancario de estas microempresas es bastante alto, ya que se sitúa por bastante cerca a los 20M Soles de deuda. Se puede observar en estos 5 casos que mientras mayor fue el endeudamiento, mayor resultó la utilidad y mayor resultó la rentabilidad.

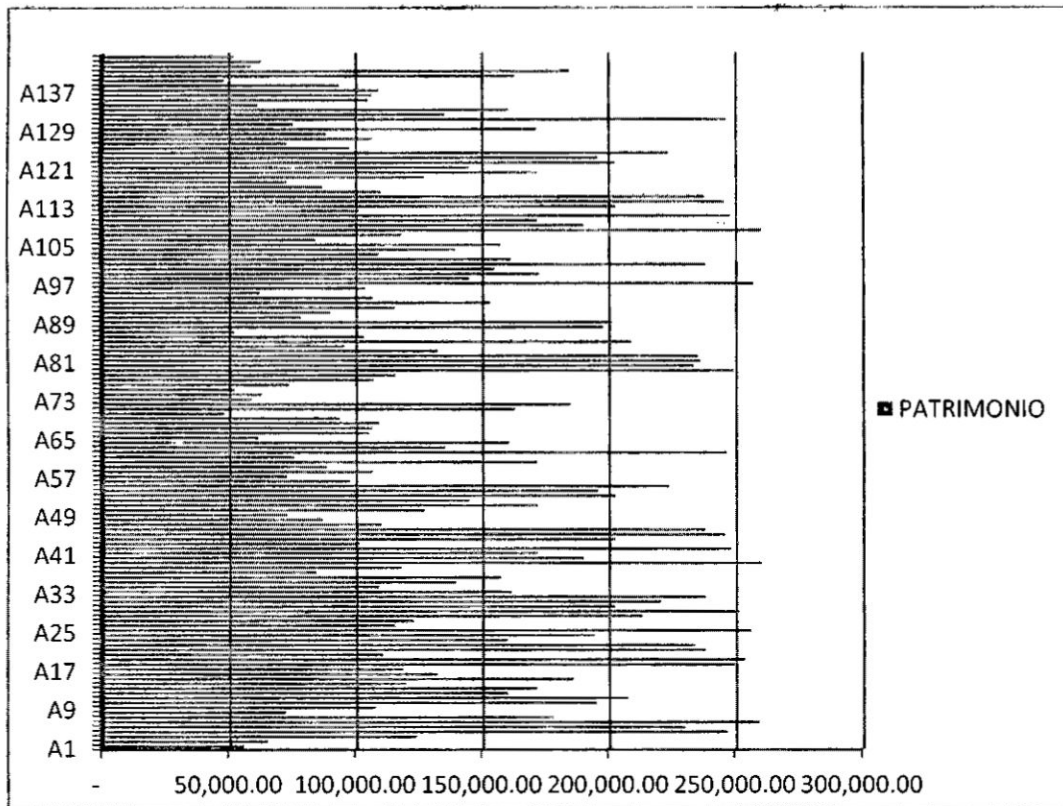
TABLA 5.5
COMPORTAMIENTO DE LAS 5 EMPRESAS CON MENOR UTILIDAD
DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013

EMPRESA	CREDITO BANCARIO	RENTABILIDAD	UTILIDAD
A33	6,913.33	-6.00%	-10,042.15
A49	3,538.92	-2.07%	-1,129.16
A77	6,885.58	-3.61%	-3,131.27
A93	7,261.67	-5.79%	-7,550.92
A102	3,456.67	-3.00%	-5,021.07

Patrimonio

A continuación se mostrarán una serie de gráficos que proporcionan información general sobre la utilidad de las microempresas que fueron parte de esta investigación. En el gráfico 5.14 podemos observar que para todas las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013 no superaron 70,000.00 Soles de utilidad promedio. Además hubo casos en que las microempresas de la muestra tuvieron una utilidad negativa.

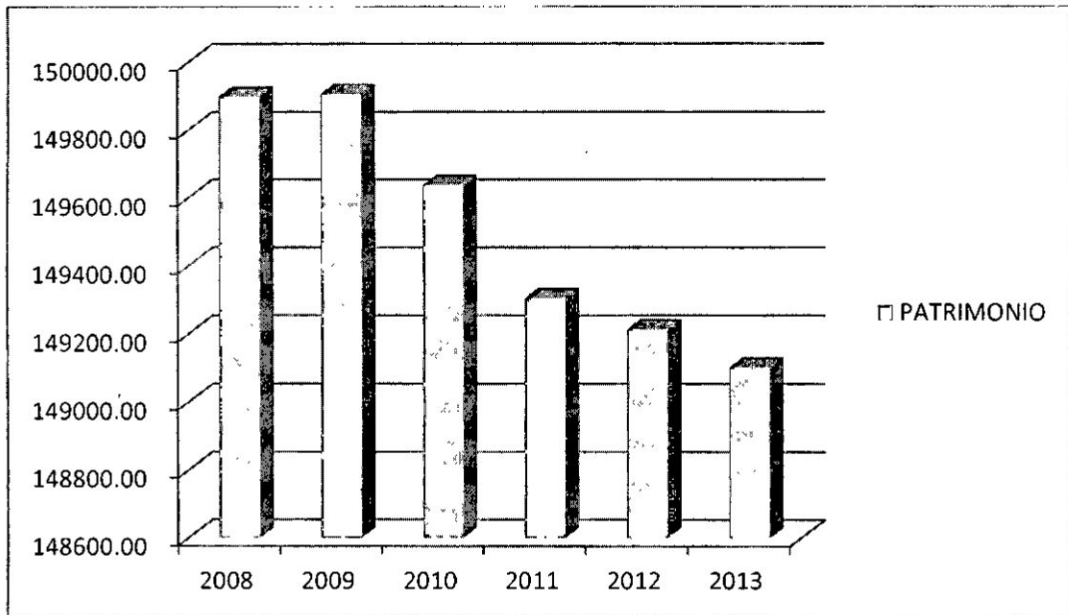
GRÁFICO N° 5.14
 PATRIMONIO PROMEDIO POR EMPRESA DURANTE EL PERÍODO
 2008 - 2013



Fuente: Elaboración propia

En el gráfico 5.15 podemos observar el comportamiento del patrimonio que tuvieron las microempresas de la muestra durante los años comprendidos entre 2008 y 2013.

GRAFICO 5.15
EVOLUCION DEL PATRIMONIO DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013



Fuente: Elaboración propia

De igual forma que con la utilidad, a través de las siguientes tablas se pretenden revisar y establecer la relación que mantiene el patrimonio de con la rentabilidad y el endeudamiento las microempresas de la muestra.

En la tabla 5.6 se muestran las 5 microempresas con mayor patrimonio. Se puede observar que el nivel de endeudamiento de estas empresas es considerable y que además su rentabilidad es alto, ya que el promedio de las 5 está cercano al 17.00%.

TABLA 5.6
COMFORTAMIENTO DE LAS 5 EMPRESAS CON MAYOR
PATRIMONIO DURANTE EL PERIODO 2008 - 2013

EMPRESA	CREDITO BANCARIO	RENTABILIDAD	PATRIMONIO
A6	12,026.33	7.68%	259,183.33
A19	20,981.17	23.91%	253,500.00
A25	13,163.92	19.35%	256,033.33
A39	13,385.25	20.51%	259,983.33
A97	16,671.50	20.25%	256,966.67
A108	6,692.63	10.25%	259,983.33

Fuente: Elaboración propia

Por el contrario en la tabla 5.7 se muestra las 5 microempresas con menor patrimonio durante el período 2008 – 2013. Se puede observar que todas tienen un bajo endeudamiento bancario y también rentabilidad baja, llegando en algunos casos a estar por debajo de 0%.

TABLA 5.7
COMPORTAMIENTO DE LAS 5 EMPRESAS CON MAYOR
PATRIMONIO DURANTE EL PERIODO 2008 – 2013

EMPRESA	CREDITO BANCARIO	RENTABILIDAD	FATRIMONIO
A1	5,906.17	9.21%	55,656.67
A70	1,864.83	-1.73%	48,000.00
A73	2,753.50	4.15%	58,788.35
A75	2,236.67	-0.61%	52,050.00
A87	3,159.33	5.96%	51,966.67
A139	932.42	-0.86%	48,000.00
A142	1,376.75	2.08%	58,788.35
A144	1,118.33	-0.30%	52,050.00

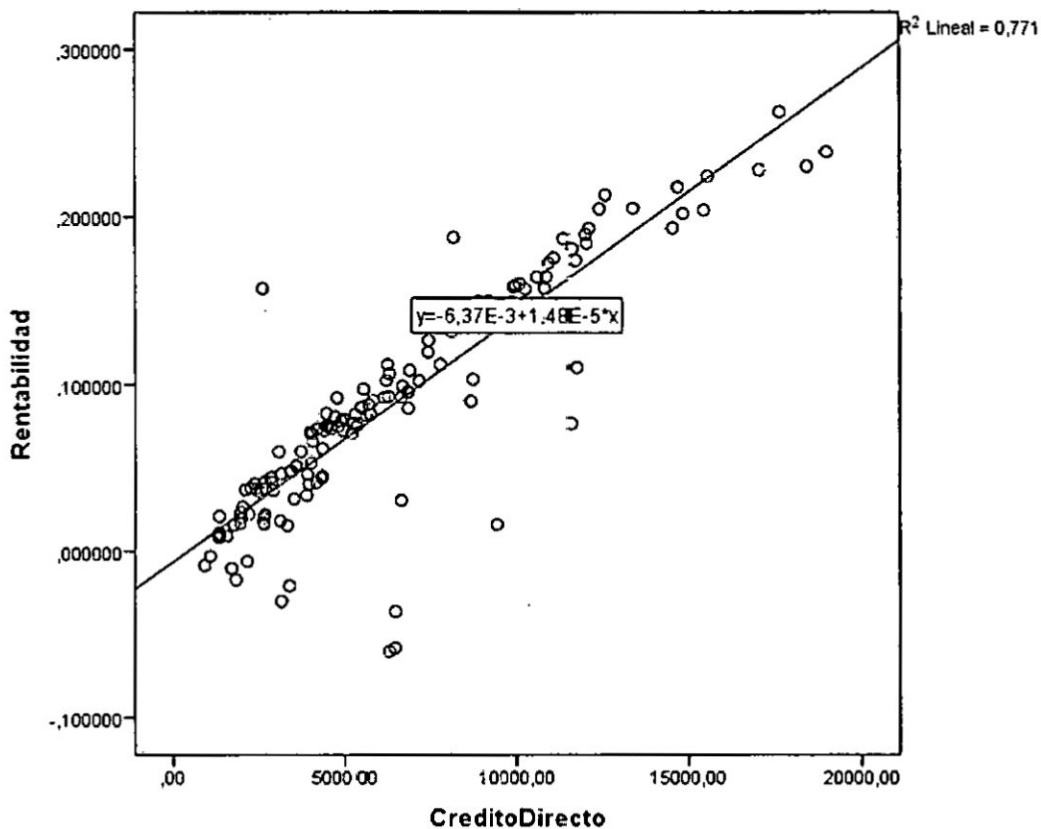
Fuente: Elaboración propia

Resultados para la Hipótesis Específica I: La rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana es influenciada positivamente por el crédito directo de largo plazo durante el periodo 2008 – 2013.

Se obtuvieron los siguientes resultados al correr el modelo de regresión lineal con los datos del endeudamiento de crédito directo de largo plazo y rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el periodo 2008 – 2013

En el gráfico 5.16, página 73, se observa un modelo de relación lineal positiva entre la variable independiente: Crédito directo de largo plazo y la variable dependiente: rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el periodo 2008 – 2013.

GRÁFICO N° 5.16
 DIAGRAMA DE DISPERSIÓN DEL CRÉDITO DIRECTO L.P. Y
 RENTABILIDAD



Fuente: Elaboración propia

Las siguientes tablas fueron obtenidas luego de ingresar los datos y calcular el modelo de regresión lineal en el Statistics Package for the Social Sciences (SPSS) de la International Business Machine (IBM).

En la tabla N° 5.4, página 74, podemos observar las variables ingresadas en el Statistics Package for the Social Sciences. La sub variable independiente fue el crédito directo de largo plazo y la dependiente la rentabilidad.

TABLA N° 5.8
VARIABLES ENTRADAS/ELIMINADAS -
CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO

Modelo	Variables entradas	Variables eliminadas	Método
1	CreditoDirecto ^b		Entrar

a. Variable dependiente: Rentabilidad

b. Todas las variables sol-citadas introducidas.

Fuente: Elaboración propia

En la tabla N° 5.5 se observa un valor de R; también denominado coeficiente de correlación de Pearson de 0.878, lo que indica que existe un grado de relación lineal entre la sub variable independiente (Dimensión) crédito directo de largo plazo y la dependiente rentabilidad. Además, por su cercanía al 1 se interpreta que existe una relación positiva.

El valor de R Cuadrado ajustado, también conocido como el coeficiente de determinación resultó 0.770. Este resultado indica que la sub variable (Dimensión) crédito directo De largo plazo explica la rentabilidad en un 77.0%, demostrando de esta manera una influencia positiva.

TABLA N° 5.9
RESUMEN DEL MODELO - CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO Y
RENTABILIDAD

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,878 ^a	,771	,770	,032677734

a. Predictores: (Constante), CreditoDirecto

Fuente: Elaboración propia

La tabla N° 5.6 resume los coeficientes de la ecuación de la regresión lineal. De estos resultados se puede concluir que el modelo es significativo, es decir que existe influencia de forma positiva del crédito directo de largo plazo en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013.

Siendo el modelo:

$$Y = B_0 + B_1X$$

$$Y = -0.006 + 0.000015X$$

Y = Rentabilidad

X = Crédito directo de l.p.

TABLA N° 5.10
COEFICIENTES - CRÉDITO DIRECTO DE LARGO PLAZO Y
RENTABILIDAD

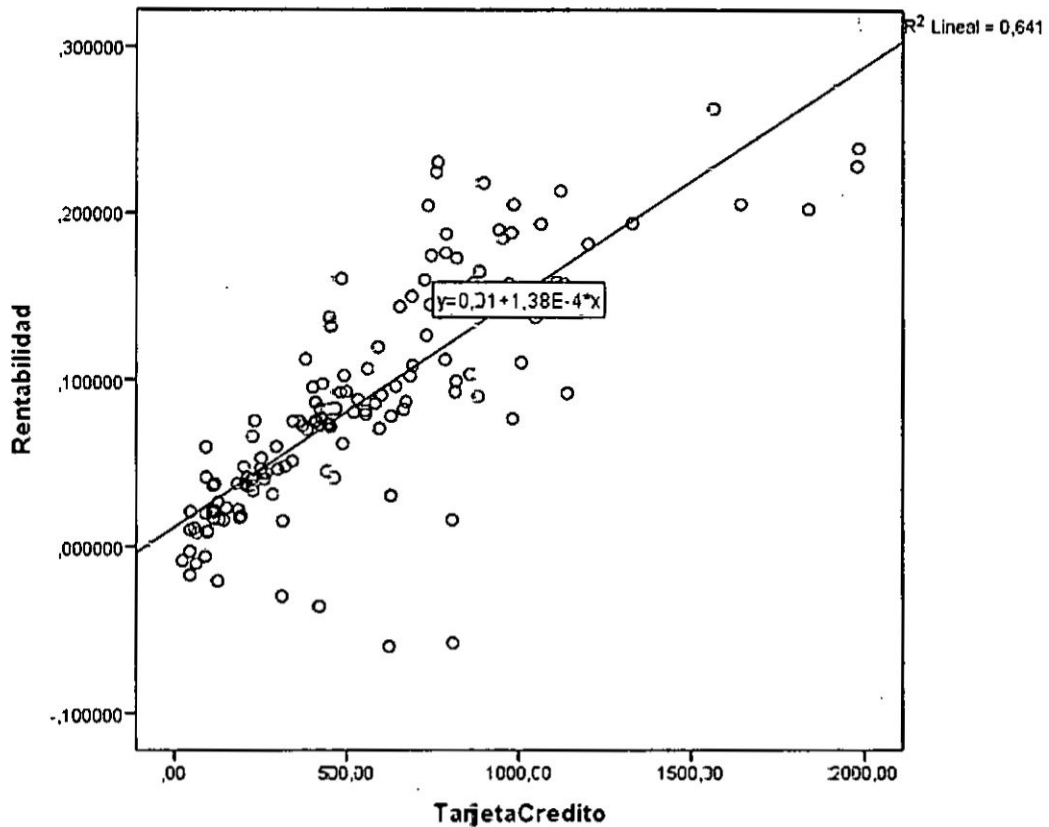
Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
1a (Constante)	-0,006	,0000005		-1,248	,214
CreditoDirecto	0,000015	,000	,878	21,881	,000

a. Variable dependiente: Rentabilidad

Fuente: Elaboración propia

La tabla 5.7 de la página 70 muestra el análisis de varianza de las variables propuestas (ANOVA). Los resultados indican que el modelo de regresión lineal es bueno y significativo; es decir que el crédito directo de largo plazo explica a la rentabilidad de forma eficiente, pues el valor de $P = \text{Sig} = 0,000 < 0.05$.

GRÁFICO N° 5.17
DIAGRAMA DE DISPERSIÓN DE TARJETA DE CRÉDITO
EMPRESARIA_ Y RENTABILIDAD



Fuente: Elaboración propia

Las siguientes tablas fueron obtenidas luego de ingresar los datos y calcular el modelo de regresión lineal en el Statistics Package for the Social Sciences (SPSS) de la International Business Machine (IBM).

En la tabla N° 5.8, de la página 72, podemos observar las variables ingresadas en el Statistics Package for the Social Sciences. La sub variable independiente fue la tarjeta de crédito empresarial y la dependiente la rentabilidad.

TABLA N° 5.12
VARIABLES ENTRADAS/ELIMINADAS - TARJETA DE CRÉDITO
EMPRESARIAL

Modelo	VARIABLES ENTRADAS	VARIABLES ELIMINADAS	Método
1	TarjetaCredito ^b		Entrar

a. Variable dependiente: Rentabilidad

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

Fuente: Elaboración propia

En la tabla N° 5.9, de la página siguiente, se observa un valor de R, también denominado coeficiente de correlación de Pearson de 0.800, lo que indica que existe una relación lineal entre la sub variable independiente (Dimensión) tarjeta de crédito empresarial y la dependiente rentabilidad.

El valor de R Cuadrado ajustado, también conocido como el coeficiente de determinación resultó 0.638. Este resultado indica que la sub variable (Dimensión) tarjeta de crédito empresarial explica la rentabilidad en un 63.8%, demostrando de esta manera una influencia positiva entre la variable independiente y la dependiente.

Recordemos que según la teoría del modelo de regresión lineal, un resultado de 1 se interpreta como una relación positiva entre variables. Para esta investigación en específico mientras mayor fue el monto de endeudamiento de tarjeta de crédito empresarial, la rentabilidad de las microempresas limeñas también se incrementó.

TABLA N° 5.13
RESUMEN DEL MODELO - TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL Y RENTABILIDAD

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,800 ^a	,641	,638	,040959488

a. Predictores: (Constante), TarjetaCredito

Fuente: Elaboración propia

La tabla 5.10 resume los coeficientes de la ecuación de regresión lineal. De estos resultados se puede concluir que el modelo es significativo, es decir que existe influencia de forma positiva de la tarjeta de crédito empresarial en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013.

Siendo el modelo:

$$Y = B_0 + B_1X$$

$$Y = 0.012 + 0.000138X$$

Y= Rentabilidad

X= Tarjeta de crédito empresarial

TABLA N° 5.14
COEFICIENTES - TARJETA DE CRÉDITO EMPRESARIAL Y RENTABILIDAD

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
1 (Constante)	,012	,006		1,960	,052
TarjetaCredito	0,000138	,000	,800	15,909	,000

a. Variable dependiente: Rentabilidad

Fuente: Elaboración propia

La tabla N° 5.11 muestra el análisis de varianza de las variables propuestas (ANOVA). Los resultados indican que el modelo de regresión lineal es bueno y significativo, es decir que el tarjeta de crédito

TABLA N° 5.16
VARIABLES ENTRADAS/ELIMINADAS - CRÉDITO BANCARIO Y
TARJETA DE CREDITO EMPRESARIAL

Modelo	VARIABLES ENTRADAS	VARIABLES ELIMINADAS	Método
1	TarjetaCredito, CreditoDirecto ^b		Entrar

a. Variable dependiente: Rentabilidad

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

Fuente: Elaboración propia

En la tabla N° 5.13 se observa un valor de R, también denominado coeficiente de correlación de Pearson de 0.884, lo que indica que el grado de relación lineal entre la variable independiente crédito bancario (Compuesto por las dimensiones crédito directo de largo plazo y tarjeta de crédito empresarial) es positivo.

El valor de R Cuadrado ajustado, también conocido como el coeficiente de determinación resultó 0.779. Este resultado indica que la variable independiente crédito bancario (Compuesto por las dimensiones crédito directo de largo plazo y tarjeta de crédito empresarial) explica la rentabilidad en un 77.9%, demostrando de esta manera una influencia positiva entre la variable independiente y la dependiente.

TABLA N° 5.17
RESUMEN DEL MODELO - CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,884 ^a	,782	,779	,031990597

a. Predictores: (Constante), TarjetaCredito, CreditoDirecto

Fuente: Elaboración propia

La tabla 5.14 resume los coeficientes de la ecuación de regresión lineal. De estos resultados se concluyó que el modelo es significativo, es decir que existe influencia de forma positiva del crédito bancario en la

rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013.

Siendo el modelo:

$$Y = B_0 + B_1X_1 + B_2X_2$$

$$Y = -0.007 + 0.0000119X + 0.0000343X_1$$

Y= Rentabilidad

X1= Crédito directo de largo plazo

X2= Tarjeta de crédito empresarial

TABLA N° 5.18
COEFICIENTES - CRÉDITO BANCARIO Y RENTABILIDAD

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Error estándar	Beta		
1 (Constante)	-,007	,005		-1,447	,150
CreditoDirecto	0,0000119	,000	,710	9,580	,000
TarjetaCredito	0,0000343	,000	,198	2,677	,008

a. Variable dependiente: Rentabilidad

Fuente: Elaboración propia

La tabla N° 5.15, página 82, muestra el análisis de varianza de las variables propuestas (ANOVA). Los resultados indican que el modelo de regresión lineal es bueno y significativo, es decir que el crédito bancario (Representado por sus dimensiones crédito directo de largo plazo y tarjeta de crédito empresarial) explica a la rentabilidad de forma eficiente, pues el valor de $P = \text{Sig} = 0,000 < 0.05$.

TABLA N° 5.19
ANÁLISIS DE VARIANZA (ANOVA) - CRÉDITO BANCARIO Y
RENTABILIDAD

	Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,519	2	,259	253,356	,000 ^b
	Residuo	,144	141	,001		
	Total	,663	143			

Fuente: Elaboración propia

De los resultados observados en las tablas anteriormente indicadas se puede sugerir como tema de futuras investigaciones, que dada la existencia de influencia y relación directa positiva entre el crédito bancario y la rentabilidad, se simplifiquen, difundan y expliciten los requisitos que los bancos exigen a los microempresarios al momento de que éstos solicitan un préstamo. Además, con miras a expandir su cartera de clientes y aportar de forma responsable con el desarrollo de este sector empresarial, se recomienda a las entidades financieras implementar módulos de capacitación en el uso adecuado de los fondos que obtienen los microempresarios. Por ejemplo existen casos en que las empresas se endeudan a corto plazo para cancelar un activo fijo que será utilizado a largo plazo. Esta figura financiera es riesgosa, puesto que en el corto plazo, el microempresario no habrá obtenido beneficio necesario que le permita recuperar la inversión de dicho activo fijo.

Se recomienda que los microempresarios tengan una actitud proactiva y de aprendizaje respecto a los beneficios y riesgos del sistema financiero bancario, buscando en sitios web o incluso consultando directamente con la entidad bancaria por productos, costos, plazos, etc. Por ejemplo, no todos los microempresarios conocen que si utilizan el crédito de sus tarjetas y lo cancelan antes de la fecha de facturación no tendrán costo alguno por el dinero utilizado, recordemos que el período de facturación

es de 30 días, por lo que el microempresario tendría un préstamo a corto plazo sin costo alguno.

Se recomienda a las entidades financieras emisoras de las tarjetas de crédito empresarial, que reduzcan las tasas de interés cobradas a sus clientes y que estas se apliquen en función al record crediticio de cada uno de los microempresarios, para de esta forma fomentar a que aquellos que tengan un correcto comportamiento en el sistema financiero sean beneficiados.

CAPITULO VI

DISCUSION DE

RESULTADOS

VI. DISCUSION DE RESULTADOS

6.1 Contratación de hipótesis con los resultados

Hipótesis específica 1: La rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana es influenciada positivamente por el crédito directo de largo plazo durante el período 2008 – 2013.

Según el gráfico N° 5.16 de la página 77, se observa que la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013 presenta una relación lineal positiva con el crédito directo de largo plazo, es decir que mientras mayor fue el endeudamiento de crédito directo de largo plazo mayor fue la rentabilidad. Desde el punto de vista contable - financiero, se puede explicar este comportamiento, debido a que generalmente las microempresas utilizaron, en su mayoría, estos fondos como capital de trabajo o para la adquisición de activo fijo. Estas dos acciones, junto con la correcta administración de parte de los microempresarios, generaron rentabilidad al negocio, incrementándola a la par del endeudamiento.

Se puede observar también en las tablas N° 5.9, 5.10 y 5.11 (ver páginas 78, 79 y 80) gracias a los valores del coeficiente de correlación de Pearson, que existe una relación positiva de 0.878 entre la sub variable el crédito directo de largo plazo y la rentabilidad. Este resultado cercano a 1 es alto y confirma claramente la relación positiva entre variables.

Por otro lado, la varianza de la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013 es explicada o influenciada por el crédito directo de largo plazo en un 77.0%, que es el equivalente al valor de R Cuadrado Ajustado (0.770). Claramente podemos notar que el financiamiento obtenido por las microempresas de esta muestra, en su

mayoría, fue destinado y administrado correctamente. Lo que explica que más del 50% del monto total de endeudamiento de estas empresas haya inferido en su rentabilidad.

Hipótesis específica 2: La rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana es influenciada positivamente por la tarjeta de crédito empresarial durante el período 2008 – 2013.

Según el gráfico N° 5.17, página 81, se observa que la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013 presenta una relación lineal positiva con la tarjeta de crédito empresarial, es decir que mientras mayor fue el endeudamiento de las microempresas con dicho producto, mayor fue la rentabilidad. Desde el punto de vista contable y financiero el financiamiento con la tarjeta de crédito empresarial fue de gran utilidad para la resolución de problemas imprevistos dentro de las microempresas. A pesar de ser un producto caro, en muchas ocasiones los microempresarios de esta muestra al utilizar sus tarjetas de crédito procedieron a cancelarlas antes de la fecha de facturación, evitándose de esta manera los altos intereses, que hubieran impactado en la cuenta de resultados de la entidad y por consiguiente mermado sus utilidades, generando una menor rentabilidad al negocio.

Se puede observar también en las tablas N° 5.13, 5.14 y 5.15, páginas de la 83 a la 84, a través de los resultados del coeficiente de correlación de Pearson, que existe una relación positiva de 0.800 entre la sub variable o dimensión tarjeta de crédito empresarial y la rentabilidad.

Por otro lado, la varianza de la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013 es explicada por la tarjeta de crédito empresarial en un 63.8%, que es el valor de R Cuadrado

Ajustado.

Hipótesis General: La rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana es influenciada positivamente por el crédito bancario durante el período 2008 – 2013.

Se observó que la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013 presenta una relación lineal positiva con el crédito bancario, es decir que mientras mayor fue el endeudamiento de las microempresas en el sistema financiero, mayor fue la rentabilidad.

También en las tablas N° 5.17, 5.18 y 5.19, páginas 85,86 y 87, a través de los indicadores del coeficiente de correlación de Pearson que existe una relación positiva del 0.884 entre la variable el crédito bancario y la rentabilidad. Contablemente esto explica claramente que el financiamiento obtenido por las microempresas, incluyendo los créditos directos de largo plazo y la tarjeta de crédito empresarial, fueron utilizados para financiar operaciones que influyeron directamente en su productividad. Además, dichos fondos fueron administrados correctamente, generando de esta manera que estas empresas hayan tenido un incremento en su rentabilidad.

Por otro lado, la varianza de rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013 es explicada o influenciada por el crédito bancario en un 77.9%, que es el valor de R Cuadrado Ajustado.

6.2 Contrastación de resultados con otros estudios similares

Según el investigador De la Mora Díaz en su estudio titulado Análisis de

las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas manufactureras del municipio Colima en México, menciona que el crédito bancario es una fuente de financiamiento en desarrollo y que en los microempresarios existe una gran expectativa en obtener mayor financiamiento de parte de las entidades bancarias. También menciona que el principal destino de los fondos financiados es para capital de trabajo o para la adquisición de un activo fijo lo que genera un efecto positivo en la rentabilidad de los microempresarios de Colima, afirmación que también se confirma en este trabajo de investigación, en donde se concluyó que la rentabilidad está influenciada por el crédito bancario.

En la investigación titulada El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las Mipymes del sector comercio en el municipio de Querétaro – México, de la autora Nancy González Vásquez se concluyó que el financiamiento a largo plazo influye en la rentabilidad de los negocios, a pesar de que dichos créditos tenían intereses relativamente altos. Esta conclusión a la que llegó la autora coincide con los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, en donde se determinó y validó las hipótesis que indicaban que el financiamiento bancario y sus dimensiones influyen positivamente en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana.

Por otra lado, en la investigación de Lourdes Murillo Sánchez, que lleva de título El Financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES de Honduras, se mencionó que las empresas tienen diversas barreras para poder acceder a un crédito bancario y que en muchas ocasiones el origen de dichos limitantes no son por parte del empresario, sino que la banca no se encuentra preparada para ofrecer un producto acorde a sus necesidades. Se indica que esta carencia de financiamiento bancario influye de forma negativa en el desarrollo de los negocios impidiéndolos crecer y ser más rentables. Al igual que el

presente trabajo de investigación, la autora considera como importante el financiamiento para el crecimiento de las empresas y que no acceder a dicho financiamiento impacta en la rentabilidad de los negocios.

En cuanto a las investigaciones realizadas en nuestro país, se puede mencionar a la del autor Miguel Ángel Rengifo Arias, que en su tesis de grado titulada El crédito y la rentabilidad de las microempresas comerciales del distrito de Tarapoto, llega a la conclusión de que los niveles de rentabilidad que alcanzaron las microempresas comerciales de dicha ciudad tiene relación directa con el acceso al crédito. Para validar la hipótesis se buscó demostrar la correlación entre el endeudamiento y la rentabilidad. El presente trabajo de investigación también llegó a esta conclusión a través de un modelo de regresión lineal, que probó la correlación entre las variables de las hipótesis planteadas. En ambas tesis se concluyó que el endeudamiento financiero impacta de forma positiva en la rentabilidad de las microempresas.

Jenny Berberisco Morales, en su tesis Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmeccánica del distrito de Independencia, Lima, período 2007 – 2011 concluye que las microempresas tienen muchas limitaciones para la obtención de créditos en el sistema financiero nacional y que estas limitaciones impactan en el desarrollo y crecimiento de sus negocio. Sincerar el acceso al crédito para los microempresarios generaría una serie de beneficios que prolongarían el tiempo de vida del negocio y también los haría más rentables. Al igual que el presente trabajo de investigación, se considera importante e influyente para la rentabilidad de las microempresas el financiamiento bancario.

Por último el investigador Jefferson Rengifo Silva, en su tesis titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las

micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-coribo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010 indica que según su investigación el 93% de microempresarios confirma que los créditos a los que accedieron lograron incrementar su rentabilidad. Lo afirmado por este autor coincide con los resultados de la presente investigación, en donde a través de un análisis de regresión se determinó que existe relación positiva e influencia entre el endeudamiento bancario y la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el periodo 2008 – 2013.

CAPITULO VII

CONCLUSIONES

VII. CONCLUSIONES

7.1 Conclusiones

Del presente trabajo de investigación se concluye que:

- El crédito otorgado por los bancos durante el período 2008 – 2013 influyó positivamente en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana. Se confirmó que mientras mayor fue el endeudamiento de las microempresas, mayor resultó la rentabilidad, que para este trabajo en particular se midió utilizando el ROE.
- El crédito directo de largo plazo otorgado por los bancos, producto financiero generalmente enfocado para inversiones mayores a un período, influyó positivamente en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013, quedando confirmado que, al igual que el crédito bancario, mientras mayor fue el endeudamiento, mayor resultó el ROE.
- El uso de la tarjeta de crédito empresarial a corto plazo, influyó positivamente en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013, debido a que, a través del modelo estadístico empleado en el presente trabajo, se confirmó que un incremento en el endeudamiento con este producto financiero también generaba un incremento en el ROE, utilizado para medir la rentabilidad.

CAPITULO VIII

RECOMENDACIONES

VIII. RECOMENDACIONES

8.1 Recomendaciones

- Se recomienda, amparándose en que existe un impacto positivo entre la deuda bancaria y la rentabilidad, que las microempresas de Lima Metropolitana utilicen mecanismos de financiamiento otorgados por los bancos, en vez de que tomen deudas de sistemas no financieros o paralelos al bancario que representan mayores gastos.
- Se recomienda que las microempresas utilicen para financiar sus operaciones de períodos mayores a un año, créditos directos de largo plazo otorgados por los bancos, debido a que se ha demostrado la influencia positiva que tienen en la rentabilidad.
- Se recomienda que las microempresas utilicen las líneas de crédito de las tarjetas de créditos empresariales otorgadas por los bancos para financiar sus operaciones a corto plazo, puesto que se ha demostrado una relación e influencia positiva entre la deuda vigente con dicho producto y la rentabilidad.

CAPITULO IX

BIBLIOGRAFIA

IX. BIBLIOGRAFÍA

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2014). *Resultado de la Encuesta de Micro y Pequeña Empresa*. Lima, Lima, Perú.

Banco Mundial. (18 de Mayo de 2016). *Indicadores de Desarrollo*.

Recuperado el 18 de Mayo de 2016, de El Banco Mundial:

<http://databank.bancomundial.org/data/reports.aspx?source=indicadores-del-desarrollo-mundial>

Ministerio de la Producción. (2012). *MIPYME, estadísticas de la micro, pequeña y mediana empresa*. Ministerio de la Producción. Lima, Perú: Ministerio de la Producción.

Ministerio de Trabajo. (2003). LEY N° 28015 03/07/2003. *LEY DE PROMOCIÓN Y FORMALIZACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA*. Lima, Lima, Perú.

Jorge Muñoz, M. C. (2013). Analizando el nivel de endeudamiento de las micro y pequeñas empresas. *Moneda*, 19-23.

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2012). *Perú: Estructura Empresarial*. Lima: INEI.

Superintendencia de la Banca, Seguros y AFPs. (28 de mayo de 2003). Resolución SBS 808-2003. *Resolución SBS 808-2003*. Lima, Lima, Perú: SBS.

Superintendencia de la Banca, Seguros y AFPs. (30 de octubre de 2009). Resolución SBS 14353-2009. *Resolución SBS 14353-2009*. Lima, Lima, Perú.

Revilla, A. (13 de 02 de 2013). *Gestión*. (Gestión, Productor) Recuperado el 20 de 06 de 2016, de Gestión: <http://gestion.pe/tu-dinero/asbanc-costo->

credito-pequenas-y-microempresas-cae-mayor-competencia-sector-2058898

Ministerio de la Producción. (2009). *Directorio de información financiera microempresas*. PRODUCE. Lima: PRODUCE.

De la Mora Diaz, M. J. (2006). *Análisis de las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas manufactureras del municipio Colima*. Universidad de Colima. Colima, Colombia: Universidad de Colima.

González Vásquez, N. (2013). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MiPymes del sector comercio en el municipio de Querétaro*. Universidad Autónoma de Querétaro. Universidad Autónoma de Querétaro.

Campaña Nuñez, A. (2012). *Saberes Compartidos*. (A. Campaña, Productor) Recuperado el 2016, de Saberes Compartidos: <http://www.saberescompartidos.pe/ciencias-sociales-y-politicas/que-sucede-con-las-microempresas-en-el-peru.html>

Murillo Sanchez, L. L. (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES*. Universidad Nacional Autónoma de Honduras. Honduras: Universidad Nacional Autónoma de Honduras.

Berberisco Morales, J. S. (2013). *Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica del distrito de Independencia período 2007 – 2011*. Universidad de San Martín de Porres. Lima, Perú: Universidad de San Martín de Porres.

Rengifo Silva, J. (2011). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro artesanía shipibo-conibo del distrito de Callería-Provincia de Coronel Portillo, periodo 2009-2010*. Universidad Católica

Los Angeles Chimbote. Pucallpa, Perú: Universidad Católica Los Angeles Chimbote.

Wikipedia. (2016). *Wikipedia*. Recuperado el 20 de junio de 2016, de es.wikipedia.org/wiki/Banco

Banca Fácil. (04 de diciembre de 2006). *Palabras y Expresiones Financieras y Bancarias de Uso Frecuente*. Recuperado el 04 de 06 de 2016, de www.bancafacil.cl

Superintendencia de la Banca, Seguros y AFPs. (2010). *Metodología de cálculo de tasas de interés promedio*. Lima, Perú: SBS.

Rengifo Arias, M. A. (2011). *El Crédito y la Rentabilidad de las Microempresas Comerciales del Distrito de Tarapoto*. Universidad Nacional Agraria de la Selva. Tingo Maria, Perú: Universidad Nacional Agraria de la Selva.

Avolo, B., Mesones, A., & Edwin, R. (2011). Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES). *Strategia* , 70-80.

Aldave Pretell, C. (2011). *Créditos Bancarios - PYMES*. Cajamarca: Universidad Privada del Norte.

Pita Fernández, S. P. (27 de 2002 de 2002). *Investigación cuantitativa y cualitativa*. Recuperado el 2016, de Unidad de Epidemiología Clínica y Bioestadística. Complejo Hospitalario-Universitario Juan Canalejo. A Coruña (España): http://www.postgradoune.edu.pe/documentos/cuanti_cuali2.pdf

Vargas Cordero, Z. R. (2009). LA INVESTIGACIÓN APLICADA: UNA FORMA DE CONOCER LAS REALIDADES CON EVIDENCIA CIENTÍFICA . *Revista Educación* , 155 - 166.

Loeber, R., & Farrington, D. (2009). *ESTUDIOS LONGITUDINALES EN LA INVESTIGACIÓN DE LOS PROBLEMAS DE CONDUCTA*.

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2013). *Perú: Estructura Empresarial*. Lima, Lima, Perú.

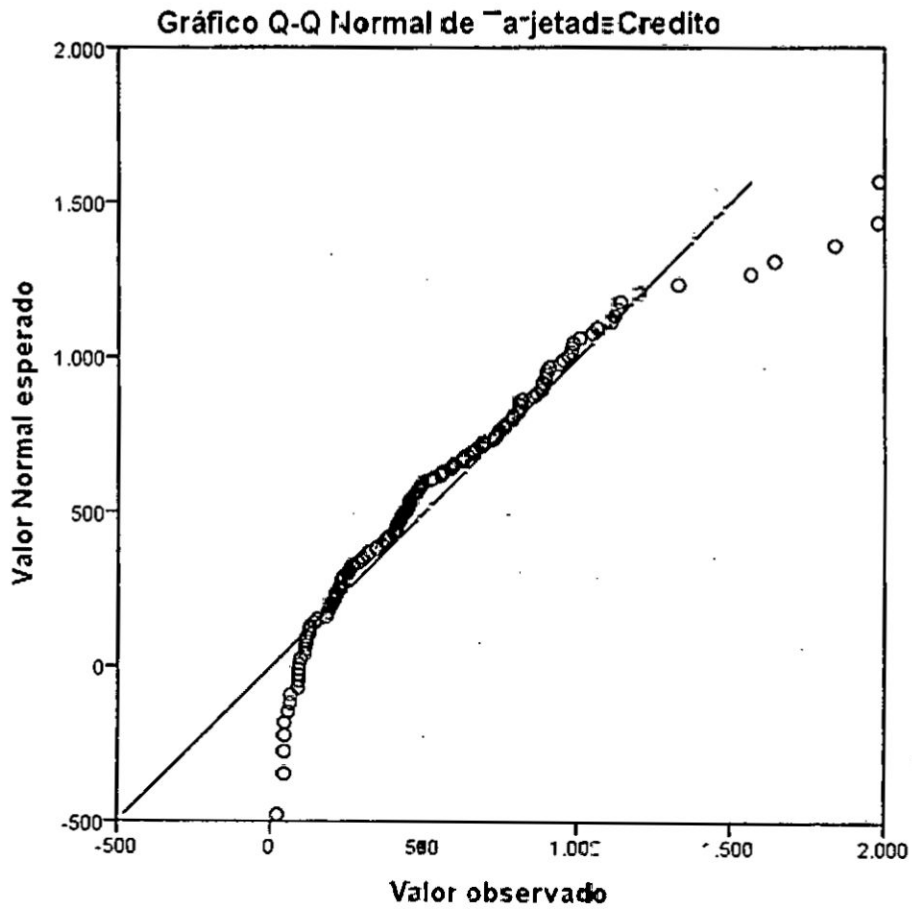
Gestión. (07 de Noviembre de 2013). Unas 2.3 millones de mypes alistan ingreso al sistema financiero. *Gestión* .

ANEXOS

Anexo N° 1 Matriz de Consistencia

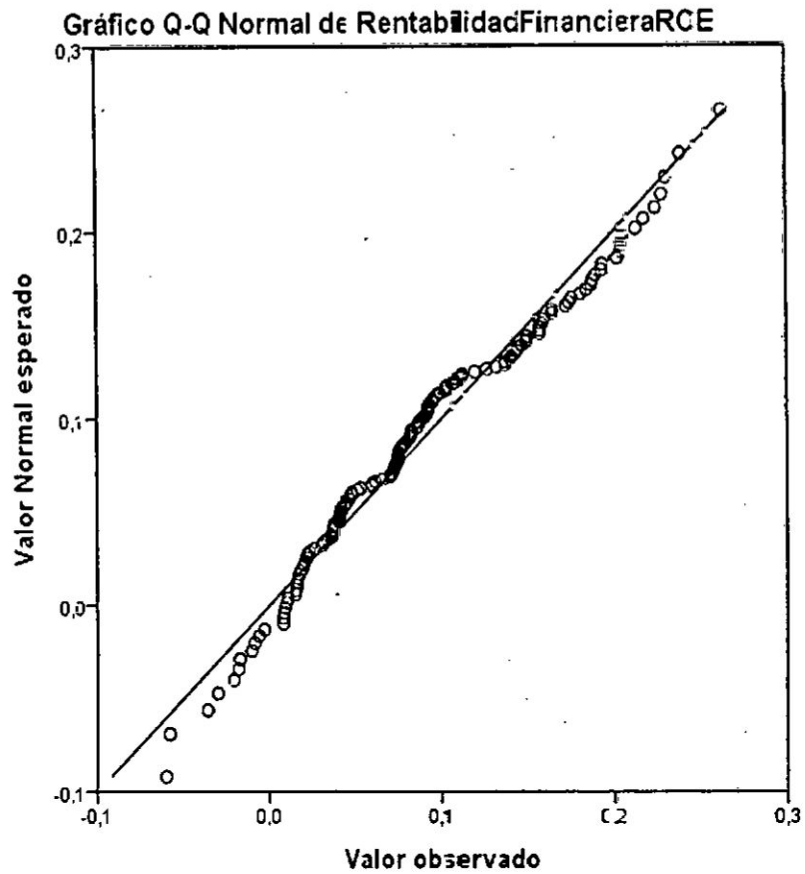
PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODO
¿El crédito bancario influye en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013?	Determinar si el crédito bancario influye en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013.	La rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana es influenciada positivamente por el crédito bancario durante el período 2008 - 2013	Crédito bancario	Estadística de Endeudamiento Bancario	Descriptivo Correlacional Explicativo
			Rentabilidad	ROE	
¿El crédito directo de largo plazo otorgado por la banca influye en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 - 2013?	Determinar si el crédito directo de largo plazo influye en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013.	La rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana es influenciada positivamente por el crédito directo de largo plazo durante el período 2008 - 2013	Crédito directo de largo plazo	Estadística de endeudamiento de crédito directo de largo plazo	Descriptivo Correlacional Explicativo
			Rentabilidad	ROE	
¿Las tarjetas de crédito empresariales otorgadas por los bancos influyen en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 - 2013?	Determinar si la tarjeta de crédito empresarial influye en la rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana durante el período 2008 – 2013.	La rentabilidad de las microempresas de Lima Metropolitana es influenciada positivamente por la tarjeta de crédito empresarial durante el período 2008 - 2013.	Tarjeta de crédito empresarial	Estadística de uso de línea de tarjeta de crédito empresarial	Descriptivo Correlacional Explicativo
			Rentabilidad	ROE	

Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

En la gráfica se observa que los datos se alinean a la recta, por lo que se concluyó que la información de la variable independiente tarjeta de crédito empresarial cumple con el supuesto de normalidad.



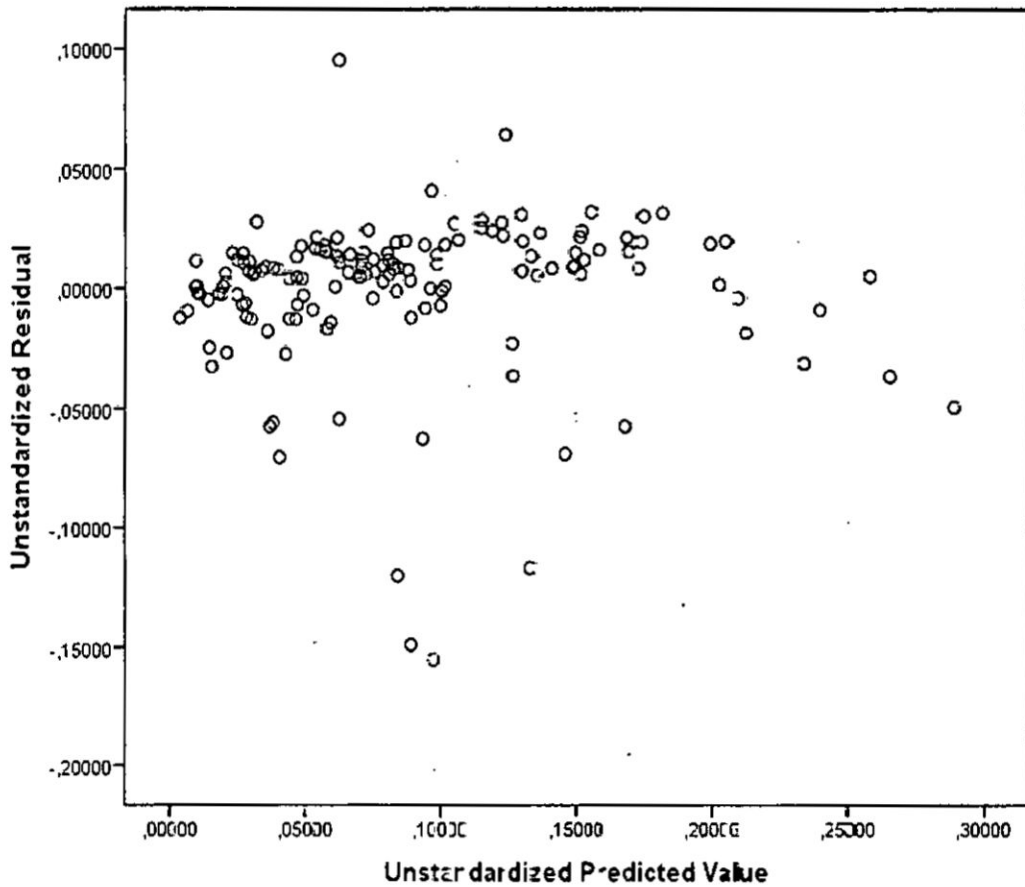
Fuente: Elaboración propia

En la gráfica se observa que los datos se alinean a la recta, por lo que se concluyó que la variable dependiente rentabilidad cumple con el supuesto de normalidad.

Supuesto de Homocedasticidad

El supuesto de Homocedasticidad implica que la variación de los residuos sea uniforme en todo el rango de valores de los pronósticos.

Gráfico de Valores Pronosticados y Residuales



Fuente: Elaboración propia

En la gráfica se observa que no presentan la forma de un embudo, por lo tanto se cumple este supuesto.

Estadísticas de residuos^a

	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar	N
Valor pronosticado	,00352428	,28865170	,08657192	,059714210	144
Residuo	-,155289248	,095309287	,000000000	,031849265	144
Valor pronosticado estándar	-1,391	3,384	,000	1,000	144
Residuo estándar	-4,843	2,972	,000	,993	144

a. Variable dependiente: rentabilidad ROE

Fuente: Elaboración propia

Supuesto de No Correlación

Para poder comprobar este supuesto, se corrió la prueba de Durbin - Watson en el Statistics Package for the Social Sciences (SPSS). La escala de esta prueba es la siguiente: Si el resultado tiende a 2, no existe correlación, de lo contrario si tiende a 0, existe correlación.

Los resultados de esta prueba fueron de 1.167, ver tabla resumen del modelo.

Variables entradas/eliminadas^a

Modelo	Variables entradas	Variables eliminadas	Método
1	TarjetaDeCredito, Credito Directo ^b		Entrar

a. Variable dependiente: rentabilidad ROE

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

Fuente: Elaboración propia

Resumen del modelo

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	,882 ^a	,779	,776	,032065195	1,167

a. Predictores: (Constante), TarjetaDeCredito, Credito Directo

b. Variable dependiente: rentabilidad ROE

Fuente: Elaboración propia

Por lo que se concluyó que no existe correlación entre variables, cumpliéndose este supuesto.

Supuesto de Independencia de Variables Regresoras (Variables Independientes)

El último supuesto requerido para darle validez al modelo de regresión es el de la no Multicolinealidad. Si los factores VIF son mayores que 10 implican problemas de Multicolinealidad.

Los resultados para las variables independientes fueron los siguientes:

Coefficientes^a

Modelo	Coefficients no estandarizados		Coefficients estandarizados	t	Sig.	Estadísticas de colinealidad	
	B	Error estándar	Beta			Tolerancia	VIF
1 (Constante)	-,008	,005		1,658	,099		
Credito Directo	0,000012	,000	,707	9,620	,000	,279	3,585
TarjetaDeCredito	0,000035	,000	,199	2,710	,008	,279	3,585

a. Variable dependiente: rentabilidad ROE

Fuente: Elaboración propia

De esta forma se concluyó que no existe Multicolinealidad entre las variables independientes.

A61	1122,00	935,00	1624,00	1200,00	5823,00	5251,00	2659,17
A62	18927,00	20000,00	16000,00	15000,00	11350,00	12000,00	15546,17
A63	10400,00	12396,00	5000,00	4500,00	4000,00	3500,00	6632,67
A64	12300,00	12300,00	5427,00	5400,00	2598,00	2998,00	6837,17
A65	2500,00	4700,00	1000,00	1200,00	2300,00	4033,00	2622,17
A66	8089,00	9600,00	4000,00	2000,00	1927,00	4000,00	4936,00
A67	8200,00	12100,00	3987,00	3896,00	3296,00	3000,00	5746,50
A68	7300,00	8400,00	3500,00	3500,00	3000,00	3096,00	4799,33
A69	7200,00	8400,00	3400,00	2000,00	2500,00	3512,00	4502,00
A70	2000,00	1300,00	1000,00	896,00	3727,00	2000,00	1820,50
A71	5000,00	4500,00	5000,00	6000,00	14700,00	13010,00	8035,00
A72	4498,00	6696,00	6432,00	7000,00	16300,00	14200,00	9187,67
A73	2000,00	2300,00	1989,00	1500,00	4500,00	3583,00	2662,00
A74	1500,00	2348,00	2512,00	1600,00	4789,00	3000,00	2624,83
A75	1200,00	1789,00	1498,00	1200,00	4000,00	3200,00	2147,83
A76	4500,00	4500,00	3000,00	2512,00	6698,00	5496,00	4451,00
A77	8300,00	9000,00	3989,00	5000,00	6000,00	6500,00	6464,83
A78	12396,00	13625,00	6000,00	7000,00	8500,00	9000,00	9420,17
A79	18400,00	19200,00	9033,00	8085,00	7277,00	10000,00	11999,17
A80	17998,00	19300,00	9000,00	8500,00	8000,00	7489,00	11714,50
A81	18189,00	19600,00	8998,00	8498,00	7396,00	9500,00	12030,17
A82	16400,00	18612,00	8200,00	7727,00	7500,00	8000,00	11073,17
A83	8427,00	10200,00	4512,00	4896,00	6000,00	7000,00	6839,17
A84	5600,00	7400,00	2427,00	3000,00	4000,00	3500,00	4321,17
A85	16100,00	18200,00	8500,00	8000,00	7527,00	6498,00	10804,17
A86	9200,00	10200,00	4500,00	5600,00	7000,00	8000,00	7416,67
A87	3400,00	4500,00	1500,00	2510,00	2500,00	4000,00	3068,33
A88	15300,00	16827,00	8000,00	9000,00	8489,00	7500,00	10852,67
A89	18499,00	19389,00	11989,00	15500,00	17896,00	19000,00	17045,50
A90	6000,00	7300,00	2500,00	3500,00	3223,00	2489,00	4168,67
A91	6200,00	6827,00	3512,00	5000,00	4800,00	4800,00	5189,83
A92	7200,00	8796,00	3500,00	4500,00	4800,00	4000,00	5466,00
A93	9227,00	11896,00	4500,00	5000,00	4596,00	3500,00	6453,17
A94	8300,00	9400,00	4000,00	2000,00	1989,00	3600,00	4881,50
A95	3389,00	4780,00	927,00	927,00	1200,00	1927,00	2191,67
A96	9200,00	10450,00	6500,00	7800,00	6500,00	8512,00	8160,33
A97	18400,00	19800,00	11896,00	13000,00	10900,00	15000,00	14832,67
A98	9812,00	11189,00	4000,00	4489,00	5000,00	5500,00	6665,00
A99	11200,00	13496,00	5500,00	6096,00	6500,00	8033,00	8470,83

A100	3243,24	3810,81	1351,35	2054,05	2405,41	2702,70	2594,59
A101	4000,00	3750,00	4060,00	4625,00	9788,00	8625,00	5808,00
A102	1755,00	2220,00	1799,50	2235,00	6190,00	4670,00	3144,92
A103	3100,00	4148,00	1494,50	1250,00	744,50	900,00	1939,50
A104	1750,00	2145,00	2178,00	2549,00	6499,50	5355,50	3412,83
A105	6050,00	7050,00	2750,00	2500,00	2400,00	1500,00	3708,33
A106	2700,00	3266,50	1250,00	963,50	750,00	400,00	1555,00
A107	4550,00	5799,00	2250,00	1756,00	1716,50	2700,00	3128,58
A108	9550,00	10000,00	5000,00	4500,00	4400,00	3750,00	6200,00
A109	2805,00	3050,00	3499,50	3615,00	7803,50	6728,50	4583,58
A110	1400,00	2215,00	2500,00	3355,00	7860,00	6560,00	3981,67
A111	9550,00	9963,50	5500,00	5000,00	4499,00	3213,50	6287,67
A112	3244,50	3900,00	1500,00	1249,00	1050,00	900,00	1973,92
A113	7050,00	7800,00	3463,50	3000,00	2750,00	2244,50	4384,67
A114	8100,00	9450,00	4300,00	4000,00	3700,00	3200,00	5458,33
A115	8550,00	9150,00	4200,00	3700,00	3448,00	2700,00	5291,33
A116	3600,00	4250,00	1699,00	1098,00	800,00	600,00	2007,83
A117	2612,50	3350,00	1250,00	750,00	1500,00	2250,00	1952,08
A118	2198,00	2799,00	1256,00	1149,00	1250,00	1500,00	1692,00
A119	4250,00	4900,00	2094,50	1866,50	1700,00	1250,00	2676,83
A120	1725,00	2445,00	2405,00	2561,50	6705,00	5615,00	3576,08
A121	1256,00	1490,00	1605,00	2160,00	5623,50	4906,00	2840,08
A122	6998,00	7816,50	3100,00	2949,00	2648,00	2500,00	4335,25
A123	6600,00	7544,50	3000,00	2994,50	3250,00	3250,00	4439,83
A124	1979,00	2798,00	3719,00	4000,00	9070,00	8160,00	4954,33
A125	2050,00	2380,00	1633,50	1360,00	3705,00	2990,00	2353,08
A126	560,00	1000,00	621,50	710,00	2830,00	2210,50	1322,00
A127	798,00	1750,00	1155,00	1611,00	4160,50	3055,50	2088,33
A128	2598,00	3400,00	1250,00	1156,00	1394,50	750,00	1758,08
A129	6600,00	7300,00	3198,00	2500,00	2750,00	1958,00	4051,00
A130	561,00	467,50	812,00	600,00	2911,50	2625,50	1329,58
A131	9463,50	10000,00	8000,00	7500,00	5675,00	6000,00	7773,08
A132	5200,00	6198,00	2500,00	2250,00	2000,00	1750,00	3316,33
A133	6150,00	6150,00	2713,50	2700,00	1299,00	1499,00	3418,58
A134	1250,00	2350,00	500,00	600,00	1150,00	2016,50	1311,08
A135	4044,50	4800,00	2000,00	1000,00	963,50	2000,00	2468,00
A136	4100,00	6050,00	1993,50	1948,00	1648,00	1500,00	2873,25
A137	3650,00	4200,00	1750,00	1750,00	1500,00	1548,00	2399,67
A138	3600,00	4200,00	1700,00	1000,00	1250,00	1756,00	2251,00

A139	1000,00	650,00	500,00	448,00	1863,50	1000,00	910,25
A140	2500,00	2250,00	2500,00	3000,00	7350,00	6505,00	4017,50
A141	2249,00	3348,00	3216,00	3500,00	8150,00	7100,00	4593,83
A142	1000,00	1150,00	994,50	750,00	2250,00	1841,50	1331,00
A143	750,00	1174,00	1256,00	800,00	2394,50	1500,00	1312,42
A144	600,00	894,50	749,00	600,00	2000,00	1600,00	1073,92

EMPRESA	TARJETA DE CREDITO						_SC TARJETA DE CREDITO PROMEDIO
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
A1	2054,00	2408,00	832,00	820,00	495,00	234,00	1140,50
A2	637,00	784,00	227,50	224,00	1100,00	1020,00	665,42
A3	858,00	1071,00	357,50	360,00	1496,00	1000,00	857,08
A4	1196,00	1330,00	552,50	550,00	552,50	552,50	788,92
A5	1170,00	1372,00	715,00	705,00	715,00	715,00	898,67
A6	1092,00	487,50	487,50	490,00	0,00	0,00	426,17
A7	955,50	390,00	390,00	391,40	390,00	390,00	484,48
A8	266,50	392,00	0,00	10,00	0,00	0,00	111,42
A9	836,00	581,00	0,00	350,00	581,00	581,00	488,17
A10	1274,00	877,50	877,50	889,00	250,00	250,00	736,33
A11	3300,00	1344,00	1344,00	1401,00	1000,00	1000,00	1564,83
A12	860,00	890,00	912,00	910,00	1120,00	1200,00	982,00
A13	858,00	1225,00	422,50	421,60	1386,00	1080,00	898,85
A14	552,50	644,00	260,00	269,00	902,00	700,00	554,58
A15	715,00	1001,00	357,50	361,20	1056,00	900,00	731,78
A16	1200,00	714,00	714,00	724,00	340,00	1200,00	815,33
A17	591,50	819,00	279,50	281,70	1320,00	860,00	691,95
A18	1176,50	1344,00	585,00	591,00	660,00	0,00	726,08
A19	3300,00	1400,00	1300,00	1298,00	1300,00	3300,00	1983,00
A20	1400,00	1400,00	234,00	245,00	234,00	1200,00	785,50
A21	1098,50	1281,00	520,00	519,00	1100,00	800,00	886,42
A22	1170,00	1372,00	780,00	776,00	946,00	1000,00	1007,33

A23	604,50	861,00	292,50	297,80	836,00	0,00	481,97
A24	1157,00	2350,00	975,00	991,00	540,00	1960,00	1328,83
A25	1280,50	1379,00	650,00	674,00	1200,00	1200,00	1063,92
A26	578,50	651,00	292,50	289,00	770,00	0,00	430,17
A27	546,00	665,00	260,00	274,00	704,00	0,00	408,17
A28	1066,00	1344,00	487,50	498,00	1430,00	1000,00	970,92
A29	2400,00	700,00	350,00	365,00	120,00	650,00	764,17
A30	890,50	1092,00	422,50	430,00	990,00	100,00	654,17
A31	1170,00	1358,00	2760,00	2810,00	1000,00	758,00	1642,67
A32	1189,50	1372,00	585,00	590,00	1870,00	1600,00	1201,08
A33	591,50	868,00	292,50	299,00	990,00	700,00	623,50
A34	403,00	588,00	195,00	180,00	0,00	0,00	227,67
A35	695,50	924,00	325,00	331,00	880,00	700,00	642,58
A36	786,50	987,00	357,50	360,00	1056,00	0,00	591,17
A37	351,00	455,00	162,50	189,00	0,00	0,00	192,92
A38	591,50	812,00	292,50	300,00	748,00	250,00	499,00
A39	1241,50	1400,00	650,00	670,00	450,00	1500,00	985,25
A40	949,00	1099,00	455,00	478,00	1210,00	700,00	815,17
A41	422,50	858,00	990,00	1000,00	1045,00	1130,00	907,58
A42	1241,50	1400,00	715,00	740,00	1980,00	650,00	1121,08
A43	422,50	546,00	195,00	168,00	0,00	0,00	221,92
A44	916,50	1092,00	455,00	440,00	1210,00	340,00	742,25
A45	1053,00	1323,00	559,00	610,00	650,00	720,00	819,17
A46	1111,50	1281,00	546,00	550,00	750,00	1080,00	886,42
A47	468,00	595,00	221,00	225,00	0,00	0,00	251,50
A48	344,50	469,00	162,50	166,00	660,00	0,00	300,33
A49	279,50	392,00	0,00	78,00	0,00	0,00	124,92
A50	552,50	686,00	273,00	210,00	748,00	0,00	411,58
A51	728,00	924,00	325,00	330,00	1100,00	700,00	684,50
A52	0,00	292,50	638,00	710,00	768,00	784,00	532,08
A53	1092,00	1200,00	403,00	412,00	1188,00	1000,00	882,50
A54	858,00	1057,00	390,00	400,00	1430,00	0,00	689,17
A55	520,00	800,00	1118,00	1120,00	1300,00	1800,00	1109,67
A56	396,50	525,00	182,00	165,00	1056,00	800,00	520,75
A57	0,00	0,00	0,00	89,00	292,50	392,00	128,92
A58	390,00	574,00	195,00	200,00	574,00	770,00	450,50
A59	344,50	476,00	162,50	110,00	616,00	0,00	284,83
A60	858,00	1022,00	422,50	419,00	0,00	0,00	453,58
A61	0,00	0,00	0,00	0,00	279,50	406,00	114,25

A62	1235,00	1400,00	1040,00	890,00	0,00	0,00	760,83
A63	676,00	861,00	325,00	330,00	880,00	700,00	628,67
A64	799,50	861,00	357,50	390,00	0,00	0,00	401,33
A65	0,00	329,00	0,00	0,00	0,00	800,00	188,17
A66	526,50	672,00	260,00	280,00	0,00	800,00	423,08
A67	533,00	847,00	260,00	190,00	704,00	0,00	422,33
A68	474,50	588,00	227,50	230,00	660,00	0,00	363,33
A69	468,00	588,00	221,00	119,00	0,00	0,00	232,67
A70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	266,00	44,33
A71	812,50	1029,00	390,00	400,00	990,00	1000,00	770,25
A72	923,00	1141,00	455,00	460,00	1496,00	900,00	895,83
A73	0,00	0,00	0,00	0,00	234,00	315,00	91,50
A74	0,00	0,00	0,00	10,00	195,00	336,00	90,17
A75	0,00	0,00	0,00	45,00	208,00	280,00	88,83
A76	364,00	469,00	0,00	90,00	990,00	900,00	468,83
A77	539,50	630,00	260,00	245,00	550,00	300,00	420,75
A78	1200,00	959,00	390,00	200,00	1200,00	890,00	806,50
A79	1196,00	1344,00	585,00	560,00	1617,00	350,00	942,00
A80	1170,00	1351,00	585,00	578,00	340,00	450,00	745,67
A81	1183,00	1372,00	585,00	590,00	1650,00	340,00	953,33
A82	1066,00	1267,00	533,00	540,00	560,00	760,00	787,67
A83	552,50	714,00	1200,00	800,00	230,00	0,00	582,75
A84	364,00	518,00	162,50	170,00	0,00	320,00	255,75
A85	1046,50	1274,00	552,50	534,90	1672,00	120,00	866,65
A86	598,00	714,00	292,50	293,00	350,00	450,00	449,58
A87	221,00	315,00	0,00	10,00	0,00	0,00	91,00
A88	994,50	1183,00	520,00	519,00	1870,00	230,00	886,08
A89	1202,44	1358,00	780,00	770,00	3960,00	3800,00	1978,41
A90	780,00	1022,00	325,00	310,00	352,00	0,00	464,83
A91	806,00	966,00	390,00	400,00	528,00	480,00	595,00
A92	936,00	1246,00	455,00	467,00	528,00	400,00	672,00
A93	1209,00	1652,00	585,00	560,00	495,00	350,00	808,50
A94	1079,00	1316,00	520,00	498,00	0,00	360,00	628,83
A95	442,00	669,20	0,00	0,00	0,00	0,00	185,20
A96	1196,00	1463,00	845,00	855,00	715,00	800,00	979,00
A97	2392,00	2772,00	1560,00	1610,00	1199,00	1500,00	1838,83
A98	1209,00	1568,00	520,00	510,00	550,00	550,00	817,83
A99	1456,00	1876,00	715,00	730,00	715,00	800,00	1048,67
A100	1560,00	1974,00	650,00	623,00	979,00	1000,00	1131,00

A101	594,75	686,00	292,50	295,00	935,00	800,00	600,54
A102	295,75	434,00	146,25	149,50	495,00	350,00	311,75
A103	201,50	294,00	97,50	90,00	0,00	0,00	113,83
A104	347,75	462,00	162,50	165,50	440,00	350,00	321,29
A105	393,25	493,50	178,75	180,00	528,00	0,00	295,58
A106	175,50	227,50	81,25	94,50	0,00	0,00	96,46
A107	295,75	406,00	146,25	150,00	374,00	125,00	249,50
A108	620,75	700,00	325,00	335,00	225,00	750,00	492,63
A109	474,50	549,50	227,50	239,00	605,00	350,00	407,58
A110	211,25	429,00	495,00	500,00	522,50	565,00	453,79
A111	620,75	700,00	357,50	370,00	990,00	325,00	560,54
A112	211,25	273,00	97,50	84,00	0,00	0,00	110,96
A113	458,25	546,00	227,50	220,00	605,00	170,00	371,13
A114	526,50	661,50	279,50	305,00	325,00	360,00	409,58
A115	555,75	640,50	273,00	275,00	375,00	540,00	443,21
A116	234,00	297,50	110,50	112,50	0,00	0,00	125,75
A117	172,25	234,50	81,25	83,00	330,00	0,00	150,17
A118	139,75	196,00	0,00	39,00	0,00	0,00	62,46
A119	276,25	343,00	136,50	105,00	374,00	0,00	205,79
A120	364,00	462,00	162,50	165,00	550,00	350,00	342,25
A121	0,00	146,25	319,00	355,00	384,00	392,00	266,04
A122	546,00	600,00	201,50	206,00	594,00	500,00	441,25
A123	429,00	528,50	195,00	200,00	715,00	0,00	344,58
A124	260,00	400,00	559,00	560,00	650,00	900,00	554,83
A125	198,25	262,50	91,00	82,50	528,00	400,00	260,38
A126	0,00	0,00	0,00	44,50	146,25	196,00	64,46
A127	195,00	287,00	97,50	100,00	287,00	385,00	225,25
A128	172,25	238,00	81,25	55,00	308,00	0,00	142,42
A129	429,00	511,00	211,25	209,50	0,00	0,00	226,79
A130	0,00	0,00	0,00	0,00	139,75	203,00	57,13
A131	617,50	700,00	520,00	445,00	0,00	0,00	380,42
A132	338,00	430,50	162,50	165,00	440,00	350,00	314,33
A133	399,75	430,50	178,75	195,00	0,00	0,00	200,67
A134	0,00	164,50	0,00	0,00	0,00	400,00	94,08
A135	263,25	336,00	130,00	140,00	0,00	400,00	211,54
A136	266,50	423,50	130,00	95,00	352,00	0,00	211,17
A137	237,25	294,00	113,75	115,00	330,00	0,00	181,67
A138	234,00	294,00	110,50	59,50	0,00	0,00	116,33
A139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	133,00	22,17

A140	406,25	514,50	195,00	200,00	495,00	500,00	385,13
A141	461,50	570,50	227,50	230,00	748,00	450,00	447,92
A142	0,00	0,00	0,00	0,00	117,00	157,50	45,75
A143	0,00	0,00	0,00	5,00	97,50	168,00	45,08
A144	0,00	0,00	0,00	22,50	104,00	140,00	44,42

EMPRESA	RENTABILIDAD							RENTABILIDAD PROMEDIO
	2008	2009	2010	2011	2012	2013		
A1	13,57%	7,12%	8,23%	9,45%	7,83%	9,03%	9,21%	
A2	9,01%	7,24%	8,42%	8,56%	8,09%	3,11%	8,24%	
A3	11,49%	5,74%	5,81%	14,46%	14,46%	10,07%	10,34%	
A4	24,33%	15,45%	15,57%	24,36%	14,51%	13,13%	18,74%	
A5	30,08%	18,35%	19,09%	24,84%	16,83%	21,64%	21,80%	
A6	11,92%	5,50%	5,96%	8,19%	7,27%	7,24%	7,68%	
A7	13,45%	16,76%	14,69%	17,45%	16,48%	17,43%	16,05%	
A8	6,54%	3,27%	3,23%	2,79%	2,53%	3,47%	3,64%	
A9	12,65%	4,83%	5,03%	4,56%	4,05%	5,81%	6,16%	
A10	21,93%	13,29%	12,45%	26,06%	26,40%	22,52%	20,44%	
A11	51,07%	27,10%	26,31%	15,53%	13,89%	23,28%	26,30%	
A12	4,59%	2,29%	2,34%	15,79%	12,00%	8,53%	7,67%	
A13	20,54%	10,27%	9,71%	15,94%	14,28%	13,88%	14,10%	
A14	11,37%	6,69%	6,52%	8,79%	7,12%	8,56%	8,14%	
A15	18,57%	10,79%	10,50%	13,94%	9,78%	12,42%	12,67%	
A16	18,58%	12,79%	12,66%	1,07%	1,08%	9,47%	9,27%	
A17	17,39%	4,69%	3,85%	16,41%	11,71%	11,12%	10,86%	
A18	15,62%	15,00%	15,02%	17,44%	16,56%	16,22%	15,98%	
A19	27,04%	20,34%	19,52%	25,93%	25,00%	25,65%	23,91%	
A20	23,30%	14,75%	13,66%	3,05%	3,05%	9,46%	11,21%	
A21	14,42%	12,55%	12,50%	17,73%	16,69%	15,80%	14,95%	
A22	16,36%	8,18%	7,75%	11,62%	11,15%	11,16%	11,04%	
A23	16,31%	6,65%	7,27%	9,00%	7,24%	8,98%	9,24%	

A24	20,42%	14,37%	13,85%	23,52%	22,78%	21,39%	19,39%
A25	20,37%	16,67%	16,63%	22,02%	20,07%	20,34%	19,35%
A26	17,91%	7,51%	6,64%	9,91%	7,31%	9,22%	9,75%
A27	8,08%	4,04%	4,04%	10,67%	9,32%	8,42%	7,43%
A28	17,21%	13,51%	13,51%	18,11%	15,76%	16,35%	15,74%
A29	26,30%	19,59%	20,21%	24,47%	23,26%	24,53%	23,06%
A30	20,05%	12,43%	12,92%	14,21%	12,33%	14,31%	14,37%
A31	23,28%	15,64%	17,03%	23,21%	21,81%	22,32%	20,55%
A32	19,50%	11,21%	10,88%	25,04%	23,78%	18,42%	18,14%
A33	0,31%	-8,67%	-8,03%	-5,46%	-7,94%	-6,22%	-6,00%
A34	6,44%	1,32%	1,22%	4,51%	2,71%	3,83%	3,34%
A35	12,26%	4,93%	4,93%	12,86%	12,86%	9,82%	9,61%
A36	13,35%	9,41%	9,42%	14,42%	12,52%	12,68%	11,97%
A37	1,12%	-0,95%	-0,89%	5,44%	3,11%	3,04%	1,81%
A38	12,94%	7,69%	7,79%	10,20%	7,65%	9,46%	9,29%
A39	27,63%	20,39%	20,39%	20,56%	13,77%	20,31%	20,51%
A40	19,58%	13,09%	12,56%	15,67%	14,09%	14,99%	15,00%
A41	20,75%	12,18%	11,60%	13,99%	13,41%	13,89%	14,30%
A42	27,75%	18,51%	18,11%	21,73%	20,49%	21,37%	21,33%
A43	9,28%	1,54%	1,60%	5,14%	2,21%	4,34%	4,02%
A44	18,52%	12,63%	12,61%	14,81%	13,79%	14,60%	14,49%
A45	20,60%	15,38%	15,28%	18,09%	16,87%	17,46%	17,28%
A46	21,47%	15,18%	14,76%	16,89%	13,95%	16,53%	16,46%
A47	12,35%	4,47%	4,57%	3,95%	1,22%	5,23%	5,30%
A48	16,67%	3,35%	3,23%	0,79%	-0,36%	4,03%	4,62%
A49	-4,63%	-1,54%	4,57%	-4,64%	-4,64%	-1,55%	-2,07%
A50	8,45%	4,92%	4,92%	10,31%	7,94%	8,63%	7,53%
A51	10,97%	7,39%	7,36%	13,78%	10,84%	11,07%	10,24%
A52	9,76%	6,80%	6,65%	10,86%	9,50%	9,28%	8,81%
A53	12,34%	6,17%	5,68%	11,54%	9,07%	9,26%	9,01%
A54	21,06%	13,74%	14,27%	13,84%	12,21%	14,86%	15,00%
A55	19,63%	12,88%	12,90%	18,02%	15,79%	15,97%	15,86%
A56	14,87%	0,87%	0,94%	14,36%	9,22%	8,10%	8,06%
A57	5,62%	-5,64%	-5,71%	8,10%	5,33%	1,99%	1,61%
A58	14,81%	4,08%	5,02%	8,12%	5,30%	6,65%	7,33%
A59	6,61%	1,57%	1,63%	4,21%	1,28%	3,48%	3,13%
A60	12,99%	9,82%	9,85%	16,97%	15,43%	14,10%	13,19%
A61	6,27%	-3,10%	-1,90%	6,80%	2,83%	2,04%	2,16%
A62	22,46%	18,41%	18,39%	27,25%	25,21%	23,02%	22,46%

A63	4,08%	0,09%	0,19%	5,03%	5,03%	3,91%	3,05%
A64	12,48%	6,99%	6,83%	10,78%	10,17%	10,03%	9,55%
A65	8,27%	-2,13%	-2,04%	2,92%	1,26%	1,91%	1,70%
A66	9,12%	4,11%	3,95%	9,60%	8,65%	8,02%	7,24%
A67	9,68%	5,04%	4,98%	11,56%	8,78%	9,38%	8,24%
A68	9,32%	4,28%	4,28%	9,36%	9,38%	8,42%	7,51%
A69	10,93%	5,05%	4,95%	8,71%	7,64%	7,89%	7,53%
A70	5,79%	-12,30%	-11,46%	8,49%	0,38%	-1,26%	-1,73%
A71	18,91%	9,76%	9,16%	16,42%	15,80%	14,08%	14,02%
A72	19,39%	9,90%	10,22%	17,44%	16,27%	14,82%	14,68%
A73	13,57%	-4,38%	-5,42%	10,50%	8,13%	2,53%	4,15%
A74	8,66%	-0,96%	-1,13%	2,58%	1,01%	1,65%	1,97%
A75	1,34%	-10,69%	-11,00%	9,05%	7,13%	0,52%	-0,61%
A76	14,97%	-0,40%	-0,44%	14,33%	12,98%	8,19%	8,27%
A77	-0,58%	-7,81%	-7,47%	-0,47%	-2,36%	-2,95%	-3,61%
A78	10,60%	5,30%	5,39%	-6,13%	-6,13%	0,59%	1,60%
A79	18,24%	16,09%	16,11%	22,32%	21,89%	19,26%	18,99%
A80	17,38%	14,84%	14,86%	18,51%	20,44%	18,65%	17,45%
A81	18,04%	15,58%	15,60%	21,32%	20,90%	19,35%	18,47%
A82	17,54%	14,91%	14,90%	20,42%	19,99%	17,86%	17,60%
A83	8,43%	4,20%	4,20%	12,71%	11,95%	10,07%	8,59%
A84	-1,27%	-1,27%	7,05%	8,16%	7,28%	6,31%	4,38%
A85	11,39%	14,97%	10,86%	19,77%	20,29%	17,36%	15,78%
A86	22,76%	14,87%	14,73%	8,61%	8,51%	12,90%	13,73%
A87	18,36%	1,15%	1,25%	7,05%	5,14%	2,82%	5,96%
A88	17,41%	13,28%	13,36%	18,49%	18,95%	17,41%	16,48%
A89	25,23%	15,27%	14,76%	29,64%	28,65%	23,48%	22,84%
A90	6,06%	0,37%	0,11%	7,35%	5,43%	5,43%	4,13%
A91	10,22%	3,42%	4,50%	10,34%	5,87%	8,08%	7,07%
A92	14,19%	6,42%	6,46%	8,56%	7,69%	8,75%	8,68%
A93	-4,61%	-8,54%	-8,55%	-3,74%	-4,40%	-4,93%	-5,79%
A94	10,23%	4,69%	4,89%	10,18%	8,32%	8,62%	7,82%
A95	12,19%	0,20%	0,13%	0,29%	-1,07%	1,47%	2,20%
A96	28,65%	14,33%	14,52%	18,79%	17,82%	18,73%	18,80%
A97	22,29%	17,26%	17,32%	23,61%	19,43%	21,57%	20,25%
A98	13,67%	11,55%	11,70%	6,38%	6,38%	9,91%	9,93%
A99	16,04%	10,86%	10,93%	14,54%	15,70%	14,30%	13,73%
A100	23,57%	13,43%	12,78%	15,17%	14,57%	15,01%	15,75%
A101	9,75%	5,61%	5,44%	12,52%	11,89%	9,21%	9,07%

A141	9,70%	4,55%	5,11%	8,72%	8,14%	7,41%	7,34%
A142	6,79%	-2,19%	-2,71%	5,25%	4,06%	1,26%	2,08%
A143	4,33%	-0,43%	-0,56%	1,29%	0,50%	0,83%	0,98%
A144	2,67%	-5,55%	-5,50%	4,52%	3,56%	0,26%	-0,30%

EMPRESA	UTILIDAD						UTILIDAD PROMEDIO
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
A1	3400,00	7599,20	3987,20	4608,80	5292,00	4385,34	4878,76
A2	4792,35	5814,38	4707,56	5475,60	5566,08	5258,25	5269,04
A3	10789,00	14300,00	7150,20	7000,00	18000,00	18000,00	12539,83
A4	35971,94	30097,57	38171,38	38469,09	60171,45	35716,49	44766,32
A5	40098,20	59183,55	42927,92	44480,96	56882,29	38544,75	48686,28
A6	9800,00	31000,00	14300,00	15500,00	21291,82	18900,00	18465,30
A7	31230,24	25711,63	32034,09	28070,32	28799,97	27186,18	28838,74
A8	1862,50	4762,50	2381,25	2352,50	2027,73	1778,00	2527,41
A9	3563,00	13651,89	5207,44	5429,67	4924,33	4368,33	6190,78
A10	68099,89	42772,90	25906,66	24271,94	50789,50	51460,34	43883,54
A11	10400,00	106223,50	56223,50	55823,50	32223,50	28823,50	48286,25
A12	26400,00	7500,00	3660,00	3750,00	25263,27	19200,00	14295,55
A13	21500,00	35250,00	17625,00	16635,00	27349,00	24500,00	23809,83
A14	11628,00	13593,00	7991,50	7790,00	10510,00	8512,00	10004,08
A15	20368,00	34468,00	20027,00	19527,00	25922,00	18177,00	23081,50
A16	13582,00	24631,00	16956,50	16792,00	1419,00	1413,00	12466,58
A17	15024,78	20573,11	5548,95	4548,78	19416,77	13865,77	13163,19
A18	43990,62	38990,62	37440,62	37490,62	43540,62	41335,24	40464,89
A19	80426,89	70316,89	52871,89	50755,55	54038,28	61755,55	63360,84
A20	-1155,01	25744,99	16294,99	15094,99	3374,14	3374,14	10454,71
A21	49716,82	34316,82	29866,82	29726,82	42184,21	39700,48	37585,33
A22	27800,00	38290,00	19145,00	18145,00	27190,00	26100,00	26111,67
A23	11681,07	26081,07	10631,07	11631,07	14390,16	11576,36	14331,80
A24	64529,50	39920,22	27870,22	26870,22	45620,22	44152,32	41500,45

A25	67313,24	52156,72	42693,74	42583,74	56371,01	51371,19	52081,61
A26	6907,13	20721,45	8671,45	7671,45	11439,63	8439,59	10641,78
A27	16794,52	9984,52	4989,52	4994,52	13176,44	11294,62	10205,69
A28	42482,66	36699,66	28809,66	28810,03	38575,03	33575,03	34825,34
A29	76372,79	68382,37	50906,65	49906,65	60446,65	57446,65	60576,96
A30	27094,09	40654,09	25204,09	26204,09	28810,35	24810,35	28796,17
A31	62678,54	54468,54	36593,75	36448,75	49668,75	46668,75	47754,52
A32	48178,77	46378,77	26678,77	25893,44	59683,44	56683,44	43916,11
A33	-12184,35	492,63	-13990,71	-12949,04	-8810,71	-12810,71	-10042,15
A34	7268,70	7036,70	1436,70	1336,70	4927,60	2954,38	4160,13
A35	15590,08	17057,04	6863,56	6855,72	17959,72	17959,72	13714,30
A36	26613,33	21004,33	14809,33	14814,33	22685,04	19685,00	19935,23
A37	8646,95	946,95	-803,05	-753,05	4597,16	2597,16	2538,69
A38	12291,63	15311,63	9099,27	9194,27	12030,63	9030,87	11159,72
A39	49757,88	71845,26	53000,26	53000,26	53464,35	35794,26	52810,38
A40	28435,33	37158,57	24875,07	23874,57	29791,57	26791,57	28487,78
A41	20057,99	35598,90	20898,90	19898,90	23998,90	23017,32	23911,82
A42	53114,43	68914,43	45964,43	44974,43	53963,55	50763,55	52949,14
A43	6276,32	9406,32	1561,32	1626,32	5216,32	2241,11	4387,95
A44	29986,79	37566,79	25616,79	25566,79	30030,42	27963,04	29455,10
A45	45459,43	50609,43	37799,05	37509,05	44413,60	41413,05	42867,27
A46	40172,18	51071,18	36121,68	35112,58	40174,19	33173,28	39304,18
A47	5216,87	13645,87	4938,08	5023,08	4340,36	1340,08	5750,73
A48	321,18	14521,18	2921,18	2817,01	685,01	-314,99	3491,76
A49	1130,49	-3369,51	-1119,51	3327,85	-3372,15	-3372,15	-1129,16
A50	18882,44	10768,40	6268,90	6269,40	13133,04	10118,51	10906,78
A51	27849,73	18830,16	12680,16	12630,16	23645,39	18645,39	19046,83
A52	18013,43	14118,64	9836,53	9678,64	15696,83	13734,53	13513,10
A53	21300,00	25030,00	12515,00	11515,00	23400,00	18400,00	18693,33
A54	24918,00	41334,67	26976,33	28018,00	27163,46	23970,16	28730,10
A55	37298,47	43889,77	28789,77	28839,77	40289,77	35295,90	35733,91
A56	8163,49	14502,62	852,62	912,62	14002,62	8989,49	7903,91
A57	3094,09	4094,09	-4105,91	-4155,91	5894,09	3877,19	1449,61
A58	2800,08	15791,08	4346,08	5346,08	8661,08	5654,42	7099,80
A59	4830,08	5840,08	1390,08	1440,08	3720,08	1133,93	3059,06
A60	33492,82	22292,82	16842,82	16902,82	29120,09	26486,18	24189,59
A61	1040,99	4726,50	-2340,17	-1431,78	5137,22	2137,22	1545,00
A62	64369,00	55469,00	45469,00	45425,40	67025,40	62025,40	56630,54
A63	12205,77	5516,77	116,77	255,68	6797,05	6797,05	5281,52

A64	20321,45	20111,45	11266,45	11011,92	17238,28	16264,92	16035,74
A65	2041,98	5050,67	-1299,33	-1249,33	1785,48	785,48	1185,82
A66	13257,68	9607,68	4332,68	4160,36	10078,54	9078,36	8419,21
A67	17120,97	10320,97	5370,97	5310,97	12319,39	9319,39	9960,44
A68	15068,36	10178,36	4678,36	4668,36	10224,87	10224,87	9173,86
A69	9421,56	10229,56	4729,56	4629,39	8139,48	7139,39	7381,49
A70	489,96	2616,92	-5559,39	-5659,39	4194,61	185,61	-621,95
A71	23912,17	30724,48	15866,15	14892,40	26823,40	25823,40	23007,00
A72	29669,66	35800,00	18283,33	18866,66	32202,82	30202,82	27504,21
A73	-3960,30	7939,70	-2560,30	-3170,30	6139,70	4753,47	1523,66
A74	-96,97	5403,03	-596,97	-702,69	1637,31	637,31	1046,84
A75	3782,00	698,66	-5559,67	-5720,73	4713,27	3713,27	271,13
A76	5813,98	10898,04	-288,71	-322,05	10577,95	9577,95	6042,86
A77	1325,31	-624,69	-8424,69	-8064,03	-499,48	-2500,03	-3131,27
A78	-6900,00	12400,00	6200,00	6310,00	-7000,00	-7000,00	668,33
A79	51998,52	45529,01	40079,01	40139,01	55610,83	54520,01	47979,40
A80	58687,66	40665,92	34715,92	34765,92	43320,05	47420,05	43262,59
A81	58153,14	42692,06	36792,06	36837,06	50346,61	49346,06	45694,50
A82	45422,26	41261,26	35091,76	35054,88	47976,29	46976,29	41963,79
A83	25017,20	11173,72	5573,76	5563,76	16828,31	15827,76	13330,75
A84	16578,21	-1221,79	-1221,79	6778,21	7850,33	6849,88	5935,50
A85	55641,68	23841,68	31341,68	22727,77	41181,77	42272,77	36167,89
A86	7937,48	23669,81	15319,81	15169,81	8869,81	8769,81	13289,42
A87	-8350,73	9549,27	599,27	649,27	3665,33	2665,33	1462,95
A88	44728,68	34624,33	26406,69	26336,69	36446,69	37346,69	34314,96
A89	55366,95	50493,68	30768,68	29743,68	59732,68	57733,68	47306,56
A90	10255,46	4789,45	289,45	89,45	5734,90	4234,45	4232,19
A91	12609,78	9209,78	3076,93	4028,93	9263,29	5262,93	7241,94
A92	10422,26	16421,26	7429,94	7430,44	9848,62	8848,44	10066,83
A93	390,17	-7072,46	-13072,46	-13092,46	-5728,83	-6729,46	-7550,92
A94	13941,53	11041,53	5057,51	5186,51	10802,97	8822,51	9142,09
A95	-1824,55	7575,45	125,45	80,16	180,16	-666,84	911,64
A96	18600,00	29800,00	14900,00	15100,00	19444,55	18440,00	19380,76
A97	74485,01	57384,01	44434,51	44575,01	60779,00	49763,00	55236,76
A98	13908,24	19908,24	16812,71	16912,71	9222,71	9222,71	14331,22
A99	29947,29	27947,29	18924,96	18814,96	25024,96	27024,96	24614,07
A100	17253,71	36770,38	20944,69	19686,36	23368,18	22434,71	23409,67
A101	24089,39	23189,39	13339,39	12946,72	29841,72	28341,72	21958,05
A102	-6092,18	246,31	-6995,35	-6474,52	-4405,35	-6405,35	-5021,07

A103	3634,35	3518,35	718,35	668,35	2463,80	1477,19	2080,06
A104	7795,04	8528,52	3431,78	3427,86	8979,86	8979,86	6857,15
A105	13306,67	10502,17	7404,67	7407,17	11342,52	9842,50	9967,61
A106	4323,48	473,48	-401,52	-376,52	2298,58	1298,58	1269,34
A107	6145,81	7655,81	4549,63	4597,13	6015,32	4515,43	5579,86
A108	24878,94	35922,63	26500,13	26500,13	26732,17	17897,13	26405,19
A109	14217,67	18579,28	12437,53	11937,28	14895,78	13395,78	14243,89
A110	10028,99	17799,45	10449,45	9949,45	11999,45	11508,66	11955,91
A111	26557,22	34457,22	22982,22	22487,22	26981,77	25381,77	26474,57
A112	3138,16	4703,16	780,66	813,16	2608,16	1120,55	2193,97
A113	14993,39	18783,39	12808,39	12783,39	15015,21	13981,52	14727,55
A114	22729,71	25304,71	18899,53	18754,53	22206,80	20706,53	21433,63
A115	20086,09	25535,59	18060,84	17556,29	20087,10	16586,64	19652,09
A116	2608,44	6822,94	2469,04	2511,54	2170,18	670,04	2875,36
A117	160,59	7260,59	1460,59	1408,51	342,51	-157,49	1745,88
A118	565,25	-1684,75	-559,75	1663,93	-1686,07	-1686,07	-564,58
A119	9441,22	5384,20	3134,45	3134,70	6566,52	5059,26	5453,39
A120	13924,86	9415,08	6340,08	6315,08	11822,69	9322,69	9523,42
A121	9006,71	7059,32	4918,27	4839,32	7848,41	6867,27	6756,55
A122	10650,00	12515,00	6257,50	5757,50	11700,00	9200,00	9346,67
A123	12459,00	20667,33	13488,17	14009,00	13581,73	11985,08	14365,05
A124	18649,23	21944,89	14394,89	14419,89	20144,89	17647,95	17866,95
A125	4081,74	7251,31	426,31	456,31	7001,31	4494,75	3951,96
A126	1547,05	2047,05	-2052,95	-2077,95	2947,05	1938,59	724,80
A127	1400,04	7895,54	2173,04	2673,04	4330,54	2827,21	3549,90
A128	2415,04	2920,04	695,04	720,04	1860,04	566,96	1529,53
A129	16746,41	11146,41	8421,41	8451,41	14560,05	13243,09	12094,80
A130	520,50	2363,25	-1170,08	-715,89	2568,61	1068,61	772,50
A131	32184,50	27734,50	22734,50	22712,70	33512,70	31012,70	28315,27
A132	6102,89	2758,39	58,39	127,84	3398,52	3398,52	2640,76
A133	10160,72	10055,72	5633,22	5505,96	8619,14	8132,46	8017,87
A134	1020,99	2525,34	-649,66	-624,66	892,74	392,74	592,91
A135	6628,84	4803,84	2166,34	2080,18	5039,27	4539,18	4209,61
A136	8560,48	5160,48	2685,48	2655,48	6159,69	4659,69	4980,22
A137	7534,18	5089,18	2339,18	2334,18	5112,43	5112,43	4586,93
A138	4710,78	5114,78	2364,78	2314,69	4069,74	3569,69	3690,75
A139	244,98	1308,46	-2779,69	-2829,69	2097,31	92,81	-310,97
A140	11956,08	15362,24	7933,08	7446,20	13411,70	12911,70	11503,50
A141	14834,83	17900,00	9141,66	9433,33	16101,41	15101,41	13752,11

A142	-1980,15	3969,85	-1280,15	-1585,15	3069,85	2376,74	761,83
A143	-48,49	2701,51	-298,49	-351,35	818,65	318,65	523,42
A144	1891,00	349,33	-2779,83	-2860,36	2356,64	1856,64	135,57

EMPRESA	PATRIMONIO							PATRIMONIO PROMEDIO
	2008	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
A1	3400,00	56000,00	56000,00	56000,00	56000,00	56000,00	54000,00	55666,67
A2	4792,35	64500,00	65000,00	65000,00	65000,00	65000,00	65000,00	64916,67
A3	10789,00	124500,00	124500,00	120500,00	124500,00	124500,00	124500,00	123833,33
A4	35971,94	247000,00	247000,00	247000,00	247000,00	246100,00	246100,00	246700,00
A5	40098,20	230000,00	234000,00	233000,00	229000,00	229000,00	225000,00	230000,00
A6	9800,00	260000,00	260000,00	260000,00	260000,00	260000,00	255100,00	259183,33
A7	31230,24	191100,00	191100,00	191100,00	165000,00	165000,00	165000,00	178050,00
A8	1862,50	72800,00	72800,00	72800,00	72800,00	70380,00	72800,00	72396,67
A9	3563,00	107900,00	107900,00	107900,00	107900,00	107900,00	106500,00	107666,67
A10	68099,89	195000,00	195000,00	194899,00	194899,00	194899,00	194899,00	194932,67
A11	10400,00	208000,00	207450,00	207450,00	207450,00	207450,00	207450,00	207541,67
A12	26400,00	159900,00	160000,00	160000,00	160000,00	160000,00	160000,00	159983,33
A13	21500,00	171600,00	171600,00	171250,00	171600,00	171600,00	171600,00	171541,67
A14	11628,00	119500,00	119500,00	119500,00	119500,00	119500,00	119600,00	119516,67
A15	20368,00	185600,00	185600,00	185900,00	185900,00	185900,00	185900,00	185800,00
A16	13582,00	132600,00	132600,00	132600,00	132600,00	131700,00	131700,00	132300,00
A17	15024,78	118300,00	118300,00	118300,00	118300,00	118400,00	118400,00	118333,33
A18	43990,62	249600,00	249600,00	249600,00	249600,00	249600,00	249500,00	249583,33
A19	80426,89	260000,00	260000,00	260000,00	247000,00	247000,00	247000,00	253500,00
A20	-1155,01	110500,00	110500,00	110500,00	110500,00	110470,00	110470,00	110490,00
A21	49716,82	237900,00	237900,00	237900,00	237900,00	237850,00	237850,00	237883,33
A22	27800,00	234000,00	234000,00	233980,00	233980,00	233980,00	233980,00	233986,67
A23	11681,07	159900,00	159900,00	159900,00	159900,00	159900,00	159600,00	159850,00
A24	64529,50	195500,00	194000,00	194000,00	194000,00	194000,00	194000,00	194250,00
A25	67313,24	256100,00	256100,00	256000,00	256000,00	256000,00	256000,00	256033,33

A104	7795,04	139100,00	139100,00	139100,00	139700,00	139700,00	139700,00	139400,00
A105	13306,67	157300,00	157300,00	157300,00	157300,00	157230,00	157230,00	157276,67
A106	4323,48	84500,00	84500,00	84500,00	84500,00	83500,00	83500,00	84166,67
A107	6145,81	118300,00	118300,00	118000,00	118000,00	118000,00	118000,00	118100,00
A108	24878,94	260000,00	259980,00	259980,00	259980,00	259980,00	259980,00	259983,33
A109	14217,67	189800,00	190100,00	190100,00	190100,00	190100,00	190100,00	190050,00
A110	10028,99	171600,00	171600,00	171600,00	171600,00	171600,00	172110,00	171685,00
A111	26557,22	248300,00	248300,00	248300,00	248300,00	247751,00	247751,00	248117,00
A112	3138,16	101400,00	101400,00	101400,00	101400,00	101400,00	101000,00	101333,33
A113	14993,39	202800,00	202800,00	202800,00	202800,00	202800,00	201800,00	202633,33
A114	22729,71	245700,00	245700,00	245500,00	245500,00	245500,00	245500,00	245566,67
A115	20086,09	237900,00	237900,00	237900,00	237800,00	237800,00	237800,00	237850,00
A116	2608,44	110500,00	110500,00	110000,00	110000,00	110000,00	110000,00	110166,67
A117	160,59	87100,00	87100,00	87100,00	86640,00	86640,00	86640,00	86870,00
A118	565,25	72800,00	72800,00	72800,00	72630,00	72630,00	72630,00	72715,00
A119	9441,22	127400,00	127400,00	127400,00	127400,00	127400,00	126400,00	127233,33
A120	13924,86	171600,00	171600,00	171600,00	171600,00	172000,00	172000,00	171733,33
A121	9006,71	144600,00	144600,00	145600,00	144600,00	144600,00	145600,00	144933,33
A122	10650,00	202800,00	202800,00	202800,00	202800,00	202800,00	201800,00	202633,33
A123	12459,00	196300,00	196300,00	196300,00	196300,00	196300,00	193300,00	195800,00
A124	18649,23	223600,00	223600,00	223600,00	223600,00	223600,00	223700,00	223616,67
A125	4081,74	97500,00	97500,00	97500,00	97500,00	97500,00	97600,00	97516,67
A126	1547,05	72800,00	72800,00	72800,00	72800,00	72800,00	72900,00	72816,67
A127	1400,04	106600,00	106600,00	106600,00	106600,00	106600,00	106700,00	106616,67
A128	2415,04	88400,00	88400,00	88400,00	88400,00	88400,00	88000,00	88333,33
A129	16746,41	171600,00	171600,00	171600,00	171600,00	171600,00	171500,00	171583,33
A130	520,50	75400,00	75400,00	75400,00	75600,00	75600,00	75600,00	75500,00
A131	32184,50	247000,00	247000,00	247000,00	246000,00	246000,00	246000,00	246500,00
A132	6102,89	135200,00	135200,00	135200,00	135100,00	135100,00	135100,00	135150,00
A133	10160,72	161200,00	161200,00	161200,00	159900,00	159900,00	159900,00	160550,00
A134	1020,99	61100,00	61100,00	61100,00	61100,00	62100,00	62100,00	61433,33
A135	6628,84	105300,00	105300,00	105300,00	105000,00	105000,00	105000,00	105150,00
A136	8560,48	106600,00	106600,00	106600,00	106600,00	106200,00	106200,00	106466,67
A137	7534,18	109200,00	109200,00	109200,00	109200,00	109000,00	109000,00	109133,33
A138	4710,78	93600,00	93600,00	93600,00	93500,00	93500,00	93500,00	93550,00
A139	244,98	45200,00	45200,00	49400,00	49400,00	49400,00	49400,00	48000,00
A140	11956,08	162500,00	162500,00	162500,00	163400,00	163400,00	163400,00	162950,00
A141	14834,83	184600,00	184600,00	184600,00	184600,00	185600,00	185600,00	184933,33
A142	-1980,15	58500,00	58500,00	58500,00	58500,00	58500,00	60230,00	58788,33

A143	-48,49	62400,00	62400,00	62400,00	63400,00	63400,00	63400,00	62900,00
A144	1891,00	52000,00	52000,00	52000,00	52100,00	52100,00	52100,00	52050,00

EMPRESA	CREDITO BANCARIO	RENTABILIDAD	PATRIMONIO	UTILIDAD	CREDITO BANCARIO/ UTILIDAD	CREDITO BANCARIO / PATRIMONIO
A1	5906.17	9.21%	55666.67	4878.76	121.06%	10.61%
A2	6380.25	8.24%	64916.67	5269.04	121.09%	9.83%
A3	9580.58	10.34%	123833.33	12539.83	76.40%	7.74%
A4	12137.08	18.74%	246700.00	44766.32	27.11%	4.92%
A5	15582.00	21.80%	230000.00	48686.28	32.00%	6.77%
A6	12026.33	7.68%	259183.33	18465.30	65.13%	4.64%
A7	10565.32	16.05%	178050.00	28838.74	36.64%	5.93%
A8	3008.58	3.64%	72396.67	2527.41	119.04%	4.16%
A9	4827.00	6.16%	107666.67	6190.78	77.97%	4.48%
A10	16172.67	20.44%	194932.67	43883.54	36.85%	8.30%
A11	19200.17	26.30%	207541.67	48286.25	39.76%	9.25%
A12	6230.00	7.67%	159983.33	14295.55	43.58%	3.89%
A13	10268.68	14.10%	171541.67	23809.83	43.13%	5.99%
A14	6175.58	8.14%	119516.67	10004.08	61.73%	5.17%
A15	8159.28	12.67%	185800.00	23081.50	35.35%	4.39%
A16	7452.17	9.27%	132300.00	12466.58	59.78%	5.63%
A17	7569.45	10.86%	118333.33	13163.19	57.50%	6.40%
A18	10684.25	15.98%	249583.33	40464.89	26.40%	4.28%
A19	20981.17	23.91%	253500.00	63360.84	33.11%	8.28%
A20	7018.17	11.21%	110490.00	10454.71	67.13%	6.35%
A21	10746.42	14.95%	237883.33	37585.33	28.59%	4.52%
A22	12757.00	11.04%	233986.67	26111.67	48.86%	5.45%
A23	6616.13	9.24%	159850.00	14331.80	46.16%	4.14%
A24	15861.50	19.39%	194250.00	41500.45	38.22%	8.17%
A25	13163.92	19.35%	256033.33	52081.61	25.28%	5.14%
A26	5963.50	9.75%	115491.67	10641.78	56.04%	5.16%
A27	5703.17	7.43%	122750.00	10205.69	55.88%	4.65%
A28	11219.92	15.74%	213100.00	34825.34	32.22%	5.27%

A68	5162.67	7.51%	109133.33	9173.86	56.28%	4.73%
A69	4734.67	7.53%	93550.00	7381.49	64.14%	5.06%
A70	1864.83	-1.73%	48000.00	-621.95	-299.84%	3.89%
A71	8805.25	14.02%	162950.00	23007.00	38.27%	5.40%
A72	10083.50	14.68%	134933.33	27504.21	36.66%	5.45%
A73	2753.50	4.15%	58788.33	1523.66	180.72%	4.68%
A74	2715.00	1.97%	62900.00	1046.84	259.35%	4.32%
A75	2236.67	-0.61%	52050.00	271.13	824.93%	4.30%
A76	4919.83	8.27%	73466.67	6042.85	81.42%	6.70%
A77	6885.58	-3.61%	107000.00	-3131.27	-219.90%	6.44%
A78	10226.67	1.60%	115600.00	668.33	1530.17%	8.85%
A79	12941.17	13.99%	249183.33	47979.40	26.97%	5.19%
A80	12460.17	17.45%	233333.33	43262.55	28.80%	5.34%
A81	12983.50	18.47%	236183.33	45694.50	28.41%	5.50%
A82	11860.83	17.60%	235150.00	41963.79	28.26%	5.04%
A83	7421.92	8.59%	132466.67	13330.75	55.68%	5.60%
A84	4576.92	4.38%	95500.00	5935.50	77.11%	4.79%
A85	11670.82	15.78%	208800.00	36167.89	32.27%	5.59%
A86	7866.25	13.73%	103166.67	13289.42	59.19%	7.62%
A87	3159.33	5.36%	51966.57	1462.95	215.96%	6.08%
A88	11738.75	16.48%	197700.00	34314.96	34.21%	5.94%
A89	19023.91	22.84%	201266.67	47306.56	40.21%	9.45%
A90	4633.50	4.13%	78166.67	4232.19	109.48%	5.93%
A91	5784.83	7.07%	89766.67	7241.94	79.88%	6.44%
A92	6138.00	3.68%	115300.00	10066.83	60.97%	5.32%
A93	7261.67	-5.79%	153150.00	-7550.92	-96.17%	4.74%
A94	5510.33	7.82%	106700.00	3142.09	60.27%	5.16%
A95	2376.87	2.20%	62120.00	511.64	260.72%	3.83%
A96	9139.33	13.80%	103750.00	19380.76	47.16%	8.81%
A97	16671.50	20.25%	256966.67	55236.76	30.28%	6.49%
A98	7482.83	9.93%	144933.33	14331.22	52.21%	5.16%
A99	9513.50	13.73%	172800.00	24514.07	38.68%	5.51%
A100	3725.59	15.75%	155000.00	23409.67	15.91%	2.40%
A101	6408.54	9.07%	238150.00	21958.05	29.19%	2.69%
A102	3456.67	-3.00%	161325.00	-5021.07	-68.84%	2.14%
A103	2053.33	1.67%	109083.33	2080.06	98.71%	1.88%
A104	3734.13	4.30%	139400.00	6857.15	54.46%	2.68%
A105	4003.92	5.98%	157276.67	9957.61	40.17%	2.55%
A106	1651.46	0.91%	84166.67	1269.34	130.10%	1.96%

A107	3378.08	4.64%	118100.00	5579.86	60.54%	2.86%
A108	6692.63	10.25%	259983.33	26405.19	25.35%	2.57%
A109	4991.17	7.50%	190050.00	14243.89	35.04%	2.63%
A110	4435.46	7.15%	171685.00	11955.91	37.10%	2.58%
A111	6848.21	10.56%	248117.00	26474.57	25.87%	2.76%
A112	2084.88	2.01%	101333.33	2193.97	95.03%	2.06%
A113	4755.79	7.25%	202633.33	14727.55	32.29%	2.35%
A114	5867.92	8.64%	245566.67	21433.63	27.38%	2.39%
A115	5734.54	8.23%	237850.00	19652.09	29.18%	2.41%
A116	2133.58	2.65%	110166.67	2875.36	74.20%	1.94%
A117	2102.25	2.31%	86870.00	1745.88	120.41%	2.42%
A118	1754.46	-1.04%	72715.00	-564.58	-310.75%	2.41%
A119	2882.63	3.76%	127233.33	5453.39	52.86%	2.27%
A120	3918.33	5.12%	171733.33	9523.42	41.14%	2.28%
A121	3106.13	4.40%	144933.33	6756.55	45.97%	2.14%
A122	4776.50	4.51%	202633.33	9346.67	51.10%	2.36%
A123	4784.42	7.50%	195800.00	14365.05	33.31%	2.44%
A124	5509.17	7.93%	223616.67	17866.95	30.83%	2.46%
A125	2613.46	4.03%	97516.67	3951.96	66.13%	2.68%
A126	1386.46	0.81%	72816.67	724.80	-91.29%	1.90%
A127	2313.58	3.67%	106616.67	3549.90	65.17%	2.17%
A128	1900.50	1.56%	88333.33	1529.53	-24.25%	2.15%
A129	4277.79	6.60%	171583.33	12094.80	35.37%	2.49%
A130	1386.71	1.08%	75500.00	772.50	179.51%	1.84%
A131	8153.50	11.23%	246500.00	28315.27	28.80%	3.31%
A132	3630.67	1.53%	135150.00	2640.76	137.49%	2.69%
A133	3619.25	4.77%	160550.00	8017.87	45.14%	2.25%
A134	1405.17	0.85%	61433.33	592.91	236.99%	2.29%
A135	2679.54	3.62%	105150.00	4209.61	63.65%	2.55%
A136	3084.42	4.12%	106466.67	4980.22	61.93%	2.90%
A137	2581.33	3.75%	109133.33	4586.93	56.28%	2.37%
A138	2367.33	3.76%	93550.00	3690.75	64.14%	2.53%
A139	932.42	-0.86%	48000.00	-310.97	-239.84%	1.94%
A140	4402.63	7.01%	162950.00	11503.50	38.27%	2.70%
A141	5041.75	7.34%	184933.33	13752.11	36.66%	2.73%
A142	1376.75	2.08%	58788.33	761.83	130.72%	2.34%
A143	1357.50	0.98%	62900.00	523.42	259.35%	2.16%
A144	1118.33	-0.30%	52050.00	135.57	824.93%	2.15%

