



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA

Impacto financiero de las tasas de interés activas en la rentabilidad de
las Mypes en Comas, 2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO EN ECONOMÍA

AUTORA:

Marcelo Rojas, Pamela (0000-0003-0321-3127)

ASESOR:

Mag. Pizarro Rodas, Wilder (0000-0002-6713-3401)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA NORTE - PERÚ

2021

Dedicatoria

A mis padres, que han sido el motor y empuje para seguir a pesar de las adversidades, a mis hermanos por su apoyo incondicional y a mi abuelo que es mi ángel guardián.

Agradecimiento

A Dios porque sin él nada podría haber sido posible.

A mis docentes que fueron parte de mi formación con sus enseñanzas y valores, en especial al Prof. Wilder Pizarro, Prof. Roberd Jara, Prof. Edmundo Casavilca y al Prof. Bernardo Cojal por su apoyo y motivación en esta etapa de investigación.

A las personas y empresas que apoyaron y han hecho que el proyecto se realice con éxito, por abrirme las puertas y compartir sus conocimientos.

Índice

Dedicatoria.....	2
Agradecimiento	3
Índice de tablas	5
Resumen	6
Abstract.....	7
I. INTRODUCCIÓN.....	8
II. MARCO TEÓRICO.....	13
III. METODOLOGÍA.....	16
3.1 Tipo y diseño de la investigación.....	16
3.2 Variables y Operacionalización	17
3.3 Población y muestra.....	18
3.4 Técnica e instrumento de recolección de datos	19
3.5 Procedimientos	19
3.6 Método de análisis de datos	20
3.7 Aspectos éticos	21
IV. RESULTADOS	21
V. DISCUSIÓN.....	26
VI. CONCLUSIONES.....	29
VII. RECOMENDACIONES.....	30
REFERENCIAS.....	31
ANEXOS	37

Índice de tablas

Tabla 1	17
Tabla 2.....	17
Tabla 3.....	22
Tabla 4.....	22
Tabla 5.....	23
Tabla 6.....	24
Tabla 7	24
Tabla 8.....	25
Tabla 9.....	37
Tabla 10.....	38

Resumen

El presente proyecto de investigación se enfoca en determinar el impacto financiero de las tasas de interés activas en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021. La investigación tiene un enfoque cuantitativo, hipotético deductivo, aplicada, de nivel explicativo, diseño no experimental, transversal, correlacional causal.

La información obtenida se dio por fuentes primarias, a través de la recolección de datos por medio de una encuesta planteada, utilizando como muestra a 200 Mypes del distrito de estudio.

Tras el planteamiento del modelo determinado, el análisis de los resultados indicó que las tasas de interés activas si tienen un impacto en la rentabilidad de las Mypes, pues éstas a pesar de presentar en algunos casos un bajo nivel de acceso a los créditos el optar por una tasa de interés en moneda nacional menor al 30% su Roe aumenta en 4.3% si la tasa disminuye en un punto porcentual. Y en caso de optar por una tasa de interés en moneda extranjera menor al 13% su Roe aumenta en 9.6% si la tasa disminuye en un punto porcentual. Asimismo, de acuerdo a lo obtenido, la mayoría de las Mypes encuestadas consideran que, al tener acceso a financiamiento, los recursos obtenidos los impulsa a su crecimiento con un aumento de su rentabilidad.

Palabras Clave: Tasa de interés activa, rentabilidad, y Mypes

Abstract

This research project focuses on determining the financial impact of active interest rates on the profitability of MSEs in Comas, 2021. The research has a quantitative approach, hypothetical deductive, applied, explanatory level, non-experimental design, transversal, causal correlational.

The information obtained was given by primary sources, through the collection of data through a survey, using as a sample 200 Mypes from the study district.

After the approach of the determined model, the analysis of the results indicated that the active interest rates do have an impact on the profitability of MSEs, because despite presenting in some cases a low level of access to loans, opting for an interest rate in national currency less than 30%, its Roe increases by 4.3% if the rate decreases by one percentage point. And if you opt for an interest rate in foreign currency lower than 13%, your Roe increases by 9.6% if the rate decreases by one percentage point. Likewise, according to what was obtained, the majority of the MSEs surveyed considered that, by having access to financing, the resources obtained stimulate their growth with an increase in their profitability.

Keywords: Lending interest rate, profitability and Mypes

I. INTRODUCCIÓN

Las Mypes tienen una gran importancia y son el soporte principal de muchas economías a nivel mundial ya que realizan un papel muy decisivo en aquellos países en desarrollo, en la economía de Latinoamérica las ven como creadoras de empleo, las cuales han sido estudiadas desde hace varios años, en los cuales hacen énfasis en la exigencia de lograr encontrar algunas fuentes de financiamiento que permitan que las Mypes se fortalezcan y crezcan, puesto que a nivel de Iberoamérica representan el 90% de las empresas. (Carbajal y Eche, 2019)

En el mundo del total de empresas más del 90% son Mypes y medianas empresas, además son una gran fuente de empleo puesto que aportan a nivel mundial más del 50% del PBI. Tomando en cuenta aquello, la asamblea general de la ONU declaró el 27 de junio el día de las micro, pequeñas y medianas empresas por su gran importancia, la ONU estima que el difícil acceso de estas al financiamiento es un gran obstáculo para su continuidad, por ello afirma los empresarios y legisladores tienen la oportunidad de tomar las medidas adecuadas con ello. (20 minutos, 2018).

En América Latina y el Caribe existe una gran cantidad de empresarios pequeños que son agentes económicos que tienen la capacidad para generar empleo, pero que al mismo tiempo mantienen baja productividad y en algunos casos un grado de informalidad; además, que las Mypes representan 10 millones de unidades económicas (Ferraro y Rojo, 2018).

Como lo menciona Produce a nivel local, las Mypes representan el 24% del PIB del país y contribuyen el 85% del empleo. Siendo el motivo principal por el que hay que animar a las empresas a continuar evolucionando para convertirse en medianas empresas (Chau, 2018)

Según datos del INEI (2018), a diciembre de 2017, a nivel nacional el 95% de las empresas son microempresas y el 4,3% son pequeñas empresas, dichas cifras han ido incrementando con el pasar de los años. Dichas empresas se encuentran geográficamente concentradas, puesto que el 42% de las Mypes y el 46.3% del total de las empresas se ubican en Lima Metropolitana. Además el INEI (2019) nos

señala que en el sector de Lima Norte, el cual considera 8 distritos y entre ellos el distrito de Comas, asienta el 21% del total de empresas.

Para Apolaya (2016) las Mypes se caracterizan por tener algunos inconvenientes para obtener servicios financieros, entre otras razones, esto se debe al valor de la tasa que las entidades ofrecen, el escaso conocimiento financiero y la falta de seguridad o garantía que se desea. Por ello, los bancos en muchos casos no los consideran, por lo cual tiene que acudir hacia fuentes de financiamientos informales o que no son reguladas por la SBS. (Aguilar y Cano, 2017).

Según Dominguez (2015) las tasas de interés en las diversas entidades han sido determinadas de manera muy libre para las Mypes al querer acceder a un crédito y por consiguiente en muchos casos resulta ser muy altas para ellas. Todas las empresas requieren de financiamiento para seguir con sus actividades, pero el valor tan alto de las tasas en muchos casos no se los permite, para García (2017) el país cuenta con tasas tan elevadas en condición de lucro, pues han llegado hasta ser 47% anual debido a no ser reguladas.

Por esa razón según los datos del SBS, en el año 2019 la tasa anual para las Mypes paso de 45.09% a un 39.38% al 2021 tanto en moneda nacional y extranjera de 10.42% a un 13.74%, puesto que en este año se promulgo una ley (Ley N°31443) la cual protege a los usuarios, en ella se plantea que el BCRP tiene la autoridad de establecer el límite de las tasas de interés activas en el sistema financiero siendo una de ella los créditos a alas Mypes.

Según Choy et al (2015) aunque diferentes departamentos de crédito han sido perjudicados por la pandemia, especialmente el de créditos a Mypes, han mostrado signos de recuperación a comparación de cuando se inició la cuarentena. Por lo tanto, en los últimos meses se han restablecido los gastos crediticios que se han visto gravemente afectados por las restricciones, lo que se apoya en cierta medida en la normativa gubernamental (Olascagua, 2016).

Para Gómez y Mendoza (2017) los préstamos que se brinda a los empresarios en moneda extranjera, donde la apreciación del tipo de cambio desde hace 9 años se ha ido dando un escenario que ha perjudicado en muchos casos a los ahorristas ha sido lo contrario para los que han buscado un crédito puesto que se han beneficiado

al ser afectados por dicha apreciación pues esto ha revertido el costo de los interés por los créditos obtenidos.

Burke (2018) menciona que uno de los síntomas planteados por la mayoría de las entidades bancarias nacionales es la descomposición de los empresarios en función a sus ingresos, donde el monto mínimo son los que cumplen con dichas condiciones, el acceso a los mercados financieros debe ser equitativo para que todos tengan la misma capacidad e igualdad de condiciones los hechos han demostrado que a pesar de todas estas dificultades las Mypes se han desarrollado con éxito.

Del mismo modo, aunque no ha vuelto al nivel anterior a la epidemia, los reembolsos de préstamos que han sido muy afligidos por misma se han recuperado gradualmente en los últimos meses, según Silva (2020) los préstamos de Mypes son los más afectados, con altos niveles de reestructuración y bajos niveles de amortización. Aunque ha habido una recuperación, todavía existen riesgos debido a su alta sensibilidad al endurecimiento del ciclo económico. (Aibar, 2017).

La rentabilidad de Mypes obviamente se ve ha visto afectada, porque además del valor de la tasa de interés brindada en algunas entidades, algunas restricciones por la coyuntura los ha limitado de alguna manera a desarrollarse según su rubro, el no tener una suficiente liquidez o la necesidad de crecer los ha llevado a optar por un crédito. Con las medidas optadas por el gobierno hacia las Mypes les ha ayudado a recibir un crédito que los empuje a seguir creciendo e ir recuperándose poco a poco después de haber estado de algún modo estancados por la cuarentena (Gómez y Mendoza, 2017).

Para Cermeño et al (2015), las perturbaciones del mercado crediticio, como la disminución del valor de la garantía del prestatario o la erosión del capital del prestamista, también pueden hacer que los prestatarios tengan menos capacidad para obtener préstamos, a pesar de ello cumpliendo lo solicitado por la entidad y lo establecido las Mypes están dispuestas a respetar y cumplir los acuerdos decretados.

La tasa de interés surge de la relación dinero-crédito entre los agentes económicos excedentes que están más dispuestos a otorgar préstamos a otros agentes que

producen déficits a cambio del monto inicial prestado más otro monto como ganancia. Para Keynes (1936) la tasa de interés depende de la política monetaria de la autoridad central, pues la define como un pago a alguien para que renuncie a su preferencia por la liquidez, también enfatiza que cualquier nivel de tasa de interés no depende de cualquier ley en sí misma se verá afectada por diferentes factores relacionados con las características de la situación histórica considerada.

Del mismo modo, Valle y Mendieta (2010), le dan la razón a la teoría horizontalista poskeynesiana, que sustenta la tasa de interés como una herramienta de política monetaria propiedad de la jurisdicción central, porque para ellos, aunque las teorías económicas marxistas y poskeynesianas extraen conclusiones en el punto central del análisis económico, son contrastantes y completamente opuestas.

Para Myers y Majluf (1984) Debido a la asimetría de información entre la empresa y los inversores externos, muchas empresas en algunos casos prefieren el financiamiento interno al financiamiento externo, pero al no encontrar manera de ello optan por adquirir un crédito de alguna entidad, lo cual les permite invertirlo en su empresa, generando mayores ingresos a futuro y de la mano crean un valor en la economía.

Según Jang y Park (2011) Encuentran resultados distintos y enfatizan que las empresas endeudadas pueden experimentar apalancamiento o un impacto positivo en la rentabilidad a pesar de su capacidad debilitada para aprovechar las oportunidades comerciales. El presente estudio se enfoca en la rentabilidad de las Mypes, en cómo el valor de la tasa de interés impactan a la misma, ya sea en moneda nacional o extranjera, en sí la cantidad de porcentaje es óptima u otras determinaciones, todos los empresarios son conscientes que es necesario optar por un crédito para lograr un alza en general, ya que al no haber laborado algunos meses de alguna manera los afecto directamente.

Por lo tanto, considerando la fuerte influencia de las pequeñas y microempresas en la economía nacional, es importante que estas empresas tengan acceso a las diversas fuentes de financiamiento que existen en el mercado para que puedan seguir creciendo. Sin embargo, dado que este tipo de empresas están catalogadas

como empresas de riesgo crediticio, los canales de financiación son complicados en algunos casos. (Mendiola et al., 2014).

Relacionado a esto, los canales de financiamiento son considerados como uno de los principales problemas que enfrentan las empresas en general, aunque tienen un mayor impacto en las pequeñas y microempresas, debido a que los líderes de estas organizaciones en ocasiones se quejan de la escasez de canales y los altos costos que traen las mismas (Jaramillo y Valdivia, 2005).

De tal modo, se plantea la siguiente problemática: ¿Cuál es el impacto financiero que genera las tasas de interés activas en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021? De ello se desglosa otras interrogantes: ¿Cuál es el impacto de las tasas de interés en moneda nacional sobre la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021?, ¿Cuál es el impacto de las tasa de interés en moneda extranjera sobre la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021?

Se justifica la investigación de manera teórica para deducir el impacto que generan las tasas de interés activas en la rentabilidad de las Mypes, debido a lo vivido de las Mypes en tiempos de pandemia puesto que ante la coyuntura se han visto afectados, a pesar de ello la ayuda del Estado ha sido positiva para ellos y han ido de la mano con las entidades que les han brindados oportunidades de créditos en ambas monedas en la que han solicitado necesitar con la finalidad de aumentar su rentabilidad.

Además, se conoce que las Mypes juegan un papel importante porque no sólo son la mayoría de empresas, sino que también tienen un impacto en el crecimiento económico. Por lo tanto, es de suma importancia comprender su situación actual y cómo los créditos obtenidos repercuten en su desarrollo.

El trabajo actual permite analizar las Mypes de Comas sin realizar un análisis a mayor escala, debido a limitaciones de tiempo como recursos, por ello este estudio puede ser utilizado como tema de desarrollo de referencia para futuras investigaciones.

En relación a la problemática se plantea como objetivo general: Conocer el impacto financiero que genera las tasas de interés activas en la rentabilidad de las Mypes en Lima, 2021. Y como objetivos específicos: Determinar el impacto de las tasas

de interés en moneda nacional sobre la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021 y determinar el impacto de las tasas de interés en moneda extranjera sobre la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021.

Ya con lo establecido, se aborda como hipótesis general: Las tasas de interés activas tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021, y se traza como hipótesis específicas: Las tasas de interés en moneda nacional tienen un impacto significativo en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021 y las tasas de interés en moneda extranjera tienen un impacto significativo en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021.

II. MARCO TEÓRICO

Según Regalado (2016) en su proyecto tuvo de objetivo general delimitar la influencia que puede tener el financiamiento en la rentabilidad de las empresas, teniendo como resultados que la rentabilidad de los activos incrementó porque la utilidad del periodo 2014 aumentó en un 5.89% al 2015, de la misma manera sucedió en la rentabilidad patrimonial con un aumento de 28.24% de un año a otro, y logrando tener un endeudamiento menor en el año 2015 debido al financiamiento obtenido, concluyendo que se da una relación directa entre las variables de estudio, haciendo uso adecuado de los recursos obtenidos, ya que son destinados a lograr que incremente la rentabilidad y ello se refleja en un aumento de los ingresos.

Según Prado (2016) en su investigación tiene de objetivo principal analizar la cantidad de activos que se obtendrá con el capital propio, la independencia financiera y el endeudamiento. Resultando obtener que la rentabilidad patrimonial incrementa en un 15% de un periodo a otro, del mismo modo la rentabilidad de activos aumenta en un 14% y el endeudamiento disminuye en un 13% respecto al periodo anterior. Llegando a concluir que la empresa si cuenta con una orientación positiva en sus indicadores y por ello se encuentra en la capacidad para la adquisición de un financiamiento del modo lograr tener tanto mayor rentabilidad como mayores ventas.

Mejía (2017) en su proyecto su objetivo general es detallar las características del financiamiento y la rentabilidad, teniendo como resultados un aumento en la rentabilidad de los activos de un periodo a otro de 3%, en lo que respecta a la

rentabilidad patrimonial su incremento fue de 28% y el endeudamiento disminuyó en un 8% de un periodo a otro. Concluyendo que si se da una relación entre las variables, y lo cual se respalda en un coeficiente de 0.741 con un intervalo de confianza del 95%.

Leyva (2015) en su investigación con su objetivo general busca explicar las particularidades del financiamiento y la rentabilidad, obteniendo como resultados que del 100% el 57% de los propietarios solicitaron su financiamiento a entidades bancarias y el resto optaron por no utilizarlas, el 71% considero que mejoraron por el financiamiento obtenido de manera eficiente mientras que el 29% afirmo no haber presentado mejorías. Con ello, se concluye que el crédito no bancario representa un 43% y el resto obtuvo de dos a tres créditos anualmente, lo que también se considera respecto a la cantidad de dinero recibida e invertida en lo que han planeado, se considera de suma importancia que para adquirir una mejor rentabilidad las políticas de atención de las entidad son muy imprescindibles.

Ccaccya (2015) en su trabajo de investigación llega a concluir que las pequeñas empresas son indispensables para una economía, y en muchas oportunidades se les ha prohibido el acceso a los recursos por no tener algún modelo innovador que actualice su sistema financiero tradicional, además de que los mercados financieros han de considerar algunos modelos utilizados en otros países y hayan tenido un buen desarrollo de tal modo se pueda ofrecer a los empresarios un financiamiento adecuado. Además, de que los empresarios deben estar en constante capacitación, preparación y estar legalmente actualizados, se espera que en Colombia exista un mercado con muchas oportunidades, y tomar medidas como otros mercados para cooperar al crecimiento de las Mypes, ya que el sistema actual presenta algunas dificultades como el difícil accesos, algunas barreras y falta de conocimiento, por lo cual se ha de diversificar.

Kong y Moreno (2014) en su proyecto tiene como principal objetivo conocer cuál es la influencia que tienen los tipos de financiamiento en la evolución de las pequeñas y medianas empresas, teniendo como resultados que del 100% el 30% han iniciado negocios propios con capital propio, y el 70% lo han realizado con aportes de terceros, ya sea de entidades financieras u apoyo de un familiar. Concluyendo que los diferentes tipos de financiamiento han sido influyentes para el crecimiento de

las Mypes, como también en su evolución, puesto que son las mismas las que han optado por prestaciones las cuales las han ayudado a crecer su capital laboral, siendo evidenciado en el incremento de ingresos y lograr satisfacer la demanda que tienen.

Ortiz (2014) en su tesis tiene como objetivo principal establecer la repercusión de las fuentes de financiamiento para determinar la rentabilidad de las Mypes familiares. Obteniendo como resultados que de los encuestados el 80% confirma que si existe entidades financieras que ayudan al financiamiento de las Mypes, un 95% del total afirma que se debe de acceder a un crédito para crecer como empresa, un 70% confirma que si se presentan beneficios al adquirir financiamiento, concluyendo que se presenta una relación entre las variables estudiadas, además de existir también una relación significativa con los recursos de fuentes internas.

Ixchop (2014) en su proyecto tiene como objetivo principal conocer aquellas fuentes de financiamiento, teniendo como resultados que de todos los empresarios que trabajan en confección el 37% hacen uso de préstamos con distintas entidades financieras, un 31% hacen uso de las utilidades retenidas, un 6% recurren a créditos particulares y un 26% hacen uso de los proveedores, y entre las fuentes varían entre los bancos, cooperativas o algunas organizaciones. Llegando a la conclusión de que los empresarios tienen distintas alternativas de financiamiento, y que depende de ellos como lo manejan y hacen uso de cada uno de ellos.

Chiroque (2013) en su investigación llega a la conclusión que en términos de rentabilidad, las Mypes enfrentan algunos problemas serios como restricciones en la etapa inicial de su negocio, a pesar de ello realizan capacidades para gestionar e implementar buenas estrategias para lograr la obtención de del financiamiento que se requiere, pueden desarrollarse formalmente y continuar en adelante para mejorar la rentabilidad del negocio.

Crawford et al. (2015). En su trabajo de investigación toma al mercado italiano como prueba para demostrar que los diferenciales bancarios varían según el nivel de concentración del mercado. Además, como evidencia de que la tasa de interés óptima del banco cuando aumenta la selección adversa depende de la competencia

en su mercado local, porque una mayor selección logrará que los precios en un mercado competitivo se incrementen, pero no puede producir el mismo efecto en un mercado centralizado.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de la investigación

La investigación tiene un enfoque cuantitativo e hipotético deductivo. Para Bernal (2010) el método cuantitativo es la medición que se da a las características de los fenómenos sociales, es decir, del problema analizado se derivan las hipótesis como también la relación entre las variables estudiadas y se expresan de manera deductiva. Por el contrario, se define como un método de hipótesis deductiva al establecimiento de un proceso, partiendo de unos enunciados como hipótesis, y tratando de refutar o falsear las mismas, de las cuales es necesario derivar conclusiones sobre lo sucedido.

También se realiza en la investigación un nivel explicativo, con el fin de diagnosticar el vínculo de casualidad entre dos variables. Para Bernal (2010) es importante la investigación explicativa porque se basa en la comprobación de hipótesis, por lo que la búsqueda de conclusiones conduce a la formulación de principios legales o científicos.

El presente trabajo se diferencia por ser aplicada, tiene la finalidad de crear conocimiento a través de la aplicación directa, ya que busca resolver un problema específico. De acuerdo con Escudero y Cortez (2018) se caracteriza porque toma en cuenta los propósitos prácticos del conocimiento, su objetivo es el desarrollo de conocimientos técnicos que tienen aplicación inmediata para resolver una situación determinada.

El diseño es no experimental, transversal correlacional causal, según (Martínez, 2018) es aquel donde se presentan los fenómenos sociales tal y como son en la realidad, es decir las variables no son alteradas y se analiza el comportamiento del fenómeno mediante la observación, la recolección de datos ocurre en una sola ocasión con el propósito es describir las variables, contestar hipótesis, evaluar el impacto e investigar sus interrelaciones y las posibles consecuencias de una variable sobre otra.

3.2 Variables y Operacionalización

La tabla 1, define la variable independiente cuantitativa: Tasa de Interés Activa. Según Sergio (2020, enero 23) la tasa de interés es aquella que cobra el banco sobre el crédito que otorga, y que la tasa que se considera es aquella tasa de interés de costo efectivo anual, que es la misma que cobra la entidad sobre los préstamos emitidos.

Tabla 1
Variable independiente

VARIABLE	INDICADORES	DESCRIPCION DE LOS INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Tasa de Interés Activa	Tasa de interés en moneda nacional	Porcentaje de tasa de interés en moneda nacional	Razón
	Tasa de interés en moneda extranjera	Porcentaje de tasa de interés en moneda extranjera	Razón

Fuente: Elaboración propia

La tabla 2, define la variable dependiente cuantitativa: Rentabilidad. Para Carmen (2018), la rentabilidad representa el vínculo entre la utilidad y una inversión que se hace para su logro, pues es aquella que mide la eficacia de una empresa, la cual se demuestra con las utilidades obtenidas y el uso adecuado de las inversiones que se realicen, esas utilidades con aquellas que representan que existe una administración eficiente y una planificación adecuada por parte de los que conforman la empresa.

Tabla 2
Variable dependiente

VARIABLE	INDICADORES	DESCRIPCION DE LOS INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Rentabilidad	Rentabilidad Financiera (ROE)	Porcentaje de ROE	Razón

Fuente: elaboración propia

3.3 Población y muestra

La población de estudio es un subconjunto de la población objetivo. Es decir, conecta la población objetivo de la investigación, en las que no se puede obtener la información en su totalidad, por lo que es necesario definir por criterios de selección. Para Hernández, Fernández & Baptista (2014), es el conjunto de individuos que coinciden con varias delimitaciones, por tanto en la investigación se tiene a 13 440 Mypes, de las cuales el 9% (1 210) son industriales, el 47% (6 317) comerciales y el 44% de servicios (5 913).

Según el INEI (2019) en Lima Metropolitana existen aproximadamente 1 095 502 Mypes, siendo el 94,58% las microempresas y el 5,42% las pequeñas empresas; y en el lugar de estudio que es Comas, existe un aproximado de 28 000 Mypes, del cual el 48% cuenta con licencia de funcionamiento definitiva.

Criterios de inclusión: Empresas que sean micro o pequeñas, formales, que deseen participar voluntariamente y se encuentren en el distrito de Comas.

Criterios de exclusión: Empresas informales, que no sean del segmento empresarial micro o pequeño, que se nieguen a participar voluntariamente o no estén dispuestos en el momento de la encuesta.

Con respecto a la muestra, según Rendón y Villasís (2017), es el estudio del número de elementos básicos con características básicas, es un subconjunto de casos que integran a la población y son representativos de la misma, con la información reunida de la muestra y los resultados obtenidos se puede generalizar a toda la población.

El tipo de muestreo es no probabilístico por conveniencia ya que la selección de los elementos de la muestra no depende de la probabilidad sino del fabricante de la muestra y no todos los de la población tienen la posibilidad de ser elegidos, los escogidos son seleccionados por su disponibilidad y el acceso cercano a los mismos.

El tamaño de la muestra es de 200 Mypes de Comas, siendo escogidas por la cercanía, accesibilidad y disposición para ser encuestadas. Para ello se empleó la fórmula propuesta por Murray y Larry (2009) con el fin de tener un cálculo ideal de la muestra para la población finita.

$$n = \frac{Z^2 \times N \times p \times q}{d^2 (N - 1) + Z^2 \times p \times q}$$

Donde:

n: Tamaño de la muestra

Z: Nivel de confianza

N: Total de población

p: Probabilidad de éxito

q: Probabilidad de fracaso

d: Precisión

3.4 Técnica e instrumento de recolección de datos

La técnica a utilizar será la encuesta a los empresarios del distrito de Comas que forman parte de la muestra. De acuerdo con Hueso y Cascant (2012). La encuesta es la técnica cuantitativa más empleada de recolección de datos, se basa en el manejo de un formulario estructurado, que posibilitará recaudar información acerca de la población, desde una muestra.

Para la recolección de información se optó por la encuesta, dicho instrumento contó con 8 preguntas relacionadas a las dos variables de estudio, siendo planteadas de manera abierta y otras cerradas con opciones.

Cabe indicar que para procesar los datos recogidos de las encuestas se usó el software de procesamiento SPSS. Estos resultados muestran las tendencias de la investigación, de las cuales se podrá generar conclusiones generales de la investigación realizada.

3.5 Procedimientos

Para determinar y conocer la cantidad de Mypes a nivel distrital se utilizó como fuente el INEI, con ello se determinó la muestra para proseguir con la encuesta, se procesará los datos a través de programadores que permitirán realizar un diagnóstico y estimación del modelo, estos proporcionarán tablas y figuras estadísticas que servirán para realizar un análisis adecuado.

3.6 Método de análisis de datos

Se va a elaborar una base de datos, con el fin de estructurar adecuadamente la información obtenida para posteriormente adaptar al diseño de un modelo econométrico que evalúe los impactos generados por las tasas de interés activas en la rentabilidad de las Mypes, aludiendo a un modelo de regresión lineal múltiple desarrollado en un programa estadístico.

Es interesante conocer el efecto que las variables a estudiar pueden causar entre ellas, puesto que tanto en la vida real como la científica existen modelos en que el comportamiento de una variable, Y, se puede explicar a través de una variable X.

Para Fama y French (2019) los modelos econométricos que utilizan factores de selección transversal proporcionan una mejor descripción que los modelos de series de tiempo.

La regresión lineal es un modelo estadístico empleado con la finalidad de aproximar la relación de una variable dependiente (Y), una o más variables independientes (X) y un término aleatorio muchas veces llamado error ϵ

$$Y=f(x) +\epsilon$$

La estructura del modelo comprende:

$$\hat{y} = \hat{\beta}_0 + \hat{\beta}_1 X_1 + \hat{\beta}_2 X_2$$

Donde y , es la variable dependiente, B_0 es la constante, X las variables independientes, B_1 y B_2 los coeficientes.

Se realizará un análisis de varianza para determinar la significancia del modelo general, el cual consta en desglosar la variabilidad de la dependiente en la variabilidad explicada que nos da el modelo más la no explicada, siendo planteada mediante dos hipótesis.

Se llevará a cabo una prueba de normalidad con el fin de determinar si los datos están modelados por una distribución normal y para determinar la probabilidad que una variable subyacente se distribuya normalmente, para ello se utilizará la prueba de Kolmogorov-Smirnov. Para Romero (2016) la prueba de K-S es una prueba de

significancia que verifica si los datos de la muestra proceden de una distribución normal.

Y finalmente se realizará la prueba estadística de Levene con el fin de evaluar la igualdad de las varianzas, realizándola mediante hipótesis y deducir con ello si existe homocedasticidad o es un caso de heterocedasticidad. De acuerdo a Bisquerra (1987) afirma que la prueba en mención es de tipo inferencial y se usa para estimar si existe igualdad o no de las varianzas para una variable calculada.

3.7 Aspectos éticos

El desarrollo de este proyecto respeta cada aspecto ético, ya que no se manipulan los datos obtenidos ni los resultados, se hace uso de información real respetando a los autores, y la normativa vigente de la universidad.

IV. RESULTADOS

El presente informe buscó demostrar si las tasas de interés activas han tenido un impacto en la rentabilidad de las Mypes en Comas, a continuación se presentan los datos obtenidos de la encuesta planteada a las 200 Mypes.

Por ello, se realizó un levantamiento de información, bajo diseños y mecanismos para recabar información de primera mano, lo que permitió probar las hipótesis generales y específicas esbozadas de manera preliminar.

En la tabla 3, se puede observar los estadístico descriptivos de las variables en estudio, donde el ROE mínimo es de 7.08 y el máximo es 10.97, así mismo el ROE promedio es 8.73, determinando que el ROE de las empresas es mayor al 5% lo que quiere decir que el activo se ha financiado con deuda y por tanto su rentabilidad financiera ha crecido con el crédito obtenido (García y Paredes, 2014)

La tasa anual moneda nacional que pagan como mínimo es 12.96% y el máximo es 29.88%, así mismo la tasa de interés nacional promedio es 23.16%, siendo menor al 30% lo que es bueno para la empresa ya que a ese nivel se les es rentable a las empresas poder incurrir en un préstamo y así aumentar su utilidad y por ende tener mayor rentabilidad.

La tasa anual moneda extranjera como mínimo es 6.48% y el máximo es 14.64%, así mismo la tasa de interés extranjero promedio es 11.09% siendo menor al 13.74% que pone como máximo la SBSS.

Tabla 3

Estadísticos descriptivos

	Encuestados	Mínimo	Máximo	Media	Desviación
ROE	200	7,08	10,97	8,7275	1,16117
Tasa anual moneda nacional	200	12,96	29,88	23,1576	4,58637
Tasa anual moneda extranjera	200	6,48	14,64	11,0907	1,66090

Fuente: Elaboración propia

Los modelos de regresión lineal múltiple utilizados responden al grado de relación de los indicadores de la variable independiente con dependiente de manera conjunta. Las variables empleadas comprenden como variable dependiente a la rentabilidad, representada por el ROE de las empresas, es decir, su rentabilidad financiera de las mismas, y como variables independientes a la tasa de interés en moneda nacional, representada por el porcentaje de la misma que tienen las empresas, y la tasa de interés en moneda extranjera, representada por el porcentaje de la misma que tienen las empresas

De acuerdo ello se plante el siguiente modelo de regresión múltiple

$$\hat{y} = \hat{\beta}_0 + \hat{\beta}_1 X_1 + \hat{\beta}_2 X_2$$

En la tabla 4 se muestra el modelo general, donde se observa que la variable tasa anual en moneda nacional y extranjera si influye en la rentabilidad en términos del ROE, debido a que el sig para ambas variables es menor a 0.05.

Tabla 4

Modelo general

	B	Desv. Error	Beta	t	sig
(Constante)	10,789	,669		16,120	,000
Tasa anual moneda nacional	-,043	,018	-,170	-2,439	,016
Tasa anual moneda extranjera	-,096	,049	-,138	-1,980	,049

Fuente: Elaboración propia

Tomando en cuenta los resultados de la tabla se define el modelo de regresión lineal múltiple como el siguiente:

$$ROE = 10.789 - 0.043Tasa_nacional - 0.096Tasa_Extranjera$$

El modelo indica que la rentabilidad del ROE aumentará en 4.3%, si la tasa de interés de la moneda nacional disminuye en un punto porcentual, y la rentabilidad del ROE aumentará en un 9.6% si la tasa de moneda extranjera disminuye en un punto porcentual.

Y respecto a los objetivos específicos y de la mano con el modelo general, para el primero según la tabla 4 la tasa de moneda nacional de acuerdo a la regresión múltiple si influye en la rentabilidad, entonces ROE aumentará en 4.3%, si la tasa de interés de la moneda nacional disminuye en un punto porcentual

Para el segundo se determina según la tabla 4 y el modelo general que la tasa de moneda nacional de acuerdo a la regresión múltiple si influye en la rentabilidad, entonces ROE aumentará en 9.6%, si la tasa de interés de la moneda extranjero disminuye en un punto porcentual.

Según el análisis de varianza para hallar la significancia del modelo se plantea la hipótesis de que existe una relación entre la variable respuesta y regresora, siendo las siguientes:

Planteo de Hipótesis:

$H_0: \beta_1 = \beta_2 = 0$ (El modelo no es significativo)

$H_1: \beta_i$ es diferente de cero (El modelo si es significativo)

En la tabla 5 se observa que de acuerdo al valor de sig (0.007) < 0.05 se rechaza la hipótesis nula, por lo tanto se puede afirmar que el modelo es significativo, por lo que el uso de la regresión múltiple es válido.

Tabla 5

Análisis de la varianza

	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Regresión	13,228	2	6,614	5,108	,007
Residuo	255,088	197	1,295		
Total	268,315	199			

Fuente: Elaboración propia

Para la prueba de normalidad, se plantearon las siguientes hipótesis:

Ho: el error de las variables sigue una distribución normal

H1: el error de las variables no sigue una distribución normal

De acuerdo a la tabla 6, el análisis del supuesto de normalidad de los errores de las variables en análisis, a través de la prueba de Kolmogorov-Smirnov, se puede observar que, la variable ROE, tasa anual moneda nacional y tasa anual moneda extranjera, es corroborado el supuesto de normalidad a un nivel de significación del 5% (P-value=0.00).

Tabla 6
Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov		
		gl	Sig.
ROE	,134	200	,000
Tasa anual moneda nacional	,131	200	,000
Tasa anual moneda extranjera	,083	200	,000

Fuente: elaboración propia

Para la prueba de homogeneidad de varianzas, también se plantearon hipótesis, siendo las siguientes:

Ho: la varianza de los errores es constante en las variables de análisis (Homocedasticidad)

H1: la varianza de los errores no es constante en las variables de análisis (Heterocedasticidad)

Según la tabla 7 de acuerdo al análisis del supuesto de verificación de la homogeneidad de varianza a través de la prueba de Levene se puede observar que, las tres variables estudiadas, corroboran el supuesto de homogeneidad de varianzas, ya que las probabilidad del pvalor<0.00, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula, es decir se cumple el supuesto de que existe heterocedasticidad.

Tabla 7
Prueba de homogeneidad de varianzas

		Estadístico de Levene	gl1	gl2	Sig.
ROE	Se basa en la media	5,351	1	198	,022
	Se basa en la mediana	4,579	1	198	,034
	Se basa en la mediana y con gl ajustado	4,579	1	197	,034
	Se basa en la media recortada	5,393	1	198	,021

Fuente: Elaboración propia

Ante la presencia de la heterocedasticidad una solución ante ello es utilizar los estimadores calculados y eso se realiza mediante el MCO (método de mínimos cuadrados ordinarios)

Se plantea ello en el Spss, realizando 1/X2 según nuestra estimación nos resulta un cambio en los resultados siendo menor a los datos anteriores. En la tabla 8 se muestran de acuerdo al análisis del supuesto de verificación de la homogeneidad de varianzas a través de la prueba después de hacer uso del método de mínimos de Levene se puede observar que, las tres variables estudiadas, corroboran el supuesto de homogeneidad de varianzas, ya que las probabilidad del pvalor < 0.00, por lo tanto, se acepta la hipótesis nula, es decir se cumple el supuesto de que hay homocedasticidad de varianzas, demostrando que hay mayor confiabilidad en los datos brindados en la investigación.

Tabla 8

Prueba de homogeneidad de varianzas después del MCO

		Estadístico de Levene	gl	gl2	Sig.
ROE	Se basa en la media	4,955	1	152	,000
	Se basa en la mediana	3,158	1	152	,000
	Se basa en la mediana y con gl ajustado	3,158	1	152	,000
	Se basa en la media recortada	4,268	1	152	,000

Fuente: Elaboración propia

V. DISCUSIÓN

Después de presentar los resultados obtenidos que se obtuvieron, se demuestra que es significativo en la tabla 3, el optar por un financiamiento óptimo a una tasa adecuada, además que las tasas de interés impactan de manera positiva en la rentabilidad de las empresas, a pesar de que a veces existe un nivel bajo de acceso a fuentes de financiamiento por parte de las Mypes, puesto que se obtiene un ROE promedio de 8.7% mayor al 5% determinando que se ha financiado con deuda y la rentabilidad a tenido un crecimiento gracias a ello.

Con ello la rentabilidad de los activos de las Mypes aumento debido al incremento de la utilidad al igual que su rentabilidad patrimonial gracias a un crédito obtenido determinando que existe una relación entre las variables estudiadas y que ello se da con el incremento de la rentabilidad y se refleja en el aumento de ingresos.

El financiamiento repercute en la rentabilidad de las Mypes, siendo así demostrado ya que existen entidades financieras que ayudan con ello otorgando distintos créditos y que es necesario acceder a ellos para que las empresas tengan un crecimiento y que son las mismas entidades quienes brindan diferentes beneficios para que los empresarios puedan decidir y adquirir un crédito con las condiciones a los que ellos se acomoden o crean adecuados.

Según Panico (1987: Citado en Valle y Mendieta, 2010), las tasas de interés no dependen de la oferta y demanda sino de la política monetaria de la autoridad central, mientras que Levy (2005) afirma que ante una situación de aumento de tasa referencial del Banco Central se incrementa la tasa de interés de préstamo, y ello sería complicado para las Mypes, por lo cual el BCRP toma en cuenta y coloca un límite lo que les ha permitido acceder a un crédito óptimo.

Como indica la tabla 4 se determina que la tasa en moneda nacional tiene un impacto positivo en la rentabilidad de las Mypes. Y aunque en algunos casos se presente dificultades para acceder a un financiamiento Mogollón (2011) cree que al optar por una tasa adecuada donde las empresas estén dispuestas a pagar y no sean altas no serán un obstáculo para ello, los resultados se relacionan con lo mencionado, ya que los empresarios consideran que optando por un crédito esto les ayudará a generar mayor utilidad y por ende aumentar su rentabilidad, y se ve

reflejado en el porcentaje de ROE que obtuvieron y que su tasa fue menor al 30%. Así lo demostró el modelo planteado indicando que el Roe aumentaría en 4.3% si la tasa disminuye en un punto porcentual.

Las diversas entidades financieras esperan obtener mayores ganancias realizando actividades, algunas entidades bajo el supuesto que las Mypes son de riesgo porque generan menores ingresos, les quieren aumentar las tasas de interés o aprovecharse de ello, pero como menciona Iglesias (2017) las tasas de interés altas con un aprovechamiento de las entidades para no permitir que las empresas pequeñas puedan desarrollarse o crecer de a pocos, por eso el Estado junto al banco central tomaron una medida a inicios de año como se mencionó anteriormente.

Las pequeñas empresas al comenzar sus actividades se financian con recursos propios o de algunas fuentes cercanas, y posterior a ello van optando por adquirir un crédito mayor ya que buscan tener una visión mayor al inicio, y convertirse poco a poco en grandes empresas, lo cual se relaciona con los resultados de la presente investigación, son muchas de ellas que optan por un interés en moneda extranjera ya que depende de la situación y como manejan el pago de acuerdo a sus actividades a desarrollar.

La tabla 4 también nos indica que la tasa en moneda extranjera causa un impacto positivo en la rentabilidad de las Mypes, pues son ellas mismas las que tras un estudio e investigación deciden acceder a una tasa extranjera que les aporte un modo de pago adecuado y conciso para su bienestar, indicando que el ROE aumentaría en 9.6% tras una disminución en un punto porcentual de la tasa en mención.

El sector bancario se rige a las decisiones e indicaciones que el banco central les indica, claramente por la situación son las mismas entidades las que han optado por atraer al público en general pero en mayoría a aquellas empresas que se han visto afectadas y que buscan en ellos una ayuda para progresar y es ahí donde les muestran todos los beneficios y facilidades de pago.

Puesto que también las tasas de interés obtenidas son menores al máximo que plateo la SBSS, y también obtuvieron un porcentaje de ROE superior determinando un crecimiento en la rentabilidad.

Cabe resaltar que las entidades deben cumplir lo que señala Basilea III: tener mayor capital y liquidez, y para ello son los mismos quienes tienen que fidelizar a sus clientes, ofreciéndoles una tasa adecuada, con un interés apto a sus condiciones, y sean los mismo quienes sientan el compromiso de cumplir con ello para que posteriormente puedan adquirir a un crédito mayor gracias a su cumplimiento.

La tabla 5 determina que el modelo planteado si es significativo por lo que se afirma que el uso de la regresión múltiple es válido en la investigación, demostrando con ello el impacto que presenta la variable independiente sobre la dependiente, la tabla 6 demuestra que en el supuesto de normalidad se corrobora la hipótesis nula, es decir el error de las variables sigue una distribución normal siendo definido por la prueba de Kolmogorov-Smirnov, afirmando con ello que el modelo y los datos obtenidos en el mismo son correctos.

La tabla 7 nos señala que de acuerdo al supuesto de verificación de la homogeneidad de varianza a través de la prueba de Levene, según las variables de estudio se rechaza la hipótesis nula, es decir, la varianza de los errores no es constante, por consiguiente existe heterocedasticidad, por la naturaleza de la variable ya que en el modelo existen diferentes varianzas, pero para demostrar la confiabilidad de los datos se hace uso del método de MCO para corroborar la confianza ante el problema presentado.

El presente trabajo asume como fortaleza principal el trato directo con el empresario, lo que permitió conectar con cada uno de ellos, establecer la confianza para conocer sus experiencias de financiamiento, de saber los conocimientos que tienen para adquirir un crédito e ir interrogando de acuerdo a lo estructurado. Es de suma importancia señalar que los empresarios presencian algunas carencias de información sobre las entidades pero que a diferencia de años pasados hoy en día gracias a la tecnología pueden conocer todo ello y hacer un análisis concreto de lo que desean adquirir, rigiéndose también de cómo va creciendo su empresa, de una

adecuado uso de los créditos obtenidos para que sean factibles de pagar y les generen los recursos que desean para continuar.

VI. CONCLUSIONES

Las tasas de interés activas generan un impacto positivo en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021. Resaltando que existe alto grado de explicación de las variables independientes con la dependiente, sea como el ROE, la tasa de interés en moneda nacional y en moneda extranjera.

Cabe resaltar que el optar por un crédito repercute significativamente en el crecimiento de las Mypes, pues son las fuentes también las que influyen en ello y las diversas entidades ayudan a su evolución empresarial, además de la visión del mercado como el apoyo que debería dar el estado ante las situaciones que se presentan en la actualidad y por la coyuntura.

De acuerdo a la regresión lineal múltiple se demuestra que si existe un impacto de las tasas de interés en moneda nacional en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021, afirmando que el ROE aumentará en 4.3%, si la tasa de interés en moneda nacional disminuye en un punto porcentual.

El modelo de regresión lineal múltiple demuestra que si existe un impacto de las tasas de interés en moneda extranjera en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021, afirmando que el ROE aumentará en 9.6%, si la tasa de interés de la moneda extranjero disminuye en un punto porcentual.

VII. RECOMENDACIONES

Habiendo comprobado que hace un año las tasas de interés brindadas a las Mypes eran mucho mayores y que respecto a ello este año el Banco Central optó por poner un límite trayendo con ello grandes oportunidades a las mismas para adquirir un financiamiento, se recomienda a todas las empresas tomar en cuenta que las entidades no pueden brindar una tasa superior a lo establecido en la SBS. Se recomienda a los encargados de las empresas en estudio, informarse y capacitarse de manera permanente en temas de financiamiento y rentabilidad, pues con ello van a poder colocarse en una mejor posición para gestionar la misma y obtener mayor rentabilidad con el tiempo.

Es necesario que las Mypes para seguir creciendo y por consiguiente tener mayor rentabilidad hagan uso de los créditos que ofrecen las diversas entidades previo estudio a las tasas que ofrecen, el plazo y la cantidad que van a necesitar, además de los fines de dicho dinero, pues debe ser prioridad para todas que el crédito obtenido sea para aumentar las utilidades. Además, de conocer como es el manejo del mercado ya que se basa mucho en éste en como posicionan las tasas para las Mypes.

A medida que las Mypes crecen se les abren nuevas opciones de financiamiento por lo que es recomendable que se informen más sobre los diversos tipos de servicios financieros que existen en el mercado formal para elegir el adecuado y cuándo es realmente útil para ello. Es fundamental que la empresa no combine sus ingresos y gastos ya que la misma empresa genera dinero para hacer crédito y a su vez reinvierte sus ganancias en él ya que esto permitirá que el negocio prospere a largo plazo.

REFERENCIAS

- 20 Minutos. (01 de julio de 2018). *La ONU considera que las pymes son la espina dorsal de la economía y las mayores empleadoras del mundo*. Recuperado de <https://www.20minutos.es/noticia/3382959/0/pymes-microempresas-onu-economiaempleo/>
- Aguilar, K. y Cano, N. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo*. (Tesis de Titulo). Recuperado de <http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/3876>
- Aibar, M. (2017). *Finanzas personales: planificación, control y gestión* (Ed). España: Secretaria General Técnica.
- Apolaya, D. (2016). *Gestión de calidad y la formalización de las Mypes en el sector transportes fluviales rápidos del distrito de Iquitos, 2016*. (Tesis de Titulo). Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2333/GESTION_DE_CALIDAD_TRANSPORTE_FLUVIAL_DANIEL_APOLAYA_RIOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación. Administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. (3a ed.). Pearson.
- Bisquerra, R. (diciembre 1987). La prueba de levene para la homogeneidad de varianzas en el BMDP. *Revista Investigación Educativa*, 5(9), 79-85.
- Burke, W. (2018). *Organization Change*. California: SAGE publications.Inc.
- Carbajal, D. y Eche, C. (2019). *Impacto del gobierno corporativo en la rentabilidad de los bancos del Perú*. Universidad ESAN.
- Carmen, L. (2018). *Influencia del crédito financiero en la rentabilidad de las Mypes del sector abarrotes en el distrito de Pillco Marca - Huánuco 2017*. (Tesis de Titulo). Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17060/FUENTES_RENTABILIDAD_SANTILLAN_CALLUPE_SOLEDAD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Ccaccya, D. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial*. Lima: Instituto Pacífico
- Cermeño, R., Dancourt, O., Ganiko, G., & Mendoza, W. (2015). *Tasas de interés activas y política monetaria en el Perú. Un análisis con datos de bancos individuales*. Lima: PUCP
- Chau, E. (29 de mayo de 2018). *Produce: micro y pequeñas empresas aportan 24% al PBI nacional*. Recuperado de <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-y-pequenasempresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>
- Chiroque, J. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado 69 modelo de Piura, periodo 2012* (Tesis de pre grado). Universidad católica los ángeles de Chimbote, Piura. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/JaimeRaulLupuchoTimana/tesis-27927309>
- Choy, M., Costa, E., y Churata, E. (2015). *Radiografía del costo del crédito en el Perú*. Revista Estudios Económicos, 30, 25-55.
- Crawford, G., Pavanini, N., y Schivardi, F. (2015). *Asymmetric Information and Imperfect Competition in Lending Markets*. Discussion Paper No. 10473
- Dominguez, E. G. R. *Tasas de Interés Bancario para Micro y Pequeñas Empresas, (MYPES) Perú, 2015-2018*. Gestión en el Tercer Milenio, 23(45), 23-27.
- Escudero, C y Cortez, L (2018). *Técnicas y métodos cualitativos para la investigación científica*. Ecuador: Editorial UTMACH
- Fama, E. y French, K. (2019). Comparing Cross-Section and Time-Series Factor Models. *The Review of Financial Studies*, 33(5), 1891–1926, <https://doi.org/10.3916/C62-2020-08>
- Ferraro, C. y Rojo, S. (2018). *Las Mipymes en América Latina y el Caribe: Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización*. Recuperado de https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---srosantiago/documents/publication/wcms_654249.pdf

García, V. (2017). *Efectos jurídicos en los contratos de crédito con tasas de interés no reguladas por el Estado peruano y las controversias con la Constitución política del Perú*. Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.

Gómez, L. y Mendoza, K. (2017). *Estudio del impacto de la tasa de interés real en la dinámica del sistema financiero en la ciudad del Cusco 2002- 2011*. (Tesis de Titulo). Recuperado de <http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/2103/TESIS%20DE%20GOMEZ%20MACHACA%20Y%20MENDOZA%20VALERIANO.pdf?sequence=3>

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (6ª ed.). Mc Graw Hill Education

Hueso, A y Cascant, J. (2012). *Metodología y Técnicas Cuantitativas de Investigación*. Universitat Politècnica de València. https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/17004/Metodolog%C3%ADa%20y%20t%C3%A9cnicas%20cuantitativas%20de%20investigaci%C3%B3n_6060.pdf?sequence

Iglesias (2017). *Efectos jurídicos en los contratos de créditos con tasas de interés no regulada por el Estado peruano y las controversias con la constitución política del Perú – año 2015*. Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.

Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI. (2018). *Análisis de la Estructura Empresarial de Lima Metropolitana V*. Informe técnico. No 2. Perú.

Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI. (2019). *Análisis de la Estructura Empresarial de Lima Metropolitana V*. Informe técnico. No 2. Perú.

Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI. (2019). *Evolución de los Indicadores de Empleo e Ingreso por Departamento, 2007-2018*. Informe técnico. No 4. Perú

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (Noviembre de 2018). *Perú: Estructura Empresarial, 2017*. Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1586/libro.pdf

- Ixchop, D. (2014). *Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango*. Escuela de Administración: Universidad Rafael Landívar.
- Jang, S. y Park, K. (2011). Inter-relationship between firm growth and profitability. *International Journal of Hospitality Management*, 30(4), 1027–1035
- Jaramillo, M. y Valdivia, N. (2005). *Las políticas para el financiamiento de las Pymes en el Perú*. Recuperado de http://www.grade.org.pe/upload/publicaciones/archivo/download/pubs/GRADE_Informe_final_Cepal.pdf
- Keynes (1936). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. Fondo de cultura económica. México – Buenos Aires. (Traducción Eduardo Hornedo).
- Kong, J. y Moreno, J. (2014). *Influencia de la fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, Lambayeque en el periodo 2010 -2012*. Chiclayo: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Leyva, Y. (2015). *Financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicio, rubro de carga pesada de la ciudad de Huaraz -2013*. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Loayza, N. (2020). *Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las microempresas del sector terciario rubro transporte fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019*. (Tesis de bachiller). Recuperado de https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/3061/Nancy_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Martínez, H. (2018). *Metodología de la investigación*. CENGAGE: México.
- Mejía, A. (2017). *Financiamiento y rentabilidad de la empresa de transportes River Tours EIRL, Huaraz - 2016*. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Mendiola, A., et al. (2014). *Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las pymes en el Perú*. Recuperado de

http://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/ESAN/120/Gerencia_para_el_desarrollo_40.pdf

- Mogollón, Y. (2011). *Fuentes de financiación para el Start Up de una empresa*. Bogotá: Universidad EAN.
- Murray, R. y Larry J. (2009). *Estadística. 4ta edición*. México: Mc Graw-Hill
- Myers, S. C. y Majluf, N. S. (1984). Corporate financing and investment decisions when firms have information that investors do not have. *Journal of Financial Economics*, 13(2), 187–221.
- Olascagua, S. (2016). *Las altas tasas crediticias y su impacto en el financiamiento del capital de trabajo en la Mype Nuevo Dile Mas S.A.C en la provincia de Chepen Año 2015*. (Tesis de Título). Recuperado de https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/8178/olascuagaflores_shelby.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ortiz, F. (2014). *Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas de Ambato, 2013*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato
- Panico, C. (1987). Keynes on the Control of the Money Supply and the Interest Rates, en Randall Wray y Mathew Forstater (eds.), *Keynes and Macroeconomics After 70 Years. Critical Assessments of the General Theory*, Bodmin, Edward Elgar, 2008, pp. 157-175.
- Prado, E. (2016). *Los instrumentos financieros y la rentabilidad en la Empresa SERVITRANS Cargo DSAC, 2014 - 2015*. Callao: Universidad Nacional del Callao.
- Regalado, A. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar EIRL, Chimbote, 2014*. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Rendón, M. y Villasís, Á (2017). *El protocolo de investigación V: el cálculo del tamaño de muestra*. *Revista alergia México*, 64(2). <https://www.redalyc.org/jatsRepo/4867/486755o83oo9/486755o83oo9.pdf>

Romero, M. (julio 2016). Pruebas de bondad de ajuste a una distribución normal. *Revista Enfermería del Trabajo*, 6(3), 114.

Sergio, U. (23 de enero de 2020). *Las tasas de interés activas y pasivas*. Gestión. Recuperado de <https://gestion.pe/gestion-tv/hablemos-mas-simple/las-tasas-de-interes-activas-y-pasivas-noticia/?ref=gesr>

Silva, N. (2020). *Análisis de las tasas crediticias bancarias y su impacto en las finanzas personales*. Piura, 2020. (Tesis de bachiller). Recuperado de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/51568/B_Silva_CN-SD.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Valle, A. y Mendieta, I. (2010). *Apuntes sobre la teoría marxista de la tasa de interés*. Revista Problemas del Desarrollo.

ANEXOS

Tabla 9

Operacionalización de variables. Impacto financiero de las tasas de interés activas en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALAS DE MEDICIÓN
V1: RENTABILIDAD	Es la facultad de un activo para originar ganancias, es decir, es el vínculo entre el monto de una inversión y los ingresos obtenidos después de la deducción de comisiones e impuestos. A diferencia de cantidades como los ingresos o las ganancias, la rentabilidad siempre se expresa en términos relativos. (BCRP: Glosario de términos)	La variable se ha medido con la utilización de una encuesta a los empresarios del sector industrial.	Rentabilidad Financiera (ROE)	Razón
V2: TASA DE INTERÉS ACTIVA	Es aquel valor que cobran las entidades financieras por métodos de financiamiento llamados sobregiros, descuentos y préstamos, son activos porque son un recurso que beneficia al banco. (BCRP: Glosario de términos)	La variable se ha medido respecto a las tasas que ofrecen las distintas entidades financieras.	Tasa de interés en moneda nacional Tasa de interés en moneda extranjera	Razón Razón

Fuente: Elaboración propia

Tabla 10

Matriz de consistencia. Impacto financiero de las tasas de interés activas en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES
Problema General:	Objetivo General:	Hipótesis General:		
¿Cuál es el impacto financiero que genera las tasas de interés activas en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021?	Determinar el impacto financiero que genera las tasas de interés activas en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021	Las tasas de interés activas tienen un impacto significativo en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021	V1: RENTABILIDAD	Rentabilidad Financiera (ROE)
Problemas Específicos:	Objetivos Específicos:	Hipótesis Específicos:		
¿Cuál es el impacto de las tasas de interés en moneda nacional sobre la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021?	Determinar el impacto de las tasas de interés en moneda nacional sobre la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021	Las tasas de interés en moneda nacional tienen un impacto significativo en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021	V2: TASA DE INTERÉS ACTIVA	Tasa de interés en moneda nacional
¿Cuál es el impacto de las tasa de interés en moneda extranjera sobre la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021?	Determinar el impacto de las tasas de interés en moneda extranjera sobre la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021	Las tasas de interés en moneda extranjera tienen un impacto significativo en la rentabilidad de las Mypes en Comas, 2021		Tasa de interés en moneda extranjera

Fuente: Elaboración propia

INSTRUMENTO: Encuesta

“IMPACTO FINANCIERO DE LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EN LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES EN COMAS, 2021”.

CUESTIONARIO

El presente instrumento tiene la finalidad de determinar el impacto de las tasas de interés activas en las Mypes. Por favor, responder todas las preguntas sin excepción. Recuerde que no existe respuesta correcta o incorrecta.

1. ¿Cuánto es su ROE?

.....

2. ¿Su ROE es superior al 5%?

Si

No

3. ¿Cuánto paga de tasa de interés en moneda nacional?

.....

4. ¿Cuánto paga de tasa de interés en moneda extranjera?

.....

5. ¿Su tasa de interés en moneda nacional es menor a 30%?

Si

No

6. ¿Su tasa de interés en moneda extranjera es menor a 13%?

Si

No

¡Gracias por su participación!

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Casavilca Maldonado, Edmundo
- I.2. Especialidad del Validador: Doctor en Contabilidad y Finanzas
- I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente en la Universidad Cesar Vallejo
- I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
- I.5. Autor del instrumento: Marcelo Rojas, Pamela Isabel

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN		92%				

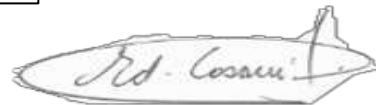
III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?.....

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

92%

Los Olivos, 10 de Noviembre del 2021.



.....
Dr. Casavilca Maldonado, Edmundo

DNI: 06598217

Teléfono: 980352633

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE

V. PERTINENCIA DE ÍTEM INVESTIGACIÓN DEL INSTRUMENTO:

I. ~~DATOS GENERALES~~ Opinión del Cliente

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 1	X		
Ítem 2	X		

Variable 2: Gestión de Abastecimiento

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 3	X		
Ítem 4	X		
Ítem 5	X		
Ítem 6	X		



.....
Dr. Casavilca Maldonado, Edmundo

DNI: 06598217

Teléfono: 980352633

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE

V. PERTINENCIA DE ÍTEM DE INVESTIGACIÓN DEL INSTRUMENTO:

I. DATOS GENERALES del Cliente

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Dr. Cojal Loli, Bernardo
I.2. Especialidad del Validador: Doctor en contabilidad y finanzas
I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente –Universidad César Vallejo
I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
I.5. Autor del instrumento: Marcelo Rojas, Pamela Isabel

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN		90%				

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Ninguno

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

90%

Los Olivos, 10 de Noviembre del 2021.

Dr. Cojal Loli, Bernardo Artidoro

DNI: 17898066

Teléfono: 966547895

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE

V. PERTINENCIA DE ÍTEM INVESTIGACIÓN DEL INSTRUMENTO:

I. ~~DATOS GENERALES~~ Opinión del Cliente

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 1	x		
Ítem 2	x		

Variable 2: Gestión de Abastecimiento

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 3	x		
Ítem 4	x		
Ítem 5	x		
Ítem 6	x		



.....
Dr. Cojal Loli, Bernardo Artidoro

DNI: 17898066

Teléfono: 966547895

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Mag. Jara Olivas, Roberd
I.2. Especialidad del Validador: Magister en
I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente –Universidad César Vallejo
I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
I.5. Autor del instrumento: Marcelo Rojas, Pamela Isabel

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN		100%				

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

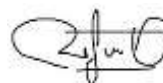
¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

El instrumento cuenta con los aspectos necesarios para ser aplicado.

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

100%

Los Olivos, 10 de Noviembre del 2021.



Mag. Jara Olivas, Roberd

DNI: 10057138

Teléfono: 990883292

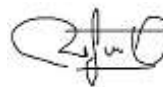
V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 1: Satisfacción del Cliente

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 1	x		
Ítem 2	x		

Variable 2: Gestión de Abastecimiento

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
Ítem 3	x		
Ítem 4	x		
Ítem 5	x		
Ítem 6	x		



.....
Mag. Jara Olivas, Roberd

DNI: 10057138

Teléfono: 990883292