



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Economía

IMPACTO DEL ACCESO AL CRÉDITO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO EN LIMA METROPOLITANA, 2024

Tesis para optar al título profesional de:

Economista

Autor:

Leslie Judith Rojas Calderon

Asesor:

Mg. Wilder Pizarro Rodas

<https://orcid.org/0000-0002-6713-3401>

Lima - Perú

2025

JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	CARLOS ALBERTO PASTOR CASAS
	Nombre y Apellidos

Jurado 2	OMAR YUSSET ULLOQUE MERES
	Nombre y Apellidos

Jurado 3	WILDER PIZARRO RODAS
	Nombre y Apellidos

Informe de Similitud



14% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...




Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Texto citado

Exclusiones

- N.º de fuentes excluidas

Fuentes principales

- 13%  Fuentes de Internet
- 2%  Publicaciones
- 4%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.



Dedicatoria

Con todo mi cariño y gratitud, les dedico esta investigación a mis queridos padres Marino e Idalina, que han sido mi mayor inspiración y fortaleza. Gracias por su sacrificio, sabiduría y el apoyo incondicional a lo largo de este camino. Sus consejos y ejemplo me han impulsado a alcanzar cada meta.

Agradecimiento

A mi asesor, Wilder Pizarro Rodas, por su guía y constante apoyo, que han sido fundamentales para realizar esta investigación.

Tabla de contenidos

Índice de tablas	7
Índice de Figuras.....	8
Resumen	9
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	10
1.1. Realidad problemática	10
1.2. Formulación del problema.....	20
1.3. Objetivos.....	20
1.4. Hipótesis	21
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA	22
CAPÍTULO III: RESULTADOS	27
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	40
REFERENCIAS	47
ANEXOS	52

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Solicitudes y Créditos aprobados en Mypes 2022</i>	14
Tabla 2 <i>Número de Deudores y Deudas Mypes 2019 – 2024</i>	15
Tabla 3 <i>Estadísticas Descriptivas de las Mypes Encuestadas</i>	27
Tabla 4 <i>Prueba Dunn – Comparación de la Tasa de Interés por Tipo de Entidad Financiera</i>	37
Tabla 5 <i>Entidad financiera y la Mejora de la Competitividad Posterior al Crédito</i>	38
Tabla 6 <i>Reporte de la Prueba de Independencia - Chi Cuadrado</i>	39

Índice de Figuras

Figura 1 <i>Crecimiento del Crédito en 2024</i>	11
Figura 2 <i>Comparación Regional del Crédito Como Porcentaje del PBI</i>	12
Figura 3 <i>Análisis Comparativo de Dispersión – Caja de Bigotes</i>	28
Figura 4 <i>Principales Motivos Por de Solicitud del Crédito</i>	29
Figura 5 <i>Mejora de la Capacidad Productiva de las Mypes Posterior al Crédito</i>	30
Figura 6 <i>Nuevos Aplicativos Implementados Posterior al Crédito</i>	31
Figura 7 <i>Mypes que Mejoraron su Competitividad Luego de Acceder al Crédito</i>	32
Figura 8 <i>Modelo de Regresión Lineal Múltiple en 3D</i>	33
Figura 9 <i>Proyección de Aumento de Ventas Según el Modelo Estimado</i>	34
Figura 10 <i>Principales Entidades Financieras que Brindaron Crédito a las Mypes</i>	35
Figura 11 <i>Tasa de Interés Promedio por Tipo de Entidad Financiera</i>	36

Resumen

El acceso al crédito es un factor clave para el desarrollo de las Mypes, sobre todo en economías emergentes como la del Perú. En este contexto, el propósito principal de esta investigación es identificar cuál es el impacto del acceso al crédito en el desarrollo de las Mypes dedicadas al comercio en Lima Metropolitana durante el año 2024, considerando variables como la tasa de interés, la capacidad de endeudamiento y el tipo de entidad financiera. Se llevó a cabo un estudio cuantitativo de tipo explicativo, con un diseño transversal y no experimental. Se empleó un cuestionario estructurado aplicado a 400 Mypes, y los resultados fueron tratados mediante análisis estadístico descriptivo, pruebas no paramétricas y modelos de regresión econométrica. Entre los principales resultados se encontró que la tasa de interés tiene un efecto negativo significativo sobre el aumento de ventas, mientras que una mayor capacidad de endeudamiento está asociada positivamente al crecimiento de las empresas. Además, el tipo de entidad financiera influye en las condiciones del crédito y, por tanto, en el impulso al desarrollo de las Mypes. Se concluye que el acceso adecuado al crédito contribuye al fortalecimiento productivo, tecnológico y comercial de las Mypes, siempre que se otorgue en condiciones financieras favorables y sostenibles.

Palabras Claves

Mypes, acceso al crédito, tasa de interés, capacidad de endeudamiento, desarrollo empresarial.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

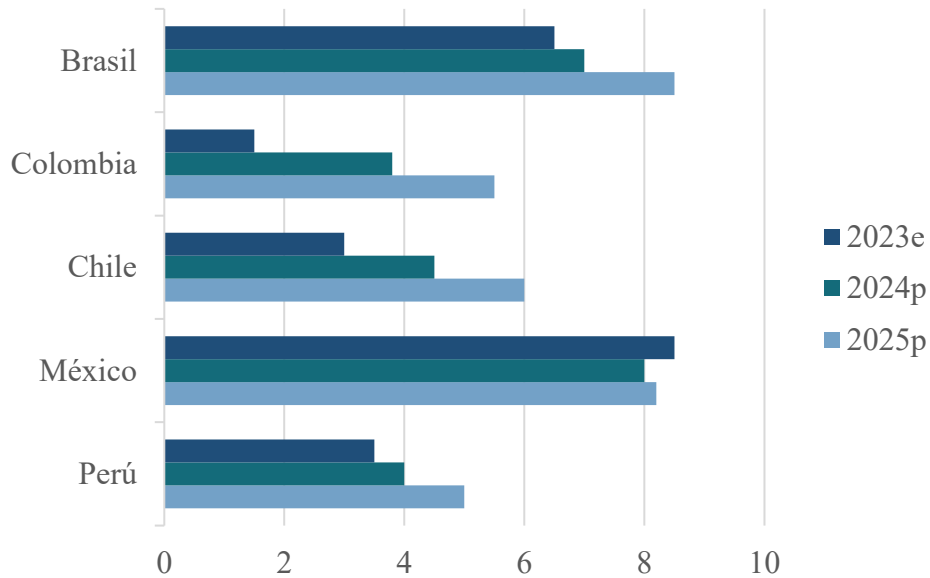
En el Perú y América Latina, el acceso al crédito es un componente clave para el desarrollo y crecimiento económico de las micro y pequeñas empresas (Mypes). Estas unidades productivas representan aproximadamente el 98% de las empresas y generan el 61% del empleo formal de la región, cumpliendo así un rol fundamental en las economías emergentes (Souza y Abreu, 2024).

El sistema financiero, en este contexto, desempeña un rol importante al brindar respaldo a las operaciones comerciales, permitiendo estabilidad en el desarrollo de las actividades empresariales. Sin embargo, en el contexto económico latinoamericano, el acceso al crédito exhibe una marcada heterogeneidad entre países, esto demuestra las diferencias estructurales en la capacidad de los sistemas financieros para atender las necesidades de los diversos sectores económicos.

En los últimos años, el acceso al crédito en América Latina ha mostrado diferencias significativas entre países. Tal como se muestra en la Figura 1, según las proyecciones de S&P Global Ratings (2024) el Perú presenta una modesta recuperación del crecimiento del crédito, pasando de aproximadamente 3.5% en 2023 a 5% en 2025. A pesar de este incremento, se mantiene por debajo de países como México y Brasil, que superan el 8% de crecimiento.

Figura 1

Crecimiento del Crédito en 2024

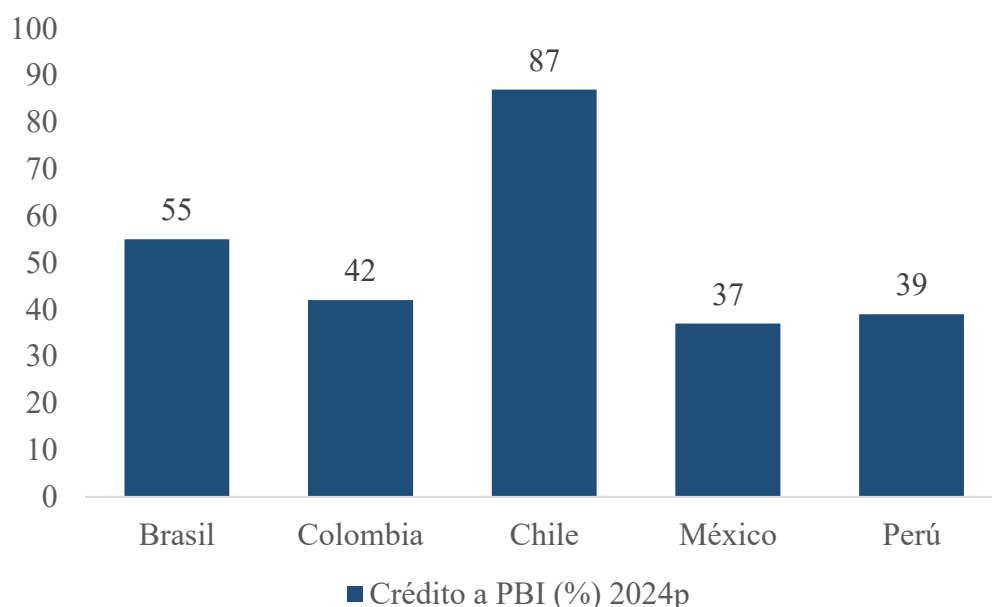


Nota. e - Estimación p - Proyección. Fuente: S&P Global Ratings (2024).

Según datos recientes de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2024), en febrero del año 2024 el crédito destinado a las Mypes en el Perú registró un crecimiento anual de apenas 2.6%. Esta desaceleración se asocia en gran medida al bajo crecimiento del consumo privado, mayores niveles de incumplimiento y un entorno crediticio más estricto, a pesar de la flexibilización de la política monetaria desde mediados del 2023 con la disminución progresiva de la tasa de interés de referencia. En línea con esta tendencia, como se muestra en la Figura 2 la proyección de S&P Global Ratings (2024) demostró que el acceso al crédito como proporción del PBI en Perú fue inferior al 40% el año 2024, una de las más bajas de la región, lo que refleja las dificultades que enfrentan las Mypes para financiar sus actividades.

Figura 2

Comparación Regional del Crédito Como Porcentaje del PBI



Nota. La figura muestra la proyección de profundidad financiera de países latinoamericanos al 2024. Fuente: S&P Global Ratings (2024).

Este limitado acceso al financiamiento formal experimentado el 2024 en Perú, se convierte en un obstáculo para el crecimiento de las Mypes del sector comercio en Lima Metropolitana. Dado que estas empresas constituyen una parte significativa de la estructura empresarial y tienen un alto potencial de generación de empleo, resulta fundamental analizar cómo el acceso, o la falta de este, impacta en su crecimiento y sostenibilidad.

El acceso a servicios financieros es clave para disminuir las brechas sociales e impulsar el desarrollo económico para mejorar la calidad de vida en diversas regiones del territorio nacional; sin embargo, en el caso peruano, existen desafíos estructurales que limitan el alcance de la inclusión financiera. Uno de los principales obstáculos es la elevada tasa de informalidad que caracteriza al mercado empresarial, especialmente en el

sector de las Mypes. Esta condición impide que muchas de estas unidades productivas accedan a productos financieros ofrecidos por entidades formales, restringiendo así su capacidad de crecimiento, inversión y sostenibilidad. En consecuencia, se hace notoria la importancia de diseñar y ejecutar mecanismos políticos que promuevan activamente la inclusión financiera.

La posibilidad que tienen las Mypes de acceder a financiamiento oportuno y suficiente está condicionada por diversos factores, entre ellos la tasa de interés, capacidad de endeudamiento, así como el tipo de entidad financiera a la que se recurre (Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2020).

Las tasas de interés suelen ser elevadas cuando se trata de financiar a pequeñas empresas, ya que muchas de ellas trabajan de manera informal y no cuentan con un historial crediticio sólido o bien administrado, generando un incremento en el nivel de riesgo crediticio. Según el informe de la SBS (2024), en Perú, la tasa de interés activa para microempresas está compuesta por factores como el costo de fondeo, margen de ganancias de las entidades financieras, costos operativos y riesgo de crédito. Estos componentes son más rigurosos para las Mypes debido al tamaño reducido y su limitado nivel de facturación.

Por otro lado, la capacidad de endeudamiento que tienen las Mypes depende de su tamaño, estructura financiera y el contexto macroeconómico en el que operan. Por lo general, las Mypes carecen de efectivo disponible y regular que les permitan acceder a préstamos de mayor magnitud. Este tipo de empresas suelen enfrentar más obstáculos al momento de solicitar un crédito, principalmente porque no cuentan con los respaldos suficientes que exigen las entidades financieras para aprobar el financiamiento, lo que

genera incertidumbre en estas instituciones y, como consecuencia, eleva el costo del crédito (Aliaga, 2021).

El tipo de entidad financiera al que una Mype tiene acceso desempeña un papel importante para obtener un crédito. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, s.f.), existen diversas entidades que otorgan financiamiento: las Empresas Bancarias, Entidades Financieras Estatales, Empresas Financieras, Cajas Municipales (CMAC), Cajas Municipales de Crédito y Popular (CMCP), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), Empresas de Crédito y Bancos de Inversión.

La siguiente tabla presenta el número total de Mypes que solicitaron y obtuvieron financiamiento en Perú durante el año 2022. Los datos reflejan que, tanto para microempresas como para pequeñas empresas, el sistema financiero otorgó facilidades y aprobó la mayoría de las solicitudes, lo que favoreció el acceso al crédito en ese periodo.

Tabla 1

Solicitudes y Créditos aprobados en Mypes 2022

Tamaño de la empresa	Solicitó el crédito	Accedió al crédito	%
Microempresa	452313	421255	93.1
Pequeña empresa	3178	3178	100
Total	455491	424433	

Nota: Elaboración propia basada en Yancari et al (2022).

La Tabla 2 muestra que en el sector de las Mypes el número de empresas que accedieron a un crédito entre 2019 y 2024 aumentó en 558 mil, y aunque esto represente un crecimiento del 19.81%, el monto total de deuda casi se duplicó, pasando de S/ 42,526

millones a S/ 84,711 millones, lo que evidencia un mayor acceso al financiamiento, sobre todo para aquellas Mypes que solicitaron montos superiores a S/. 30,000 de crédito. Por otro lado, el rango de financiamiento con el mayor incremento (42.1%) corresponde a montos entre 0 y 9,000 soles, lo que refleja la limitada capacidad de endeudamiento característica de las Mypes.

Tabla 2

Número de Deudores y Deudas Mypes 2019 – 2024

Rangos de Deuda (S/.)	Dic-19		Dic-24		Variación dic19/dic24	
	Número		Número		Número de deudores (miles)	Var. Por rango/var. Total (%)
	de deudores (miles)	S/. (millones)	de deudores (miles)	S/. (millones)		
0 - 9,000	1992	4719	2227	5609	235	42.1%
9,000 - 20,000	327	4429	405	5514	78	14.0%
20,000 - 30,000	134	3330	177	4379	43	7.7%
30,000 - 90,000	266	13746	383	20186	117	21.0%
Más de 90,000	97	16302	182	49023	85	15.2%
Total	2816	42526	3374	84711	558	100.0%

Nota. Elaboración propia basada en SBS (2024).

Según el Comité de Comercio Exterior (COMEX, 2023), en Lima Metropolitana, en el año 2023, el 52% de las Mypes accedieron a algún producto financiero ofrecido por entidades formales, lo cual evidencia un progreso en su integración al sistema financiero, a comparación del 39% a nivel nacional. No obstante, a pesar de este crecimiento, la

distribución del crédito sigue siendo desigual, lo que representa una barrera que restringe el crecimiento y fortalecimiento de las Mypes, ya que sin capital suficiente enfrentan dificultades para invertir en tecnología, expandir su producción y adaptarse a los cambios del mercado (Ramírez et al., 2024).

Aliaga (2021) señala que las Mypes enfrentan desafíos significativos debido a su vulnerabilidad y al limitado nivel de desarrollo en comparación con estructuras empresariales más complejas. Entre las principales dificultades se destacan la baja inversión, la limitada tecnificación, la escasa eficiencia organizativa y las restricciones para acceder al crédito formal. En relación con este último aspecto, Goldenberg (2023) explica que dichas restricciones obedecen a los elevados costos administrativos, a la escasa profundidad del sistema financiero y a la percepción de alto riesgo, factores que obstaculizan el acceso a un financiamiento adecuado.

Con el propósito de precisar los conceptos clave de esta investigación, se presentan las siguientes definiciones.

El acceso al crédito hace referencia a la posibilidad que tienen las personas y empresas de utilizar servicios financieros adecuados a sus requerimientos, como préstamos, cuentas de ahorro, seguros o medios de pago, siempre dentro de un enfoque responsable y sostenible (Comisión Nacional de Bancos y Seguros, 2022).

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2014) define a las Mypes como aquellas unidades productivas que operan en sectores como la manufactura, la extracción o la prestación de servicios, contribuyendo activamente a la economía, y que cumplen determinados criterios relacionados con sus ventas anuales y número de trabajadores.

Las Mypes deben tener las siguientes características. Las microempresas deben tener entre uno (1) y diez (10) trabajadores. Las pequeñas empresas, por su parte,

comprenden desde uno (1) hasta cincuenta (50) trabajadores. En cuanto al nivel de ventas anuales, las microempresas generan ingresos de hasta 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), mientras que las pequeñas empresas registran ingresos superiores a dicho monto, hasta un máximo de 850 UIT (Ley de Promoción y formalización de la Micro Y Pequeña Empresa, 2003, Artículo 3).

Este estudio se encuentra sustentado por diversos antecedentes, tanto nacionales como internacionales, en los cuales se evidencia el papel fundamental del financiamiento para el desarrollo de las Mypes.

Barrenechea Barsallo (2023), resalta la importancia del financiamiento formal en las Mypes, dado que estas necesitan contar con un capital sólido para poner en marcha y mantener sus actividades. Este financiamiento proviene de instituciones supervisadas por el sistema financiero formal, tales como entidades bancarias y crediticias, que ofrecen beneficios frente a opciones informales de financiamiento.

Espinoza Martel (2024), señala que el financiamiento proveniente de terceros se obtiene tanto de entidades bancarias como no bancarias. En ambos casos, se presentan ciertas limitaciones, como la dependencia de proveedores y los elevados costos. No obstante, este tipo de financiamiento constituye una vía esencial para que las empresas puedan invertir en capital de trabajo y en su expansión. En el caso particular de la empresa maderera analizada, el recurso financiero se destinó principalmente al incremento de su fuerza laboral.

Por su parte, Rufino Saldarriaga y Gonzales Rentería (2024), en su investigación destacan que el financiamiento constituye una herramienta clave para impulsar grandes proyectos, incluso desde etapas iniciales de emprendimiento. Este factor influye

directamente en la rentabilidad, así como en la generación de utilidades y la liquidez de la empresa.

Aliaga Jibaja (2021), evidencia que el sector de las Mypes en el país es uno de los más vulnerables y menos desarrollados en el ámbito empresarial. Esta situación se explica por diversos factores, entre ellos la escasa inversión, la dificultad de acceder a financiamiento formal, la falta de tecnificación, la deficiente organización empresarial y la limitada existencia de alternativas legales viables.

Carhuamaca Borda (2021), sostiene que en dicho distrito los niveles de informalidad son altos. Esto se debe a que los incentivos o beneficios ofrecidos a las MYPES no resultan suficientemente atractivos, lo que motiva a muchos empresarios a permanecer en la informalidad con el fin de evitar cargas tributarias o laborales.

López García, Ramírez Urquidy y López García (2022), en su artículo muestran que el acceso al crédito influye de manera significativa en el desempeño de las microempresas. Esta influencia está relacionada con aspectos como las capacidades de liderazgo del emprendedor y las condiciones sociales y económicas del entorno empresarial.

Bea Leyva, Muños Gutiérrez y Sánchez Oramas (2023), en su estudio afirman que el financiamiento constituye una herramienta fundamental para el desarrollo empresarial. No obstante, advierten que una gestión inadecuada del mismo puede conducir al fracaso. En ese marco, los autores proponen fundamentos teóricos sobre el acceso al crédito, incluyendo el análisis de diversas fuentes de financiamiento, con sus respectivas ventajas y desventajas, así como la evaluación de la capacidad de endeudamiento, elementos determinantes para el crecimiento y estabilidad de las Mypes.

Cevallos Silva, Ávalos Peñafiel y Torres Guananga (2021), en su artículo concluyen que durante la pandemia las altas tasas de interés afectaron negativamente las utilidades y la sostenibilidad de las Mypes, llevando a algunas a la quiebra o cierre. Además, señalan que dichas tasas varían entre 5% y 20%, dependiendo de la entidad financiera que otorga el crédito.

Sáenz Melgarejo y Macedo Hurtado (2024) realizaron un estudio en la ciudad de Huaraz, para la microempresa Grupo Isidro S.A.C., con el objetivo de analizar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad. La investigación identificó que esta empresa accedió principalmente a financiamiento bancario formal, específicamente del BBVA y MiBanco, lo que le permitió obtener condiciones más favorables. A través del análisis estadístico, se determinó una correlación moderada y significativa entre el financiamiento y la rentabilidad ($r = 0.612$; $p = 0.027$), concluyendo que una adecuada elección de la entidad financiera puede mejorar sustancialmente los resultados económicos. Este estudio aporta evidencia empírica reciente sobre el impacto del crédito formal en el desempeño empresarial de las Mypes, aspecto directamente vinculado al objetivo del presente trabajo.

Romero Borre, Gutiérrez Silva, Barrios Barrios y Núñez Sarmiento (2022), en su artículo revelan que el 37,8% de las Mypes se financia con recursos propios, como ahorros personales o reinversión de utilidades, mientras que el 33,3% recurre a fuentes externas informales, como familiares o amigos. Estos datos permiten visualizar el nivel de inversión en las empresas colombianas, donde aproximadamente un tercio del universo empresarial opera bajo estas condiciones.

Finalmente, Goldenberg Serrano (2023), en su artículo sostiene que las principales restricciones para el acceso al crédito en las pequeñas empresas responden a factores

como los elevados costos administrativos asociados a los préstamos de pequeña escala, la limitada madurez del sistema financiero, el alto nivel de riesgo percibido y la insuficiencia de garantías.

1.2. Formulación del problema

Considerando la realidad problemática previamente expuesta, se plantea la siguiente pregunta general: ¿Cómo impacta el acceso al crédito en el desarrollo de las Mypes del sector comercio en Lima Metropolitana en el año 2024?

En línea con ello, se han formulado las siguientes preguntas específicas: ¿Cómo impacta la tasa de interés del crédito al desarrollo de las Mypes del sector comercio?, ¿Cómo impacta la capacidad de endeudamiento al desarrollo de las Mypes del sector comercio?, y finalmente, ¿Cómo influencia el tipo de entidad financiera en el desarrollo de las Mypes del sector comercio?

1.3. Objetivos

El objetivo principal en esta investigación es determinar el impacto del acceso al crédito en el desarrollo de las Mypes del sector comercio en Lima Metropolitana en el año 2024.

Por tanto, se plantean una serie de objetivos específicos que permiten un análisis integral las condiciones que inciden en el aprovechamiento del financiamiento por parte de las Mypes. En primer lugar, se busca identificar el impacto de la tasa de interés del crédito en el desarrollo de las Mypes. En segundo lugar, se pretende identificar el impacto de la capacidad de endeudamiento en el desarrollo de las Mypes luego de acceder a un crédito. Finalmente, se propone identificar la influencia que tiene el tipo de entidad financiera que brinda el crédito en el desarrollo de las Mypes.

1.4. Hipótesis

El acceso al crédito impactó positivamente en el desarrollo de las Mypes del sector comercio en Lima Metropolitana en 2024. En este sentido, se plantea las siguientes hipótesis específicas: la tasa de interés del crédito tiene una relación inversa con desarrollo de las Mypes. Asimismo, la capacidad de endeudamiento presenta una relación directa con el desarrollo de las Mypes luego de acceder a un crédito, considerando cómo la deuda influye en las decisiones de inversión y expansión de las empresas. Finalmente, se plantea que el tipo de entidad financiera que brinda el crédito influye en el desarrollo de las Mypes, ya que las condiciones y el tipo de relación que las instituciones financieras establecen con las empresas pueden tener un efecto determinante en su crecimiento y sostenibilidad.

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA

La presente investigación adoptó un enfoque cuantitativo, ya que se orienta a evaluar la forma en que las variables específicas se relacionan entre sí, lo cual se sustenta en la recolección de datos numéricos y el análisis estadístico de los mismos, permitiendo probar la hipótesis de manera objetiva y empírica. En este tipo de investigación, se emplean mediciones que facilitan la identificación de patrones de comportamiento y la validación de teorías (Hernández et al., 2014).

El nivel de investigación corresponde al explicativo, el cual se caracteriza porque busca comprender las causas y efectos de los fenómenos analizados. Este estudio busca determinar cómo el acceso al crédito influye en el desarrollo de las Mypes del sector comercio en Lima Metropolitana (Hernández et al., 2014). Este nivel resulta pertinente cuando se pretende establecer relaciones de causa-efecto y profundizar en las dinámicas estructurales de los fenómenos observados.

Se ha determinado un alcance correlacional explicativo para este estudio, ya que se plantea identificar el nivel de correlación existente entre las variables involucradas, específicamente el acceso al crédito y el desarrollo de las Mypes. Este tipo de alcance permite cuantificar las relaciones entre conceptos y variables, lo cual contribuye a generar predicciones sobre el modo en que estos factores se vinculan entre sí; por ejemplo, qué tan estrecha es la relación entre el acceso al crédito y el crecimiento de las Mypes en Lima Metropolitana (Hernández et al., 2014).

En cuanto al diseño metodológico, se ha optado por un diseño no experimental de tipo transversal, caracterizado por la recolección de datos en un único momento temporal, sin manipulación de las variables, lo cual resulta adecuado para observar cómo las

condiciones actuales del acceso al crédito influyen en las Mypes de Lima Metropolitana. A través de este diseño, se efectúa una medición puntual de las variables, permitiendo obtener una visión clara y objetiva de las relaciones existentes entre ellas (Hernández et al., 2014).

Respecto a la población objetivo, se considera que el total de Mypes a nivel nacional asciende a 6 000 000, según COMEX (2023), de las cuales el 29.5% se concentra en Lima Metropolitana, equivalente a 1 770 000 unidades empresariales. Asimismo, señala que el sector comercio representa el 33 % del total de empresas, por lo que se estima que existen aproximadamente 584 100 Mypes del sector comercio en Lima Metropolitana.

De acuerdo con Aguilar (2005), cuando se trata de estudios descriptivos, se recomienda emplear la siguiente fórmula específica para calcular el tamaño óptimo de la muestra.

$$n = \frac{NZ^2 pq}{d^2(N - 1) + Z^2 pq}$$

Donde:

n = tamaño de la muestra

N = tamaño de la población

Z = nivel de confianza

p = proporción aproximada del fenómeno en estudio en la población de referencia

q = proporción de la población en referencia que no representa el fenómeno en estudio (1 - p)

d = precisión absoluta

Reemplazando los valores:

$$n = \frac{584100 (1.96^2) (0.5)(0.5)}{0.05^2 (584100 - 1) + 1.96^2 (0.5)(0.5)}$$

$$n = 383.9 \approx 384$$

El valor de 368 representa el tamaño de muestra ideal, para efectuar las encuestas a las Mypes del sector comercio en el área de Lima Metropolitana.

Entonces se utiliza la fórmula estándar donde:

$$Z = 1.96 \text{ (para un nivel de confianza del 95\%)}$$

$$p = 0.5$$

$$\varepsilon = 0.05 \text{ (margen de error del 5\%)}$$

Como técnica de recolección de datos se empleó el cuestionario, el cual estará conformado por preguntas cerradas, orientadas a obtener información cuantitativa sobre el acceso al crédito y su impacto en las Mypes. Conforme a lo señalado por Bernal (2010), “el cuestionario es un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios, con el propósito de alcanzar los objetivos del proyecto de investigación” (p. 250). Por lo tanto, el cuestionario se enfocó en tres factores clave identificados en la hipótesis: la tasa de interés, la capacidad de endeudamiento y el tipo de entidad financiera.

El proceso de recolección de datos se llevó a cabo entre los meses de abril y mayo del 2025, abarcando las 4 zonas de Lima Metropolitana: Zona Norte, Este, Centro y Sur. Para la Zona Norte se entrevistaron a dueños de Mypes de los distritos de Ancón, Puente Piedra, Carabayllo, Comas, Los Olivos, Independencia y San Martín de Porres. Asimismo, para la Zona Este los distritos de Ate, La Molina, San Juan de Lurigancho, El Agustino y Santa Anita. Para la Zona Centro los distritos de Cercado de Lima, Breña,

Lince, La Victoria, San Luis y Rímac. Finalmente, en la Zona Sur a los distritos de Barranco, Chorrillos, Miraflores, San Borja, San Isidro, San Juan de Miraflores, Santiago de Surco, Surquillo, Villa María del Triunfo y Villa El Salvador.

La muestra está compuesta por 400 propietarios de Mypes repartidos en los distritos antes mencionados, seleccionados mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia, debido al carácter exploratorio del estudio y a la accesibilidad que se tuvo a los participantes. El cuestionario se completó de manera presencial, acudiendo directamente a los establecimientos comerciales. Antes de su aplicación, se brindó una breve explicación del propósito del estudio y se obtuvo el consentimiento informado de los participantes, asegurando el anonimato y la confidencialidad de la información recopilada. Finalmente, el cuestionario fue elaborado para responder los objetivos de esta investigación y se compuso exclusivamente por 20 preguntas cerradas (Ver Anexo 2). Esta técnica permitió recopilar información de manera estandarizada de las Mypes que forman parte de la muestra.

Una vez recopilada la información mediante los cuestionarios, esta fue incorporada en una base de datos diseñada para registrar y organizar los resultados. Con ello se obtuvo un conjunto de datos ordenado y adecuado para su análisis estadístico. En esta etapa del estudio, se desarrollaron los siguientes procedimientos:

Primero, se aplicó un análisis de independencia empleando tablas de contingencia y la prueba Chi-cuadrado. Dicha prueba se eligió debido a que las variables eran de tipo categórico, lo que permitió verificar si existía una asociación significativa entre la clase de entidad financiera y el grado de competitividad de las Mypes. Posteriormente, para el segundo objetivo específico, se recurrió a la prueba no paramétrica de Kruskal-Wallis, con la finalidad de evaluar la presencia de diferencias significativas en las tasas de interés

ofrecidas por las diversas entidades financieras. Esta prueba, fue aplicada al no cumplirse el supuesto de normalidad en los datos, validado previamente con la prueba Kolmogorov – Smirnov. Posteriormente, se empleó el modelo de regresión lineal múltiple para analizar el impacto conjunto de las variables independientes (tasa de interés y capacidad de endeudamiento) sobre la variable dependiente (aumento de ventas), dado que esta técnica permite estimar relaciones de causalidad en estudios explicativos:

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \varepsilon$$

Donde:

Y: Aumento de ventas (variable dependiente).

X1: Tasa de interés.

X2: Capacidad de endeudamiento.

β_0 : Intercepto del modelo.

$\beta_1; \beta_2$: Coeficientes de regresión para las variables independientes.

ε : Término de error.

Finalmente, se elaboró un diagrama de dispersión con el propósito de visualizar gráficamente la relación entre las variables analizadas. Así como un gráfico con las proyecciones que resultaron del modelo.

En cuanto a las consideraciones éticas, el estudio garantizó la confidencialidad de la información recolectada, además los encuestados fueron informados de manera clara y transparente sobre los objetivos de la investigación y su carácter voluntario. Los datos personales fueron tratados de forma anónima y utilizados exclusivamente con fines académicos, respetando plenamente su derecho a la privacidad.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

A continuación, se presentan los principales resultados de las variables consideradas en esta investigación.

En la tabla 3 se observa el resumen de las estadísticas descriptivas correspondientes a las variables cuantitativas de este estudio: tasa de interés, capacidad de endeudamiento, y aumento de ventas. Esta información permite caracterizar la muestra y evaluar la dispersión y heterogeneidad de los datos recolectados a través de la encuesta realizada. El coeficiente de variación del aumento de ventas (43.7%) sugiere alta dispersión respecto a la media, indicando heterogeneidad en el comportamiento de las empresas. Por otro lado, la menor variabilidad de la tasa de interés (13%) refleja condiciones financieras más uniformes entre las Mypes encuestadas.

Tabla 3

Estadísticas Descriptivas de las Mypes Encuestadas

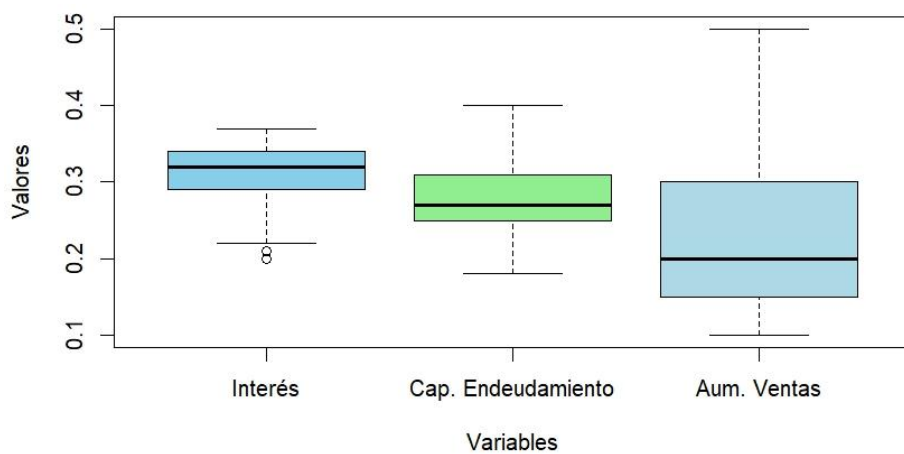
	Tasa de interés	Capacidad de endeudamiento	Aumento de ventas
Media	30.8 %	28.3%	23.8%
Desviación estándar	4.08	4.56	10.4
Coeficiente de variación	13%	16.1%	43.7%
Valor mínimo	20%	18%	10%
Valor máximo	37%	40%	50%

Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

En la figura 3 se presenta el diagrama de caja que ilustra la dispersión y el comportamiento de la información recolectada mediante la encuesta. Este gráfico muestra, para las variables tasa de interés, capacidad de endeudamiento y crecimiento de las ventas, cómo se distribuyen los datos y cuáles son sus principales características.

Figura 3

Análisis Comparativo de Dispersión – Caja de Bigotes

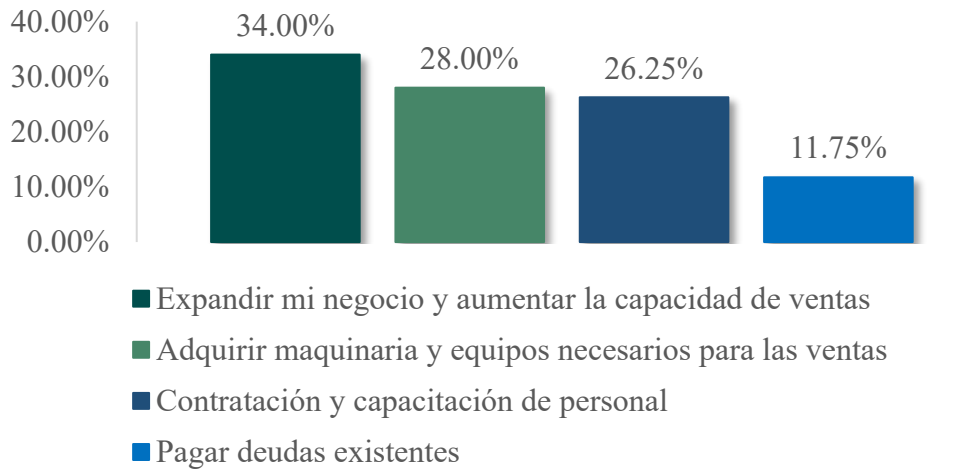


Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

La Figura 4 revela que el 33.5% de las Mypes solicitó un crédito con el objetivo de expandir su negocio y aumentar su capacidad de ventas, siendo este el motivo más frecuente. Le sigue la adquisición de maquinaria y equipos, con un 28%, mientras que el pago de deudas representa un 24.5%. En menor medida, el 14% lo hizo para contratar o capacitar personal. Estos hallazgos indican que, para la mayoría de Mypes, obtener un crédito les permite fortalecer sus operaciones y fomentar su crecimiento económico, más que como un recurso para resolver problemas financieros o cubrir obligaciones previas. Esto refleja un enfoque orientado al desarrollo y a la expansión, antes que a la supervivencia empresarial.

Figura 4

Principales Motivos Por de Solicitud del Crédito

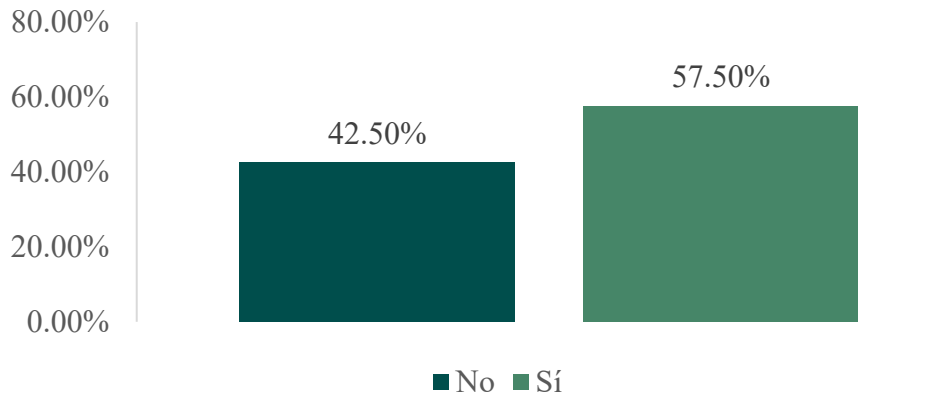


Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

La Figura 5 evidencia que el 63.5% de las Mypes reportó una mejora en su capacidad productiva luego de acceder al crédito, mientras que el 36.5% restante no percibió variaciones significativas. Este resultado indica que, en una proporción mayoritaria, el crédito tuvo un efecto positivo sobre la eficiencia operativa de las empresas, lo que refuerza su papel como instrumento para fortalecer el desempeño productivo. Sin embargo, el hecho de que más de un tercio de las Mypes no haya reportado mejoras podría estar vinculado a factores como una asignación ineficiente de recursos, limitaciones en la absorción de capital o restricciones externas relacionadas con la demanda del mercado o la capacidad instalada. En conjunto, los resultados sugieren que el financiamiento puede ser un catalizador del crecimiento, siempre que vaya acompañado de una adecuada gestión interna y condiciones favorables en el entorno empresarial.

Figura 5

Mejora de la Capacidad Productiva de las Mypes Posterior al Crédito

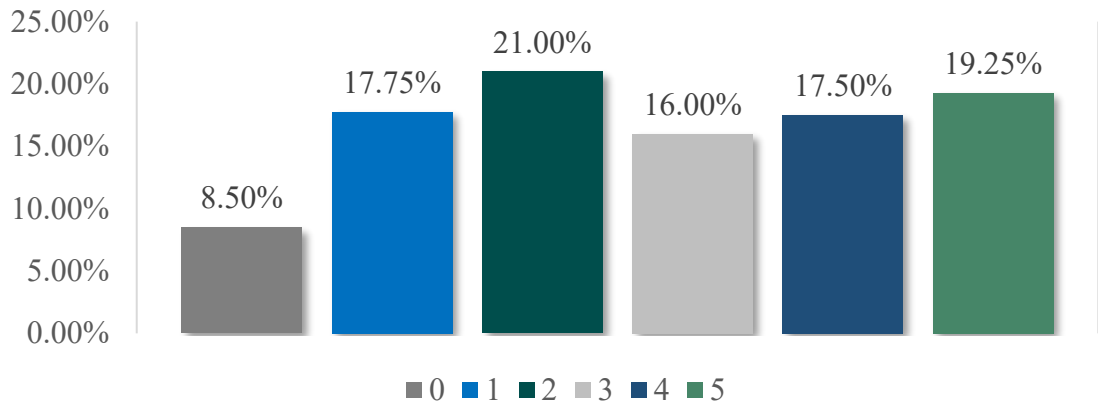


Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

La Figura 5 muestra que el 91% de las Mypes encuestadas implementaron al menos una nueva herramienta tecnológica luego de acceder al crédito, en contraste con un 9% que no realizó ningún cambio tecnológico. Este alto porcentaje sugiere que el financiamiento no solo se destinó a capital físico o circulante, sino también a adoptar tecnología digital como una respuesta estratégica a las exigencias del mercado y a la necesidad de aumentar la productividad. Por otro lado, según la encuesta realizada, aproximadamente el 66.2% de las Mypes brindaron capacitaciones tecnológicas a su personal tras recibir el crédito, mientras que el 33.8% no lo hizo. Este resultado muestra que el acceso al financiamiento no solo permite adquirir activos o herramientas, sino también invertir en capacitaciones al personal, de esta manera, las Mypes fortalecen su capacidad de incorporar nuevas tecnologías, potenciando los beneficios del crédito en un horizonte de mediano plazo. La falta de capacitación en el tercio restante podría limitar los resultados positivos del financiamiento, lo que revela una brecha relacionada con la gestión y aprovechamiento del conocimiento dentro de estas organizaciones.

Figura 6

Nuevos Aplicativos Implementados Posterior al Crédito



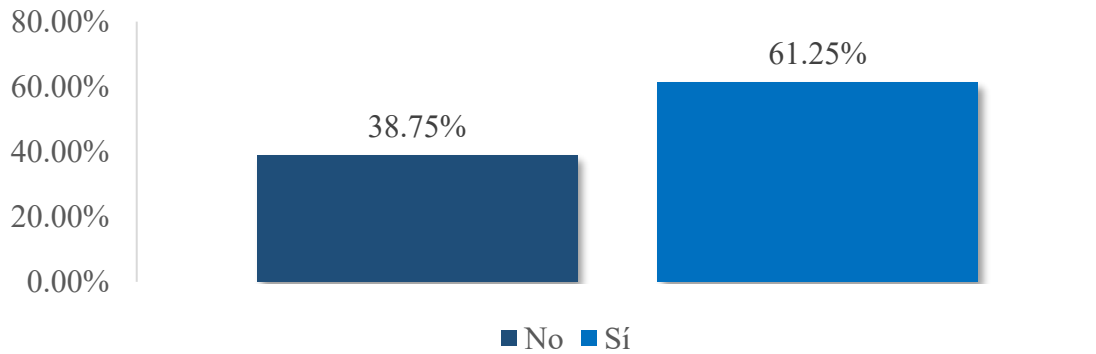
Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

La Figura 7 evidencia que el 67% de las Mypes considera que el crédito contribuyó a mejorar su competitividad, mientras que el 33% no percibió tal impacto. Este resultado indica que, para una mayoría significativa, el financiamiento no solo permitió mejoras internas, sino que también generó ventajas relativas frente al mercado. Desde una perspectiva económica, este hallazgo sugiere que el crédito puede actuar como un detonante de mejoras en productividad, diferenciación o acceso a nuevos segmentos de clientes, lo cual fortalece la posición competitiva de las Mypes en su entorno.

Asimismo, este indicador refuerza la relación entre el acceso al capital y el rendimiento estratégico de las empresas, al permitirles innovar, escalar operaciones o adaptarse con mayor rapidez a las exigencias del mercado. En un entorno con alta informalidad y limitaciones estructurales, estas mejoras competitivas representan una oportunidad clave para consolidar su sostenibilidad.

Figura 7

Mypes que Mejoraron su Competitividad Luego de Acceder al Crédito



Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

A continuación, se presenta el modelo de regresión lineal múltiple obtenido para este estudio a fin de analizar el primer y segundo objetivo específico:

$$Y = 0.24235 - 1.10145 X_1 + 1.18065 X_2$$

Se observa cómo la tasa de interés (X_1) y la capacidad de endeudamiento (X_2) influyen sobre el aumento de ventas (Y). Los coeficientes estimados muestran que la tasa de interés tiene un efecto negativo y significativo sobre las ventas (coeficiente = -1.10145; $p < 0.001$), mientras que la capacidad de endeudamiento tiene un impacto positivo también significativo (coeficiente = 1.18065; $p < 0.001$).

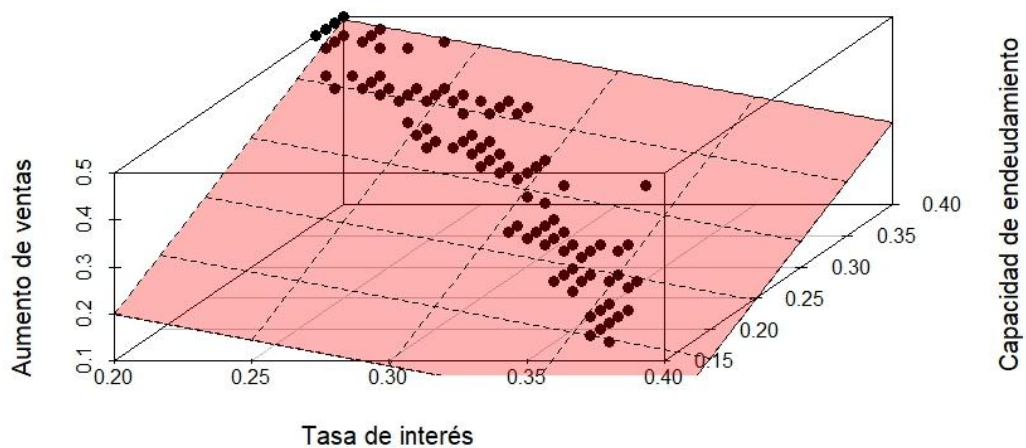
El modelo alcanza un R^2 de 0.8881, lo que indica que el 88.81% de la variabilidad del aumento de ventas es explicada por estas dos variables. Además, el coeficiente de correlación múltiple ($R = 0.9424$) sugiere una relación muy fuerte entre el crédito y el aumento de ventas. Este análisis econométrico proporciona evidencia empírica decisiva para afirmar que las condiciones del crédito; entre ellas el costo y capacidad de endeudamiento inciden directamente en el desempeño económico de las Mypes. Una

mayor capacidad de endeudamiento potencia las ventas, mientras que tasas elevadas las desincentivan. (Véase Anexo 3).

La Figura 8 presenta el modelo econométrico en un espacio tridimensional, donde se evidencia que las observaciones de las 400 Mypes encuestadas tienden a alinearse en este plano inclinado, validando de esa forma la solidez del modelo. Los resultados reflejados en el gráfico muestran una relación inversa entre la tasa de interés y las ventas, de modo que un aumento en la primera provoca una caída en la segunda. Por el contrario, una mejor capacidad para asumir deudas se vincula positivamente con el crecimiento de las ventas.

Figura 8

Modelo de Regresión Lineal Múltiple en 3D



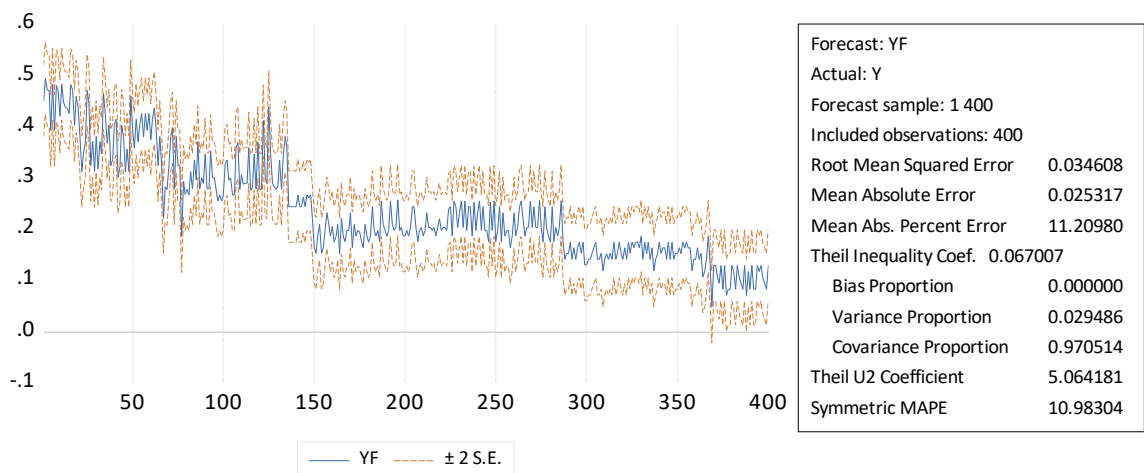
Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

La Figura 9 muestra la capacidad predictiva del modelo de regresión aplicado a un total de 400 observaciones, comparando los valores estimados del aumento de ventas con los valores reales obtenidos a partir de la encuesta. El modelo arrojó un error medio cuadrático (RMSE) de 0.0346 y una media absoluta del error (MAE) de 0.0253, lo cual

indica que, en promedio, las diferencias entre lo que el modelo proyecta y lo que realmente ocurre son bajas. Tal es el caso, si el modelo predice un aumento del 20% en las ventas, el valor observado podría estar cercano al 18% o 22%. Además, el coeficiente de desigualdad de Theil fue de 0.067, lo que indica que el modelo no comete errores sistemáticos al predecir, a esto se suma que el 97.05% del error total se debe a la covarianza, lo cual sugiere que las variaciones entre los valores reales y los estimados se deben, en su mayoría, a fluctuaciones normales del comportamiento empresarial.

Figura 9

Proyección de Aumento de Ventas Según el Modelo Estimado



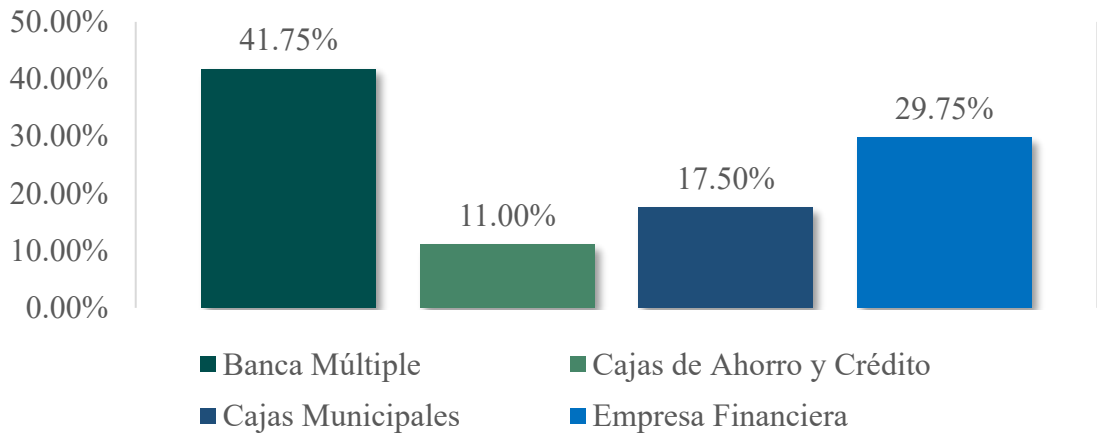
Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

Como parte del análisis del tercer objetivo específico, se presenta la Figura 10 muestra qué tipo de instituciones financieras otorgaron créditos a las Mypes en la muestra analizada. Se observa que la Banca Múltiple concentra el 41.75% del total, lo que la convierte en la principal fuente de financiamiento formal. Le siguen las Empresas Financieras, con el 29.75%, lo que refleja su presencia relevante, aunque muchas veces con condiciones menos favorables. Las Cajas Municipales representan el 17.5%, destacando su papel en zonas fuera del circuito bancario tradicional, y finalmente, las

Cajas de Ahorro y Crédito tienen una participación menor, con el 11%, posiblemente por su alcance más limitado o menor especialización en atender a las Mypes.

Figura 10

Principales Entidades Financieras que Brindaron Crédito a las Mypes

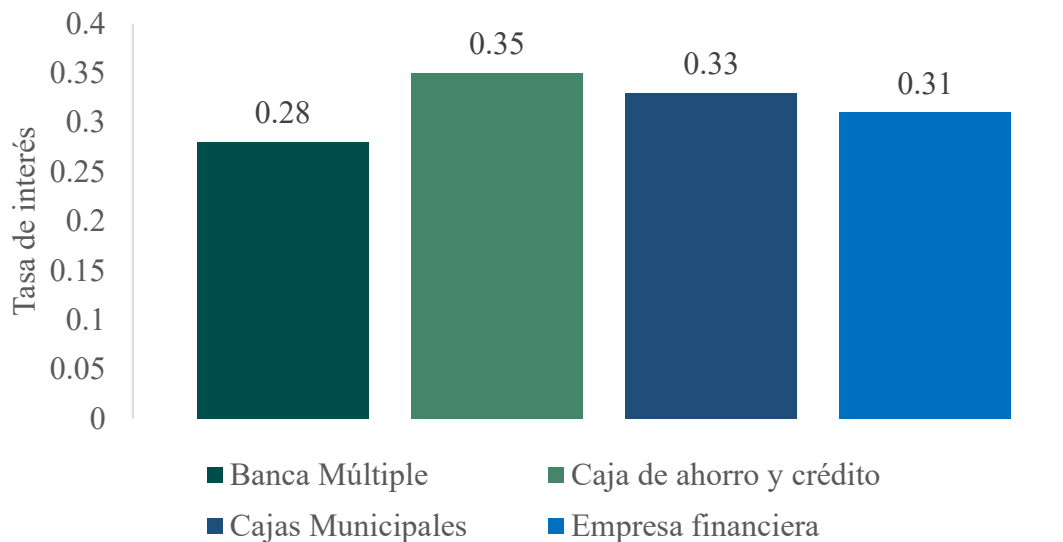


Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

De la Figura 11 se puede observar que la tasa de interés promedio de las 4 entidades financieras presenta diferencias. La Banca Múltiple brindó créditos a menor tasa de interés, seguida de la Empresa Financiera, Caja Municipal y por último la Caja de Ahorro y Crédito. Sin embargo, para constatar estadísticamente, se realizó la prueba Kruskal-Wallis para determinar si las medianas de la tasa de interés en las 4 entidades son distintas. Cabe recalcar que se aplica Kruskal-Wallis dado que los datos no cumplieron con el supuesto de normalidad, según la prueba Kolmogorov – Smirnov (p -valor = $2.2e-16$).

Figura 11

Tasa de Interés Promedio por Tipo de Entidad Financiera



Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

La prueba Kruskal-Wallis determinó con un p-valor de $2.2e-16$ que existen diferencias estadísticamente significativas entre al menos dos de las entidades financieras en cuanto a las tasas de interés que ofrecen.

En ese sentido, en la Tabla 4 se presenta los resultados de la prueba Dunn, para identificar en qué entidades financieras se encuentran las diferencias mencionadas en la prueba Kruskal-Wallis. De la Tabla 4 se muestra que la Banca Múltiple y Empresa Financiera brindaron créditos a una tasa de interés que no presenta diferencias entre ellas; sin embargo, al comparar estas con las demás instituciones se muestra que la Caja de ahorro y crédito y Cajas Municipales emitieron préstamos a tasas de interés significativamente más altas.

Tabla 4

Prueba Dunn – Comparación de la Tasa de Interés por Tipo de Entidad

Financiera

Comparación	p-valor	Conclusión ($\alpha = 0.05$)
Banca Múltiple - Caja de ahorro y crédito	2.441e-28	Diferencia significativa
Banca Múltiple - Cajas Municipales	1.333e-13	Diferencia significativa
Caja de ahorro y crédito - Cajas Municipales	1.512e-04	Diferencia significativa
Banca Múltiple - Empresa financiera	0.077	Diferencia No significativa
Caja de ahorro y crédito - Empresa financiera	7.400e-19	Diferencia significativa
Cajas Municipales - Empresa financiera	9.704e-07	Diferencia significativa

Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

Para identificar el impacto del tipo de entidad financiera en el desarrollo de las Mypes, se presenta la Tabla 5, que muestra la cantidad de Mypes que mejoraron o no la competitividad empresarial después de acceder a un crédito. Aquí se evidencia que para la Banca Múltiple la proporción de Mypes que consideran haber tenido mejoras en la competitividad empresarial es de 69%; en cambio, para las Cajas Municipales fue del 51%. En ese sentido, se hace necesario identificar si el tipo de entidad financiera influye

en la mejora de la competitividad de las Mypes, esto mediante la prueba de independencia aplicando el Chi-Cuadrado.

Tabla 5

Entidad financiera y la Mejora de la Competitividad Posterior al Crédito

Entidad Financiera	Mejora en la competitividad		
	No	Sí	Total
Banca Múltiple	51	116	167
Empresa Financiera	52	67	119
Cajas Municipales	34	36	70
Cajas de Ahorro y Crédito	18	26	44
Total	155	245	400

Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

La Tabla 6 muestra que con un p-valor de 0.03, existe suficiente evidencia estadística para afirmar que hay una relación significativa entre la Entidad Financiera y la mejora en la competitividad de las Mypes luego de acceder al crédito. En ese sentido, las empresas que recurrieron a la Banca Múltiple y Empresa Financiera experimentaron un desarrollo competitivo mayor. Esto se relaciona con la prueba Dunn de la Tabla 4, pues la tasa de interés ofrecida por la Banca Múltiple y Empresa Financiera es significativamente menor que la Caja Municipal y Cajas de Ahorro y Crédito.

Tabla 6

Reporte de la Prueba de Independencia - Chi Cuadrado

Pearson's Chi-squared test	
X-squared	8.9025
Grados de libertad	3
α	0.05
p-valor	0.03

Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Esta investigación demuestra que el acceso al crédito tiene un impacto significativo en el desarrollo de las Mypes del sector comercio en Lima Metropolitana, especialmente en el incremento de ventas, la mejora en la capacidad productiva y la incorporación de tecnologías. Estos hallazgos se relacionan con lo propuesto en el marco teórico, así como con los estudios revisados.

En lo que respecta al efecto de las tasas de interés sobre las Mypes, los resultados evidencian una relación inversa y estadísticamente significativa con su desempeño comercial. Este hallazgo, sustentado por el modelo econométrico utilizado, mostró un coeficiente negativo de -1.10145 y un p valor inferior a 0.05, lo cual sugiere que a medida que las tasas de interés aumentan, el crecimiento en las ventas tiende a disminuir. Este hallazgo se relaciona con lo expuesto por Cevallos Silva, Avalos Peñafiel y Torres Guananga (2021), quienes concluyeron que las altas tasas financieras afectan negativamente la rentabilidad y sostenibilidad de los pequeños negocios en Riobamba (Ecuador). Sin embargo, mientras el estudio de estos autores enfatiza principalmente los efectos subjetivos percibidos por los emprendedores en un contexto regional, la presente investigación aporta evidencia cuantitativa desde un enfoque econométrico, enfocado en un escenario con características más dinámicas como Lima Metropolitana.

Por otro lado, Goldenberg (2023) plantea que las elevadas tasas de interés responden a la percepción de riesgo que tienen las entidades financieras respecto a las Mypes, lo cual se traduce en un mayor costo del financiamiento y en una restricción indirecta al crecimiento empresarial. Es así como, el presente estudio complementa este enfoque al evidenciar que dicho costo no solo representa una barrera de acceso, sino que

tiene un efecto directo sobre el rendimiento comercial. Es decir, las Mypes no solo enfrentan dificultades para acceder al crédito, sino que cuando lo hacen bajo condiciones poco favorables, su margen de crecimiento se reduce.

Respecto al análisis de la capacidad de endeudamiento, los resultados obtenidos muestran una asociación directa con el desarrollo de las Mypes, con un coeficiente de 1.18065 y un p valor inferior a 0.05. Esto indica que, al contar con una mayor solidez financiera, estas empresas tienen la posibilidad de aumentar sus ingresos, adquirir bienes de capital y asumir obligaciones crediticias sin afectar la continuidad de sus operaciones. Si bien la literatura revisada no aborda esta variable a través de un enfoque cuantitativo, el estudio de Rufino Saldarriaga y Gonzales Rentería (2024) señala que contar con financiamiento adecuado contribuye a mejorar tanto la liquidez como la rentabilidad en las Mypes, lo cual es consistente con los resultados de esta investigación, aunque su análisis se centra en aspectos descriptivos más que en relaciones estadísticas. De manera similar, Espinoza Martel (2024), en su estudio de caso sobre la empresa Maderera y Triplayera CLESI, muestra cómo el financiamiento externo ha sido clave para sostener la producción y adquirir activos fijos. No obstante, este trabajo se enfoca en el tipo de uso del crédito, sin medir cuantitativamente el impacto de la capacidad de endeudamiento como tal. Por tanto, el presente estudio complementa y amplía la evidencia previa al cuantificar esta relación, sobre cómo la capacidad financiera de una Mype puede traducirse en un motor directo de desarrollo.

Los resultados obtenidos en esta investigación reflejan que contar con acceso a financiamiento tiene una influencia positiva en la mejora de la operatividad de las Mypes dedicadas al comercio en Lima Metropolitana. Específicamente, un 63.5% de los encuestados manifestó haber optimizado su capacidad productiva, y un 91% incorporó

tecnologías innovadoras al recibir el financiamiento. Estos resultados sugieren que el crédito no solo actúa como mecanismo de sostenibilidad, sino que también impulsa la transformación productiva de las empresas, facilitando la modernización de procesos y la incorporación de innovación. Este hallazgo coincide con lo planteado por Luciano et al. (2023), quienes analizaron a Mypes del sector comercio y servicios en Pucallpa y concluyeron que el financiamiento contribuye al desarrollo empresarial a través de la tecnificación, la capacitación del personal y el fortalecimiento del capital de trabajo. En su investigación, identificaron que los recursos financieros permiten adquirir maquinaria, mejorar procesos, e invertir en tecnología y talento humano. No obstante, mientras el estudio de Luciano et al. se basó principalmente en una metodología cualitativa de tipo exploratorio-descriptivo, el presente trabajo aporta una perspectiva cuantitativa y de un cuestionario aplicado a una muestra de Mypes en una zona urbana de alta actividad comercial como Lima Metropolitana. La diferencia en el enfoque metodológico y geográfico también podría explicar ciertas diferencias entre ambos estudios.

En lo que respecta al tipo de entidad financiera, el estudio evidencia que la Banca Múltiple (41.75%) y las Empresas Financieras (29.75%) concentran la mayoría del financiamiento, seguidas por las Cajas Municipales (17.5%) y las Cajas de Ahorro y Crédito (11%), lo cual se relaciona con la tasa de interés ofrecida, donde la Banca Múltiple y Empresa Financiera emitieron créditos a menor costo que las Cajas Municipales y Cajas de Ahorro y Crédito. Asimismo, mediante la prueba de Chi cuadrado, con un p-valor de 0.03, se observó que existe relación entre determinados tipos de entidades financieras y la mejora en la competitividad de las Mypes, aquellos negocios que acudieron a instituciones que ofrecen tasas de interés más accesibles (Banca Múltiple y Empresa Financiera), obtuvieron mejores resultados en cuanto al desarrollo empresarial. Este hallazgo sugiere que no solo el acceso al crédito en sí mismo es

determinante, sino también las condiciones bajo las cuales se otorga dicho financiamiento. Además, este resultado es coherente con el planteamiento de Bea Leyva et al. (2023), quienes en su estudio realizado en la región Arequipa determinaron que las condiciones del crédito varían significativamente según el tipo de entidad financiera, afectando directamente la rentabilidad de las Mypes, los autores identificaron que las entidades bancarias tradicionales ofrecen tasas más competitivas (entre 18% y 22% anual) en comparación con las cajas municipales y rurales, cuyas tasas pueden superar el 35%. Además, su análisis mostró que el 76% de los microempresarios que accedieron a financiamiento con tasas más bajas reportaron incrementos en sus utilidades y expansión operativa, mientras que solo el 38% de aquellos que se endeudaron con entidades de mayor tasa reportaron mejoras significativas.

Este resultado también se ve reflejado en el estudio de Sáenz Melgarejo y Macedo Hurtado (2024), quienes, al analizar el caso de la microempresa Grupo Isidro S.A.C. en Huaraz, encontraron que esta accedió principalmente a financiamiento bancario, específicamente del BBVA y MiBanco, entidades que ofrecen tasas más competitivas. Los autores concluyeron que esta elección estratégica se debió a una evaluación previa de los costos financieros, lo que les permitió acceder a condiciones crediticias más favorables y mejorar su rentabilidad. Esta preferencia por entidades con menores tasas coincide con los hallazgos del presente estudio, donde se observó que las Mypes que recurrieron a la Banca Múltiple y Empresas Financieras lograron un mayor desarrollo empresarial. Además, el estudio citado reportó una correlación moderada y significativa entre el financiamiento y la rentabilidad ($r = 0.612$; $p = 0.027$), lo cual respalda la hipótesis planteada en esta investigación respecto a la incidencia positiva del acceso al crédito en el desempeño comercial de las Mypes. Bajo esas circunstancias, ambos estudios coinciden en que no solo el financiamiento es relevante, sino también las condiciones

específicas bajo las cuales se otorga, siendo estas determinantes en los resultados empresariales.

Si bien la investigación ofrece información relevante acerca del vínculo entre el acceso al crédito y el desarrollo de las Mypes en Lima Metropolitana, se deben considerar algunas limitaciones metodológicas. Entre ellas, destaca el uso de un muestreo por conveniencia, de carácter no probabilístico, que podría reducir la capacidad de generalizar los resultados obtenidos a toda la población de Mypes del área estudiada. Asimismo, la información se recopiló mediante cuestionarios autoadministrados, lo que podría haber introducido sesgos de respuesta, especialmente en variables sensibles como la capacidad de endeudamiento o el nivel de ventas.

Por otro lado, al tratarse de un diseño transversal, no fue posible analizar cómo evolucionan estas relaciones a lo largo del tiempo, no es viable determinar con precisión cómo evolucionan los efectos del crédito sobre las Mypes a lo largo del tiempo. Futuros estudios podrían emplear metodologías longitudinales y muestras representativas para fortalecer los resultados aquí obtenidos.

Además, la investigación se realizó para Lima Metropolitana, caracterizada por una mayor densidad empresarial y mayor acceso a servicios financieros respecto a otras regiones del país, abordando únicamente el sector comercio, dejando fuera sectores como servicios o manufactura, que podrían mostrar una dinámica diferente en su relación con el financiamiento.

Finalmente, si bien se utilizó un enfoque cuantitativo riguroso al encuestar a 400 micro y pequeños empresarios, este tipo de enfoque no permite reconocer las percepciones y estrategias que los empresarios podrían tener frente al crédito. Por ello, se reconoce como una oportunidad futura la incorporación de metodologías cualitativas que

profundicen en el análisis subjetivo y contextual, que permita entender cómo las decisiones financieras son interpretadas y gestionadas por las Mypes en distintos escenarios.

Los resultados de esta investigación tienen implicancias relevantes tanto para los responsables de políticas públicas como para las instituciones financieras. Desde un enfoque práctico, se demuestra que es importante impulsar políticas públicas que ayuden a mejorar las condiciones que tienen las Mypes para acceder a un crédito; asimismo que las entidades financieras diseñen productos que se ajusten a la realidad y necesidades específicas de estas empresas.

En el aspecto teórico, los resultados confirman que existe una relación clara entre el acceso al crédito y el desarrollo de las Mypes, lo cual demuestra la importancia de seguir entendiendo cómo el financiamiento puede impulsar el crecimiento empresarial en economías emergentes como la del Perú.

En cuanto a la metodología, este estudio muestra que al usar herramientas estadísticas como el análisis econométrico permite comprender de una manera clara la relación que tienen entre sí las variables de esta investigación.

Finalmente, el desarrollo de esta investigación lleva a concluir lo siguiente:

El acceso al crédito impactó significativamente en el desarrollo de las Mypes del sector comercio en Lima Metropolitana, los resultados obtenidos mediante el modelo de regresión lineal múltiple evidencian que variables como la tasa de interés y la capacidad de endeudamiento tienen un impacto directo sobre el aumento de ventas, la incorporación de tecnologías y la mejora de la capacidad productiva. En particular, el 63.5 % de las Mypes reportó mejoras productivas y el 91 % implementó nuevas herramientas tecnológicas luego de acceder al financiamiento.

La tasa de interés se relaciona negativamente con el desarrollo de las Mypes. Se identificó un coeficiente de regresión de -1.10145 y un p-valor < 0.05 , lo cual indica que un aumento en las tasas de interés reduce el crecimiento de las ventas. Este resultado refuerza la importancia de diseñar esquemas financieros con tasas accesibles para evitar que el costo del crédito limite el crecimiento empresarial.

La capacidad de endeudamiento influyó de manera positiva y significativa con el desarrollo empresarial. Con un coeficiente de 1.18065 y un p-valor < 0.05 , se demuestra que las Mypes con mayor capacidad para asumir compromisos financieros logran mayores ingresos, pueden invertir en activos productivos y mantener su operatividad sin riesgo financiero excesivo.

El tipo de entidad financiera influye en el desarrollo de las Mypes, más allá del acceso al crédito en sí. El estudio reveló que las Mypes que accedieron a créditos otorgados por la Banca Múltiple y Empresas Financieras (71.5 % del total) obtuvieron mejores resultados en términos de crecimiento y competitividad. Esto se asocia con las condiciones más favorables en cuanto a tasas de interés más bajas, ofrecidas por estas instituciones.

REFERENCIAS

- Aguilar Barojas, S. (2005). Fórmulas para el cálculo de la muestra en investigaciones de salud. *Salud en Tabasco*, 11(1-2), 333–338.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=48711206>
- Aliaga Jibaja, L. (2021). La magnitud de la mype en el Perú. Libertad para elegir la estructura empresarial. *Giuristi: Revista De Derecho Corporativo*, 2(4), 181–199. <https://doi.org/10.46631/Giuristi.2021.v2n4.04>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2014). Analizando el nivel de endeudamiento de las Micro y Pequeñas Empresas.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-156/moneda-156-04.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (s.f.). Entidades financieras.
<https://www.bcrp.gob.pe/sitios-de-interes/entidades-financieras.html>
- Barrenechea Barsallo, C. (2023). *Importancia del uso de fuentes de financiamiento formales en mypes comerciales* [Tesis de bachiller, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. USAT-Tesis. <http://hdl.handle.net/20.500.12423/6275>
- Bea Leyva, T., Muñoz Gutiérrez, S. y Sánchez Oramas, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Ciencias Holguín*, 29(1). <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181574471002>
- Berna, C. (2010). Metodología de la investigación. Administración, economía, humanidades y ciencias sociales (3ra Ed.). Pearson. <https://abacoenred.org/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias->

[2012-pdf.pdf](#)

Carhuamaca Borda, L. (2021). *La cultura tributaria en los micro y pequeños empresarios informales y su incidencia en la formalización de mypes en el distrito de San Juan de Lurigancho 2019* [Tesis de licenciatura, Universidad Peruana de Ciencias e Informática]. UPCI-Institucional.

<http://repositorio.upci.edu.pe/handle/upci/302>

Cevallos Silva, W., Avalos Peñafiel, V. y Torres Guananga, G. (2021). El financiamiento un eje crítico en la sostenibilidad de los emprendimientos en el cantón Riobamba. *Conciencia Digital*, 4(1.2), 299 – 315.

<https://doi.org/10.33262/concienciadigital.v4i1.2.1598>

ComexPerú. (2023). Avance de la inclusión financiera de las mypes a 2022 y retos pendientes. ComexPerú. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/avance-de-la-inclusion-financiera-de-las-mypes-a-2022-y-retos-pendientes>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento.

<https://repositorio.cepal.org/entities/publication/cbe085f5-48c5-4458-a158-b5c07f3c9c91>

Comisión Nacional de Bancos y Seguros. (2022). Reporte de inclusión financiera.

<https://www.cnbs.gob.hn/inclusion-financiera/wp-content/uploads/2023/05/Reporte-de-Inclusion-Financiera-2022.pdf>

Espinoza Martel, E. y Gonzales Rentería, Y. (2024). Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Maderera y Triplayera

Clesi del Perú S.R.L. - Huánuco y propuesta de mejora, 2024. *DCIE*:

Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento, (2).

<https://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/18/22>

Goldenberg Serrano, J. (2023). Tensiones y contradicciones de los esquemas de facilitación del acceso al crédito para empresas de menor tamaño en situaciones de insolvencia. Un estudio a partir de las garantías FOGAPE en el contexto de la crisis de la Covid-19. *Ius et Praxis*, 29(1), 47-65. <https://doi.org/10.4067/s0718-00122023000100047>

Hernández Sampieri, R., Hernández Collado, C. y Baptista Lucio, P. (Ed.). (2014).

Metodología de la Investigación (6ta ed.). McGraw Hill España.

https://apiperiodico.jalisco.gob.mx/api/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf

Ley 28015 de 2003. Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña

Empresa. 3 de julio de 2003.

<https://www.leyes.congreso.gob.pe/documentos/leyes/28015.pdf>

López García, A., Ramírez Urquidy, M. y López García, A. (2021). El financiamiento

como estrategia de desarrollo en microempresas artesanales de San Bartolo

Coyotepec, Oaxaca, México. *Economía Sociedad Y Territorio*, 22(68), 23–56.

<https://doi.org/10.22136/est20221723>

Luciano Alipio, R. A., Sotomayor Chahuaylla, J. A., García Juárez, H. D., y Peláez

Camacho, H. Y. (2023). Gestión empresarial en el desarrollo de las MYPES en

zonas mineras del Perú. *Revista Venezolana De Gerencia*, 28(103), 1174-1189.

<https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.103.16>

- Ramírez Dongo, V., Jaymez Martínez, C., Lazo Condor, M. y Lopez Huaytalla, J. (2024). La asociatividad de las mypes en el Perú: el dilema de la confianza explorado mediante un juego bayesiano. *Desafíos: Economía y Empresa*, (005), 43-61. <https://doi.org/10.26439/ddee2024.n005.6473>
- Romero Borre, J., Gutiérrez Silva, J., Barrios Barrios, J. y Núñez Sarmiento, O. (2022). Financiamiento de micro y pequeñas empresas familiares del sector confección de Barranquilla – Colombia. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXVIII(4), 230-244. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28073811014>
- Rufino Saldarriaga, S. y Gonzales Rentería, Y. (2023). El financiamiento y su efecto en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas del Perú, caso: La Choza Negocios y Servicios Generales E.I.R.L. Tambogrande, 2023. *ECT: Revista Científica Emprendimiento Científico Tecnológico*, (5). <https://revista.ectperu.org.pe/index.php/ect/article/view/156/172>
- S&P Global Ratings. (2024). América Latina. Panorama bancario por país. https://www.spglobal.com/_assets/documents/ratings/es/pdf/2024/2024-07-26-america-latina-panorama-bancario-por-pais.pdf
- Sáenz Melgarejo, J., y Macedo Hurtado, A. (2024). Financiamiento y rentabilidad: caso microempresa grupo Isidro S.A.C. *Economía & Gestión Chaninchaatsiq*, 2(1), Pág. 75–82. <https://doi.org/10.32911/egc.2024.v2.n1.1177>
- Souza Viamontes, C., y Abreu Morales, Y. (2024). Los ingresos de las micro, pequeñas y medianas empresas y su impacto en el municipio. *Universidad & Ciencia*, 13(1), 122–137. <https://doi.org/10.5281/zenodo.10647127>

Superintendencia de Banca Seguros y AFP. (2024). Informe de Estabilidad del Sistema Financiero. Mayo 2024. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/IESF-2024-1.pdf>

Superintendencia de Banca Seguros y AFP. (2024). Perú: reporte de indicadores de inclusión financiera de los sistemas financiero, de seguros y de pensiones. Diciembre 2024.

<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2024/Diciembre/CIIF-0001-di2024.PDF>

Yancari Cueva, J., Mamani Cárdenas, Álvaro. y Salgado Llanos, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú.

Quipukamayoc, 30(62), 9-21. <https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22866>

ANEXOS

ANEXO N° 1. Matriz de Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Acceso al crédito	El acceso al crédito implica la posibilidad que tienen tanto las personas como las empresas de disponer de servicios financieros adecuados y accesibles, que les permitan cubrir distintas necesidades como realizar pagos, ahorrar, financiarse o asegurarse, todo ello dentro de un marco de responsabilidad y sostenibilidad por parte de las entidades que los ofrecen. (Comisión Nacional de Bancos y Seguros, 2022).	El acceso al crédito se evalúa considerando factores como las tasas de interés, la capacidad de endeudamiento de los solicitantes y la variedad de instituciones financieras. Estos elementos permiten medir la accesibilidad y sostenibilidad de los productos crediticios en función del contexto socioeconómico y las políticas financieras. (Comisión Nacional de Bancos y Seguros, 2022).	Tasa de interés Capacidad de endeudamiento Tipo de entidad financiera	Tasa de interés promedio aplicada al crédito. Relación entre ingresos mensuales de la MYPE y el monto del crédito a pagar mensual. Riesgo financiero. Nivel de ventas mensuales antes y después de recibir el crédito. Promedio de ingresos generados en un periodo mensual.

Desarrollo de Mypes	El desarrollo de la Mype implica la mejora continua de sus capacidades productivas, financieras y organizativas, con el propósito de incrementar su competitividad y sostenibilidad. Este proceso abarca la adopción de tecnologías innovadoras, la capacitación de recursos humanos, la formalización de operaciones y el acceso a financiamiento adecuado. (Luciano et al., 2023).	El desarrollo de la MYPE se evalúa a través de la mejora en su capacidad productiva, incrementando el volumen de producción y optimizando los procesos. También se considera el crecimiento en el nivel de ventas y la adaptación a nuevas tecnologías, lo que facilita la competitividad y sostenibilidad a largo plazo (Salazar y García, 2023).	Nivel de ventas	Nivel de ventas mensuales antes y después de recibir el crédito. Promedio de ingresos generados en un periodo mensual.
			Capacidad productiva	Capacidad productiva por unidad de trabajo. Capacidad productiva por unidad de capital.
			Tipo de entidad financiera	Capacitaciones orientadas al desarrollo de la tecnología. Cantidad de aplicativos utilizados en el proceso productivo.

ANEXO N° 2. Cuestionario aplicado a 400 Mypes.

**CUESTIONARIO SOBRE EL IMPACTO DEL ACCESO AL CRÉDITO EN EL
DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO EN LIMA
METROPOLITANA 2024**

Estimado/a participante, me dirijo a usted para solicitar su colaboración en la siguiente encuesta, la cual forma parte de un proyecto de investigación para la Facultad de Negocios de la Universidad Privada Del Norte. El propósito de este estudio es evaluar el impacto del acceso al crédito en Micro y Pequeñas Empresas dedicadas al sector comercio. Agradezco sinceramente el tiempo que dedicará para completar este cuestionario, su participación es fundamental para el desarrollo de este estudio.

Fecha: .../.../2025

Sección 1:

1. ¿Cuántos trabajadores tiene su empresa actualmente? _____
2. ¿Ha buscado financiamiento para su empresa en el año 2024?
_____ (01: sí)
_____ (02: no)
3. ¿A qué tipo de entidad financiera recurrió para solicitar el crédito?
_____ (01: Banca Múltiple – BCP, Interbank, Scotiabank Perú, BBVA Continental, etc.)
_____ (02: Empresas Financieras – CrediScotia, Credinka, Financiera Confianza, etc.)
_____ (03: Cajas Municipales – Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Lima, Caja Huancayo, Caja Piura, Caja Arequipa, etc.)
_____ (04: Cajas Rurales – CRAC Prymera, CRAC Los Andes, CRAC Incasur, CRAC Cencosud Scotia, CRAC del Centro)
_____ (05: Otros,)
4. ¿A qué tasa de interés mensual le otorgaron el crédito? _____
5. ¿Cuál fue el propósito principal por el cual solicitó el crédito?
_____ (01: Para expandir mi negocio y aumentar la capacidad de ventas)
_____ (02: Para adquirir maquinaria y equipos necesarios para las ventas)
_____ (03: Contratación y capacitación de personal)
_____ (04: Pagar deudas existentes)
_____ (05: Otros,)
6. Con respecto al nivel de ventas mensual antes del crédito, ¿Cuál es el monto que mejor describe a su negocio?

7. Con respecto al nivel de ingresos netos mensuales (utilidades) antes del crédito, ¿Cuál es el monto que mejor describe a su negocio?

8. ¿Cuánto fue el monto máximo que pudo permitirse pagar como cuota mensual al solicitar el crédito?

Sección 2:

9. ¿Ha experimentado aumento en las ventas o ingresos como resultado del crédito?
¿Cuánto?

_____ (01: 0 – 10 %)

_____ (02: 10 – 20%)

_____ (03: 20 – 30%)

_____ (04: 30 – 40%)

_____ (05: Otros)

10. ¿El acceso al crédito ha mejorado la capacidad productiva de su empresa?

11. ¿El crédito ha permitido a su empresa invertir en mejorar la infraestructura o maquinaria?

_____ (01: Sí)

_____ (02: No)

12. ¿Ha aumentado la cantidad de productos vendidos por cada trabajador desde el crédito?

_____ (01: Sí)

_____ (02: No)

13. Luego del crédito, ¿ha incorporado nuevos aplicativos tecnológicos en su proceso productivo con el uso del crédito?

_____ Más de 5

_____ Entre 2 y 5

_____ Menos de 2

_____ Ninguno

14. ¿Ha brindado a sus trabajadores capacitaciones orientadas al desarrollo de la tecnología desde que obtuvo el crédito?

_____ (01: Sí, de manera regular)

_____ (01: Sí, de manera ocasional)

_____ (02: No)

15. ¿Considera que el acceso al crédito le ha permitido mejorar la competitividad de su empresa en el sector comercio?

_____ (01: Sí, de manera considerable)

_____ (02: Sí, de manera moderada)

_____ (03: No, ha tenido impacto)

_____ (04: Ha disminuido la competitividad)

ANEXO N° 3. Modelo del Aumento de Ventas Según Tasa de Interés y Capacidad de Endeudamiento.

Modelo: $Y = 0.24235 - 1.10145 X_1 + 1.18065 X_2$

Y = Aumento de ventas

X₁ = Tasa de interés

X₂ = Capacidad de endeudamiento

Coefficientes	Valor	p-valor	Conclusión
Intercepto	0.24235	0.0105	Significante
Tasa de interés	-1.10145	2.32e-10	Significante
Capacidad de endeudamiento	1.18065	6.51e-14	Significante
Error residual	3.4 %		
R ²	0.8881		
R	0.9424		

Nota. Información procesada con la data del cuestionario.

ANEXO N° 4. Base de Datos - Encuesta 400 Mypes de Comercio de Lima

Metropolitana.

N°	Tipo_in st	Tasa de Inter és	Prop ós	Capacidad Endeudamie nto	Aume n Venta s	Mej or Prod	Aument o Vent/Tr ab	Nuev as Apps	Capacitacio nes	Mejor Competit iv
1	BM	0.22	2	0.38	0.5	1	1	4	1	1
2	BM	0.32	3	0.28	0.2	1	2	2	1	2
3	BM	0.22	2	0.37	0.4	1	1	4	1	1
4	BM	0.36	1	0.22	0.1	2	2	1	1	2
5	C AyC	0.35	3	0.26	0.2	2	1	1	2	1
6	EF	0.35	3	0.25	0.2	1	1	3	2	1
7	C AyC	0.36	2	0.23	0.1	2	2	5	2	1
8	C AyC	0.35	1	0.24	0.1	2	2	2	2	1
9	BM	0.24	3	0.34	0.4	1	1	3	1	1
10	BM	0.32	3	0.28	0.3	2	2	1	1	2
11	BM	0.33	1	0.26	0.2	1	1	0	1	2
12	BM	0.20	1	0.40	0.5	1	1	3	1	1
13	BM	0.20	4	0.38	0.5	1	1	5	1	1
14	BM	0.32	2	0.27	0.2	1	2	3	2	2
15	BM	0.20	4	0.38	0.5	1	1	5	1	1
16	BM	0.29	2	0.30	0.3	1	2	4	2	2
17	EF	0.30	2	0.31	0.3	1	2	5	1	2
18	BM	0.24	1	0.35	0.5	1	1	4	1	1
19	CM	0.33	4	0.25	0.15	2	1	2	2	2
20	BM	0.28	1	0.33	0.3	2	2	2	1	1
21	BM	0.35	2	0.25	0.2	2	1	4	1	2
22	BM	0.25	1	0.35	0.3	1	1	3	1	1
23	C AyC	0.35	1	0.24	0.15	2	1	3	1	1
24	BM	0.24	2	0.36	0.3	1	1	3	1	1
25	BM	0.35	1	0.25	0.15	1	1	0	2	1
26	BM	0.28	1	0.32	0.4	1	1	3	1	2
27	BM	0.34	1	0.25	0.2	1	1	0	1	2
28	CM	0.34	1	0.24	0.15	1	1	5	2	2
29	EF	0.33	1	0.26	0.1	1	1	2	1	2
30	EF	0.31	1	0.29	0.25	2	2	0	2	2
31	BM	0.30	3	0.31	0.3	1	2	2	2	1
32	BM	0.32	3	0.26	0.2	2	2	2	1	1
33	BM	0.26	1	0.36	0.3	1	1	2	1	1
34	EF	0.31	1	0.29	0.25	2	2	3	2	1
35	EF	0.31	3	0.28	0.2	1	1	3	2	2
36	CM	0.33	1	0.25	0.15	2	1	0	1	1
37	C AyC	0.35	1	0.24	0.15	1	2	4	1	2
38	BM	0.27	2	0.34	0.4	1	1	5	1	1
39	CM	0.32	4	0.27	0.2	1	2	2	2	2
40	BM	0.34	1	0.25	0.15	1	2	1	2	2
41	CM	0.33	3	0.26	0.2	2	2	1	2	2
42	CM	0.32	4	0.27	0.2	1	2	5	1	2
43	BM	0.33	3	0.25	0.2	2	1	1	2	1
44	EF	0.33	1	0.26	0.2	2	2	2	2	1
45	EF	0.32	1	0.27	0.2	2	1	5	2	1
46	BM	0.20	1	0.39	0.5	1	1	4	1	1
47	BM	0.34	2	0.24	0.2	2	2	4	2	1
48	C AyC	0.35	1	0.24	0.15	2	2	5	2	2
49	CM	0.34	3	0.25	0.15	1	2	1	1	2
50	CM	0.33	4	0.25	0.15	1	1	0	1	2
51	BM	0.26	3	0.35	0.4	1	1	4	1	1

52	BM	0.32	4	0.28	0.2	1	2	4	2	1
53	BM	0.35	2	0.25	0.15	1	2	3	1	1
54	CM	0.33	3	0.26	0.2	2	2	2	1	2
55	CM	0.33	3	0.25	0.15	1	1	2	1	2
56	BM	0.28	4	0.33	0.3	2	2	3	2	2
57	BM	0.36	2	0.24	0.15	2	2	1	2	2
58	BM	0.36	1	0.24	0.15	2	2	2	2	2
59	BM	0.34	1	0.26	0.2	2	1	5	2	2
60	BM	0.35	2	0.23	0.1	1	1	2	1	2
61	C AyC	0.37	1	0.18	0.1	2	2	5	1	2
62	BM	0.28	2	0.33	0.3	2	1	1	1	2
63	EF	0.35	2	0.28	0.3	2	1	5	1	1
64	C AyC	0.35	1	0.24	0.15	1	2	2	2	2
65	EF	0.35	2	0.24	0.15	1	1	3	1	1
66	BM	0.32	3	0.26	0.2	1	1	5	1	1
67	EF	0.30	1	0.32	0.3	2	1	4	1	1
68	CM	0.32	1	0.26	0.2	1	1	5	1	1
69	EF	0.31	1	0.28	0.2	2	2	2	1	2
70	EF	0.30	3	0.30	0.3	1	1	2	2	1
71	CM	0.34	2	0.25	0.2	2	1	0	2	1
72	BM	0.32	4	0.27	0.2	1	1	4	2	1
73	EF	0.33	1	0.26	0.2	1	1	1	1	1
74	EF	0.29	1	0.30	0.3	1	2	1	1	1
75	CM	0.32	2	0.26	0.2	2	1	0	1	2
76	BM	0.20	2	0.38	0.4	1	1	2	1	1
77	BM	0.32	2	0.26	0.2	1	1	0	1	2
78	EF	0.34	3	0.26	0.2	2	2	2	2	1
79	CM	0.35	3	0.25	0.15	1	1	2	2	1
80	C AyC	0.35	3	0.23	0.1	1	2	1	1	1
81	EF	0.34	2	0.25	0.15	2	1	2	1	1
82	BM	0.33	2	0.25	0.15	2	1	0	2	1
83	C AyC	0.35	4	0.24	0.15	2	2	0	2	2
84	BM	0.25	2	0.36	0.5	1	1	4	1	1
85	EF	0.35	2	0.24	0.15	2	2	2	1	2
86	EF	0.30	2	0.30	0.3	1	2	3	1	1
87	EF	0.35	3	0.25	0.15	1	2	4	1	2
88	BM	0.36	2	0.23	0.15	1	1	5	2	1
89	BM	0.22	4	0.38	0.4	1	1	3	1	1
90	BM	0.28	1	0.32	0.3	1	2	2	2	2
91	C AyC	0.35	1	0.23	0.1	2	1	2	2	1
92	BM	0.35	3	0.24	0.15	2	1	5	2	1
93	CM	0.34	1	0.24	0.15	1	2	1	1	1
94	BM	0.36	1	0.22	0.1	2	1	4	1	1
95	CM	0.34	1	0.25	0.2	1	1	2	2	2
96	BM	0.35	1	0.24	0.15	2	1	5	1	2
97	BM	0.28	1	0.33	0.4	2	2	3	2	1
98	BM	0.36	3	0.21	0.1	1	1	2	1	1
99	C AyC	0.35	2	0.25	0.15	2	1	2	2	1
100	BM	0.30	2	0.31	0.3	2	1	1	1	2
101	C AyC	0.35	1	0.23	0.1	1	1	1	1	2
102	EF	0.32	1	0.27	0.2	2	1	4	2	1
103	BM	0.36	1	0.20	0.1	1	1	1	1	1
104	BM	0.33	1	0.26	0.2	1	1	4	1	1
105	BM	0.20	1	0.39	0.5	1	1	5	1	1
106	CM	0.33	2	0.25	0.2	2	1	1	2	1
107	BM	0.33	2	0.26	0.2	1	1	5	2	1
108	C AyC	0.35	3	0.24	0.15	1	1	0	2	2
109	BM	0.26	1	0.35	0.4	1	1	5	1	1
110	BM	0.27	2	0.33	0.3	1	1	3	1	1

111	EF	0.31	2	0.29	0.2	1	1	1	1	2
112	CM	0.33	1	0.25	0.15	2	2	1	1	2
113	EF	0.28	2	0.31	0.3	2	2	4	2	1
114	BM	0.35	1	0.24	0.15	2	1	1	1	2
115	BM	0.26	4	0.35	0.3	1	1	3	1	1
116	BM	0.30	3	0.31	0.3	1	1	3	1	1
117	EF	0.32	3	0.26	0.2	2	1	3	1	2
118	EF	0.28	3	0.32	0.4	1	1	3	2	1
119	BM	0.35	1	0.25	0.15	1	2	4	1	1
120	BM	0.33	1	0.26	0.2	2	2	2	1	2
121	BM	0.25	2	0.35	0.4	1	1	4	1	1
122	EF	0.28	3	0.31	0.3	2	2	2	1	1
123	CM	0.33	1	0.25	0.15	1	1	2	2	2
124	EF	0.29	1	0.31	0.3	1	1	2	1	1
125	CM	0.34	3	0.24	0.15	2	2	1	2	2
126	BM	0.32	3	0.26	0.2	1	2	2	2	2
127	C AyC	0.35	1	0.23	0.1	1	1	4	2	1
128	BM	0.29	3	0.33	0.4	1	2	4	1	2
129	C AyC	0.35	2	0.24	0.15	1	2	5	2	2
130	CM	0.34	2	0.25	0.15	2	1	2	2	1
131	EF	0.34	3	0.26	0.2	2	1	5	1	1
132	EF	0.30	1	0.29	0.2	1	2	1	1	1
133	BM	0.35	3	0.24	0.15	1	1	4	1	1
134	BM	0.27	3	0.34	0.3	1	1	4	1	1
135	BM	0.25	1	0.34	0.4	1	1	3	1	1
136	CM	0.32	2	0.27	0.2	2	1	1	2	1
137	EF	0.30	1	0.31	0.3	1	2	5	1	1
138	BM	0.27	2	0.34	0.4	1	1	1	1	1
139	BM	0.36	1	0.19	0.1	1	2	2	2	1
140	EF	0.30	1	0.31	0.3	2	2	4	1	2
141	CM	0.32	3	0.26	0.2	1	1	5	2	2
142	C AyC	0.36	1	0.20	0.1	2	1	5	2	1
143	BM	0.21	1	0.38	0.4	1	1	5	1	1
144	CM	0.33	1	0.26	0.2	2	1	2	1	2
145	BM	0.32	3	0.26	0.2	2	2	5	1	1
146	EF	0.30	1	0.29	0.2	1	1	5	1	1
147	C AyC	0.36	2	0.20	0.1	2	2	3	1	2
148	BM	0.27	2	0.34	0.3	1	1	1	1	1
149	CM	0.33	3	0.25	0.15	2	2	0	2	1
150	CM	0.32	2	0.27	0.2	2	2	4	2	1
151	EF	0.28	1	0.31	0.3	2	2	4	2	2
152	CM	0.32	1	0.26	0.2	2	2	5	2	2
153	BM	0.22	1	0.36	0.4	1	1	5	1	1
154	EF	0.32	1	0.27	0.2	2	1	0	1	2
155	BM	0.28	3	0.31	0.3	1	2	1	1	2
156	EF	0.30	3	0.29	0.2	2	2	4	2	2
157	BM	0.26	1	0.35	0.4	1	1	5	1	1
158	BM	0.32	2	0.26	0.2	2	2	2	2	2
159	C AyC	0.35	1	0.25	0.15	1	2	3	2	2
160	EF	0.30	3	0.31	0.3	2	2	5	2	1
161	CM	0.32	3	0.27	0.2	2	2	2	1	1
162	CM	0.33	3	0.26	0.2	2	2	2	1	1
163	CM	0.33	2	0.25	0.15	2	1	2	1	1
164	CM	0.33	2	0.26	0.2	1	2	2	2	2
165	CM	0.34	3	0.25	0.15	2	2	2	1	2
166	BM	0.35	4	0.23	0.1	2	2	3	2	2
167	C AyC	0.35	3	0.22	0.1	2	2	1	2	2
168	BM	0.32	1	0.26	0.2	2	2	5	2	2
169	CM	0.33	1	0.25	0.15	1	1	0	2	1

170	BM	0.24	1	0.36	0.4	1	1	5	1	1
171	EF	0.30	1	0.29	0.3	1	1	1	2	1
172	BM	0.28	1	0.33	0.4	1	1	5	1	2
173	BM	0.28	2	0.34	0.4	1	1	5	1	2
174	CM	0.33	2	0.26	0.2	2	1	2	2	2
175	CM	0.32	4	0.27	0.2	2	1	4	2	1
176	EF	0.31	3	0.29	0.2	2	2	0	1	1
177	EF	0.30	3	0.30	0.3	1	2	4	1	2
178	EF	0.31	4	0.29	0.25	2	2	0	2	2
179	CM	0.33	3	0.25	0.15	2	1	4	2	2
180	EF	0.31	2	0.29	0.2	1	1	3	2	1
181	EF	0.30	4	0.29	0.3	1	2	1	2	2
182	BM	0.24	2	0.36	0.4	1	1	4	1	1
183	EF	0.30	1	0.30	0.3	2	2	4	2	2
184	BM	0.28	3	0.33	0.3	1	1	4	2	2
185	EF	0.32	3	0.27	0.2	2	2	1	1	2
186	C AyC	0.36	1	0.20	0.1	1	2	2	1	2
187	CM	0.34	1	0.26	0.2	1	1	4	2	1
188	EF	0.32	3	0.26	0.2	2	1	1	1	2
189	BM	0.27	2	0.33	0.3	1	1	1	1	1
190	BM	0.28	2	0.31	0.3	2	1	5	1	1
191	BM	0.32	1	0.27	0.2	1	1	4	2	2
192	CM	0.33	1	0.26	0.2	1	2	4	1	1
193	CM	0.34	4	0.25	0.15	2	2	5	2	1
194	CM	0.32	1	0.26	0.2	1	2	1	1	1
195	BM	0.23	2	0.36	0.4	1	1	4	1	1
196	EF	0.31	4	0.28	0.2	1	2	3	1	1
197	EF	0.33	1	0.26	0.15	2	2	5	1	1
198	BM	0.28	3	0.31	0.3	1	2	2	2	1
199	BM	0.32	3	0.27	0.2	2	2	3	1	2
200	EF	0.29	3	0.32	0.4	1	2	4	2	1
201	C AyC	0.35	1	0.23	0.1	1	2	2	2	1
202	BM	0.35	2	0.24	0.15	2	1	0	2	2
203	CM	0.32	3	0.27	0.2	1	1	4	2	1
204	EF	0.32	2	0.26	0.2	2	1	1	2	2
205	BM	0.27	1	0.32	0.4	1	1	2	1	1
206	CM	0.33	2	0.25	0.15	2	2	2	1	2
207	CM	0.34	2	0.24	0.15	2	2	0	1	1
208	BM	0.24	4	0.36	0.4	1	1	4	1	1
209	BM	0.32	3	0.27	0.2	2	2	1	2	2
210	CM	0.33	2	0.26	0.2	2	1	1	1	1
211	EF	0.30	3	0.30	0.3	2	1	1	1	2
212	CM	0.32	1	0.27	0.2	1	1	5	2	1
213	EF	0.31	4	0.27	0.2	1	1	1	2	2
214	EF	0.32	2	0.26	0.2	2	2	4	1	1
215	EF	0.32	4	0.27	0.2	2	1	3	1	2
216	BM	0.25	2	0.35	0.4	1	1	2	1	1
217	BM	0.32	1	0.27	0.2	2	1	2	1	2
218	CM	0.33	3	0.25	0.15	2	1	0	2	1
219	EF	0.30	2	0.30	0.3	2	1	1	1	1
220	BM	0.26	1	0.34	0.3	1	1	4	1	1
221	C AyC	0.35	4	0.24	0.15	1	2	1	1	1
222	EF	0.32	2	0.26	0.2	1	2	0	1	1
223	EF	0.30	2	0.28	0.2	2	1	1	1	1
224	EF	0.31	3	0.29	0.2	1	1	0	1	1
225	BM	0.25	4	0.34	0.3	1	1	4	1	1
226	CM	0.33	4	0.26	0.2	2	1	2	1	1
227	CM	0.34	1	0.25	0.15	1	2	3	2	2
228	BM	0.29	2	0.30	0.3	1	1	2	2	1

229	EF	0.30	1	0.29	0.2	2	1	3	1	1
230	EF	0.31	3	0.29	0.2	1	2	5	2	2
231	BM	0.28	1	0.31	0.3	1	1	1	1	1
232	EF	0.32	3	0.27	0.2	1	2	0	1	1
233	EF	0.31	2	0.28	0.2	1	2	4	2	2
234	BM	0.29	3	0.31	0.3	2	2	3	1	2
235	BM	0.29	2	0.31	0.3	2	1	4	2	1
236	EF	0.30	3	0.29	0.2	2	1	2	1	2
237	BM	0.32	1	0.27	0.2	1	1	5	2	2
238	C AyC	0.36	3	0.23	0.15	2	1	5	2	2
239	EF	0.30	1	0.29	0.2	2	1	2	2	2
240	BM	0.28	1	0.32	0.4	2	2	5	1	1
241	C AyC	0.36	2	0.22	0.1	1	1	4	2	1
242	EF	0.32	1	0.26	0.2	1	2	0	1	1
243	C AyC	0.35	1	0.24	0.15	1	1	3	2	2
244	CM	0.34	2	0.24	0.15	2	1	1	2	1
245	CM	0.33	2	0.25	0.15	2	2	3	2	2
246	EF	0.31	1	0.29	0.2	2	1	2	1	1
247	C AyC	0.36	1	0.21	0.1	2	1	2	2	2
248	BM	0.35	1	0.25	0.15	2	2	3	1	1
249	EF	0.31	4	0.29	0.2	1	2	1	2	1
250	BM	0.33	2	0.26	0.2	1	2	3	2	1
251	EF	0.31	1	0.29	0.25	2	2	5	2	2
252	BM	0.26	4	0.34	0.4	1	1	4	1	1
253	EF	0.30	3	0.29	0.2	1	2	2	1	1
254	CM	0.34	1	0.25	0.15	1	1	3	2	2
255	C AyC	0.36	2	0.20	0.1	2	2	2	2	1
256	EF	0.32	3	0.26	0.2	1	1	2	2	1
257	EF	0.31	3	0.29	0.25	1	2	3	2	1
258	EF	0.31	4	0.28	0.2	2	1	0	1	2
259	EF	0.30	2	0.29	0.2	2	2	1	1	2
260	BM	0.29	2	0.31	0.3	1	1	1	1	1
261	EF	0.30	2	0.30	0.25	1	2	4	1	1
262	BM	0.27	3	0.35	0.3	1	1	2	1	1
263	EF	0.32	3	0.26	0.2	2	1	5	2	1
264	C AyC	0.35	3	0.23	0.1	2	2	4	2	1
265	EF	0.31	1	0.29	0.2	2	2	2	2	1
266	EF	0.32	3	0.26	0.2	1	2	1	2	1
267	C AyC	0.36	2	0.19	0.1	1	1	3	1	2
268	BM	0.32	3	0.26	0.2	1	2	5	2	2
269	CM	0.34	3	0.26	0.2	1	2	5	1	1
270	EF	0.30	1	0.29	0.2	1	2	1	1	1
271	EF	0.31	1	0.29	0.25	1	1	5	1	1
272	BM	0.32	1	0.26	0.2	1	2	4	1	2
273	EF	0.30	3	0.31	0.3	1	2	2	1	2
274	EF	0.31	1	0.29	0.25	2	1	1	1	1
275	C AyC	0.35	1	0.22	0.1	1	2	0	1	1
276	EF	0.30	4	0.29	0.2	1	2	4	1	2
277	BM	0.36	2	0.20	0.1	1	1	2	2	2
278	CM	0.34	1	0.25	0.15	1	1	3	1	2
279	C AyC	0.35	3	0.23	0.1	2	2	0	1	1
280	BM	0.34	1	0.26	0.2	2	2	3	1	1
281	C AyC	0.36	3	0.20	0.1	2	2	3	2	1
282	BM	0.32	3	0.26	0.2	1	2	2	1	1
283	EF	0.31	1	0.29	0.2	2	2	5	1	2
284	EF	0.30	1	0.30	0.25	1	1	4	1	1
285	CM	0.33	3	0.25	0.2	1	2	5	1	2
286	EF	0.31	1	0.28	0.2	1	1	0	1	2
287	BM	0.35	1	0.24	0.15	2	2	5	2	2

288	EF	0.29	1	0.30	0.3	1	2	2	2	1
289	CM	0.33	3	0.26	0.2	2	2	1	1	1
290	EF	0.32	3	0.26	0.2	2	2	1	2	2
291	BM	0.27	2	0.34	0.3	1	1	2	1	1
292	CM	0.33	2	0.25	0.15	2	2	3	2	2
293	EF	0.32	1	0.26	0.2	2	1	5	2	2
294	BM	0.35	3	0.24	0.15	1	2	0	1	2
295	BM	0.28	2	0.32	0.4	2	2	5	1	1
296	CM	0.34	3	0.25	0.2	1	1	1	2	2
297	EF	0.33	2	0.26	0.2	1	2	2	2	1
298	EF	0.31	3	0.28	0.2	1	2	5	2	1
299	CM	0.33	3	0.26	0.2	2	1	5	2	2
300	EF	0.32	2	0.27	0.2	2	2	0	2	1
301	EF	0.30	4	0.31	0.3	1	2	3	2	2
302	BM	0.21	2	0.38	0.4	1	1	3	1	1
303	CM	0.33	1	0.25	0.15	1	1	2	1	2
304	BM	0.20	1	0.38	0.5	1	1	3	1	1
305	BM	0.26	3	0.35	0.3	1	1	4	1	1
306	EF	0.31	1	0.29	0.2	2	1	5	2	1
307	BM	0.24	2	0.35	0.4	1	1	2	1	1
308	BM	0.21	2	0.35	0.5	1	1	3	1	1
309	EF	0.29	3	0.30	0.3	1	1	5	1	2
310	BM	0.26	3	0.34	0.4	1	1	3	1	1
311	BM	0.23	1	0.36	0.4	1	1	2	1	1
312	BM	0.26	2	0.35	0.4	1	1	4	1	1
313	EF	0.30	1	0.29	0.2	2	2	4	2	2
314	EF	0.31	3	0.27	0.2	1	1	5	2	2
315	BM	0.29	2	0.30	0.3	2	1	5	1	1
316	BM	0.20	2	0.39	0.5	1	1	5	1	1
317	BM	0.21	1	0.37	0.5	1	1	2	1	1
318	BM	0.23	2	0.35	0.4	1	1	4	1	1
319	EF	0.33	3	0.26	0.2	1	1	2	1	2
320	BM	0.22	4	0.37	0.5	1	1	2	1	1
321	BM	0.24	1	0.37	0.3	1	1	3	1	1
322	BM	0.32	2	0.27	0.2	1	2	1	1	2
323	BM	0.22	3	0.36	0.4	1	1	4	1	1
324	BM	0.28	3	0.31	0.3	2	2	5	2	1
325	BM	0.32	2	0.27	0.2	2	1	1	2	2
326	EF	0.29	2	0.31	0.3	2	2	1	2	2
327	BM	0.21	2	0.36	0.5	1	1	2	1	1
328	C AyC	0.35	1	0.24	0.15	2	2	3	1	1
329	C AyC	0.36	2	0.20	0.1	1	1	0	2	1
330	EF	0.31	2	0.29	0.25	2	1	5	2	2
331	BM	0.23	2	0.38	0.3	1	1	4	1	1
332	BM	0.35	1	0.25	0.15	2	2	4	2	2
333	BM	0.27	1	0.34	0.3	1	1	3	1	1
334	C AyC	0.35	2	0.23	0.1	2	1	2	1	2
335	EF	0.29	1	0.31	0.3	1	1	5	1	1
336	EF	0.30	3	0.29	0.2	2	1	5	1	1
337	BM	0.22	4	0.36	0.5	1	1	5	1	1
338	EF	0.30	3	0.31	0.3	2	1	1	2	2
339	C AyC	0.35	3	0.22	0.1	1	1	4	1	2
340	EF	0.34	3	0.24	0.15	2	2	2	1	1
341	BM	0.24	1	0.34	0.4	1	1	5	1	1
342	BM	0.20	2	0.39	0.5	1	1	4	1	1
343	BM	0.20	1	0.38	0.5	1	1	3	1	1
344	CM	0.34	2	0.25	0.15	2	2	5	2	2
345	BM	0.23	1	0.35	0.5	1	1	5	1	1
346	BM	0.22	1	0.36	0.4	1	1	5	1	1

347	EF	0.34	2	0.24	0.15	2	2	1	2	1
348	BM	0.29	1	0.30	0.3	2	2	3	1	2
349	CM	0.32	1	0.27	0.2	2	1	1	2	2
350	BM	0.25	2	0.36	0.4	1	1	3	1	1
351	EF	0.29	2	0.31	0.3	2	1	1	2	1
352	BM	0.27	1	0.33	0.3	1	1	5	1	1
353	EF	0.29	3	0.30	0.3	2	2	1	1	1
354	EF	0.30	4	0.30	0.25	1	1	5	2	2
355	EF	0.31	4	0.29	0.2	2	1	1	1	2
356	CM	0.33	4	0.25	0.15	1	1	2	1	2
357	BM	0.22	2	0.36	0.4	1	1	2	1	1
358	EF	0.33	4	0.24	0.15	2	2	1	1	2
359	BM	0.27	4	0.34	0.3	1	1	4	1	1
360	BM	0.25	4	0.35	0.3	1	1	2	1	1
361	CM	0.32	3	0.27	0.2	2	1	2	1	1
362	CM	0.33	2	0.25	0.15	2	1	3	2	1
363	BM	0.26	3	0.35	0.4	1	1	3	1	1
364	EF	0.33	4	0.24	0.15	1	1	3	1	1
365	BM	0.23	3	0.36	0.4	1	1	4	1	1
366	BM	0.35	2	0.23	0.1	2	1	5	2	2
367	BM	0.21	2	0.36	0.4	1	1	3	1	1
368	BM	0.32	3	0.27	0.2	2	2	4	2	2
369	BM	0.20	4	0.37	0.5	1	1	3	1	1
370	EF	0.30	4	0.29	0.2	2	2	1	1	1
371	EF	0.32	3	0.27	0.2	2	2	1	1	1
372	CM	0.33	3	0.25	0.2	2	1	2	1	1
373	BM	0.24	1	0.35	0.4	1	1	3	1	1
374	EF	0.31	4	0.29	0.2	2	1	1	2	1
375	BM	0.27	4	0.32	0.4	1	1	4	1	1
376	BM	0.25	1	0.35	0.4	1	1	3	1	1
377	EF	0.30	4	0.30	0.25	2	2	1	2	2
378	EF	0.32	4	0.27	0.2	2	1	4	1	2
379	CM	0.34	1	0.25	0.15	1	2	0	1	1
380	BM	0.26	3	0.34	0.3	1	1	2	1	1
381	CM	0.33	3	0.26	0.2	1	1	5	2	1
382	CM	0.33	2	0.25	0.2	2	1	4	1	1
383	EF	0.31	2	0.29	0.2	2	1	1	2	2
384	C AyC	0.36	4	0.23	0.15	1	1	2	1	1
385	C AyC	0.35	1	0.24	0.15	1	1	5	2	1
386	CM	0.34	4	0.26	0.2	2	1	3	2	1
387	BM	0.35	2	0.24	0.15	1	2	1	2	2
388	BM	0.32	3	0.27	0.2	1	1	3	1	1
389	EF	0.33	1	0.26	0.2	2	2	0	2	2
390	CM	0.34	2	0.25	0.15	1	1	1	1	1
391	C AyC	0.35	2	0.24	0.15	2	2	1	2	1
392	C AyC	0.36	2	0.22	0.1	1	1	3	2	1
393	C AyC	0.36	2	0.21	0.1	2	1	2	1	1
394	C AyC	0.35	1	0.25	0.15	1	2	5	1	1
395	BM	0.36	3	0.20	0.1	1	1	2	1	2
396	EF	0.30	1	0.30	0.25	1	2	5	2	2
397	EF	0.32	3	0.27	0.2	1	2	0	2	1
398	C AyC	0.35	2	0.23	0.1	1	2	4	2	1
399	BM	0.27	2	0.32	0.4	1	1	4	1	1
400	EF	0.31	4	0.30	0.2	1	2	1	1	1

Nota. BM (Banca Múltiple), EF (Empresa Financiera), CM (Caja Municipal) y C AyC (Caja de Ahorro y Crédito).