

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

Facultad de Ciencias Empresariales

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS



TESIS

**LA TASA DE REFERENCIA DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA Y SU
RELACIÓN CON LA TASA ACTIVA DE INTERÉS DE LA BANCA
MÚLTIPLE DEL PERÚ, PERIODO 2017-2022**

PRESENTADA POR:

Bach. Alex Román Valeriano Layme

ASESOR:

Dr. David Acosta Hinojosa

Para optar el título profesional de:

Contador Público con mención en auditoría

TACNA-PERÚ

2023

Agradecimiento

A Dios: Quiero manifestar mi rotundo reconocimiento con su bendición me ha ayudado a seguir firmemente el recorrido de mis estudios y culminarlo de la mejor manera para alcanzar mi meta profesional.

A la UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA: por haberme aceptado y darme la oportunidad de demostrar todo mis conocimientos y habilidades, por ser hoy un profesional destacado.

A los Docentes: por compartir sus conocimientos de las asignaturas y sus técnicas de estudio para formarme profesionalmente y sobretodo la confianza que me transmitieron para lograr mis estudios con éxito.

A mi Familia: por brindarme consejos motivacionales y de superación, la compañía acogedora de ellos en los momentos más difíciles de mi vida que han sido de gran apoyo para cumplir con mi sueño tan deseado, ser un profesional calificado y competente.

Dedicatoria

Primeramente, esta tesis se la dedico al señor Dios Todopoderoso que con sus manos benditas me llenaron de sabiduría, perseverancia y fidelidad, gracias a ello, tuve la fortaleza de culminar eficientemente el proceso académico hasta el día de hoy.

A mis padres dedicarles este trabajo, agradecerles infinitamente por enseñarme que, para lograr un objetivo, se debe actuar con disciplina, esmero y bizarría, a parte de ello, es menester manifestar que mis padres me tuvieron paciencia y me inculcaron valores, gracias a esa trasmisión positivista me convertí en una mejor persona.



CERTIFICADO DE ORIGINALIDAD

Mediante el presente documento se certifica que la investigación titulada “**LA TASA DE REFERENCIA DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA Y SU RELACIÓN CON LA TASA ACTIVA DE INTERÉS DE LA BANCA MÚLTIPLE DEL PERÚ, PERIODO 2017-2022**” presentada por el Bachiller **ALEX ROMÁN VALERIANO LAYME**, para optar el título profesional de **CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA**, presenta un **26% de similitud** con otros documentos considerados en la base de datos del sistema Turnitin, por lo que se le concede el presente certificado haciendo notar que el trabajo mencionado reúne las condiciones para declararlo como documento original.

Se extiende el presente certificado a solicitud de la interesada para los fines que estime convenientes.

Tacna, 17 de noviembre de 2022



Coord. Unidad de Investigación FACEM

LA TASA DE REFERENCIA DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA Y SU RELACIÓN CON LA TASA ACTIVA DE INTERÉS DE LA BANCA MÚLTIPLE DEL PERÚ, PERIODO 2017-2022

INFORME DE ORIGINALIDAD

26%

INDICE DE SIMILITUD

25%

FUENTES DE INTERNET

4%

PUBLICACIONES

8%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.upt.edu.pe Fuente de Internet	18%
2	Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola Trabajo del estudiante	1%
3	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
4	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
5	dspace.unitru.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	www.bcrp.gob.pe Fuente de Internet	1%
7	idoc.pub Fuente de Internet	<1%
8	Submitted to Pontificia Universidad Católica del Perú	<1%

Tabla de contenido

Agradecimiento	ii
Dedicatoria	iii
Índice de Figuras	viii
Índice de Tablas	ix
Resumen	x
Abstract	xi
Introducción	xii
CAPITULO I.....	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1. Descripción de la realidad problemática	1
1.2. Delimitaciones de la investigación	3
1.2.1. Delimitación espacial	3
1.2.2. Delimitación temporal.....	4
1.2.3. Delimitación conceptual.....	4
1.3. Formulación del problema.....	4
1.3.1. Problema general.....	4
1.3.2. Problemas específicos	4
1.4. Objetivos de la investigación	5
1.4.1. Objetivo General	5
1.4.2. Objetivos específicos	5

1.5.	Justificación e importancia de la investigación	5
1.5.1.	Justificación	5
1.5.2.	Importancia	6
1.6.	Alcances y limitaciones en la investigación	7
1.6.1.	Alcances	7
1.6.2.	Limitaciones	8
CAPITULO II		9
MARCO TEÓRICO.....		9
2.1.	Antecedentes.....	9
2.1.1.	Antecedentes internacionales	9
2.1.2.	Antecedentes nacionales	11
2.1.3.	Antecedentes locales	11
2.2.	Bases Teóricas Científicas.....	13
2.2.1.	Política Monetaria	13
2.2.2.	La inflación	16
2.2.3.	Tasa de referencia	18
2.2.4.	La tasa de encaje bancario.....	19
2.2.5.	Operaciones de mercado abierto	20
2.2.6.	Tasas de interés	21
2.2.9.	Determinación de la cantidad de dinero.....	23
2.3.	Definición de conceptos básicos	24

2.4. ELABORACIÓN DE HIPÓTESIS, VARIABLES Y DEFINICIONES OPERACIONALES	26
2.4.1. Hipótesis general.....	26
2.4.2. Hipótesis específicas.....	27
2.5. Operacionalización y definición de variables.....	28
CAPITULO III.....	30
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	30
3.1. Tipo de investigación	30
3.2. Nivel de investigación	30
3.3. Diseño de la investigación.....	31
3.4. Población y muestra del estudio	31
3.4.1. Población.....	31
3.4.2. Muestra.....	32
3.5. Técnicas e instrumentos de investigación	32
3.5.1. Técnicas.....	32
3.5.2. Instrumentos	32
3.5.3. Ámbito de la investigación	32
3.5.4. Procesamiento y análisis de información.....	33
CAPITULO IV.....	34
ANÁLISIS DE RESULTADOS	34
4.1. Conformación del sistema financiero.....	34

4.2. Indicadores de la Banca Múltiple.....	35
4.3. La tasa de referencia de política monetaria.....	37
4.4. Tasa efectiva en moneda nacional.....	38
4.5. Índice de precios al consumidor.....	39
4.6. Índice de precios al consumidor importado	40
4.7. Créditos vigentes.....	41
CAPITULO V	44
COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS	44
5.1. Prueba de normalidad	44
5.2. Prueba de hipótesis general	45
5.3. Pruebas de hipótesis específicas.....	47
5.3.1. Hipótesis específica tasa de interés y nivel de colocaciones de la banca múltiple	47
5.3.2. Hipótesis específica tasa de inflación y tasa de política monetaria.	48
CONCLUSIONES	51
RECOMENDACIONES	53
Referencias.....	55
APÉNDICES.....	55
Apéndice A: Matriz de Consistencia	55

Índice de Figuras

Figura 1 Política Monetaria Expansiva	15
Figura 2 Política Monetaria restrictiva.....	16
Figura 3 Inflación por demanda	17
Figura 4 Inflación por oferta	18
Figura 5 Tasa de referencia de la política monetaria (%)	38
Figura 6 Tasas efectivas en moneda nacional	39
Figura 7 Índice de precios al consumidor	40
Figura 8 Índice de precios al consumidor importado.....	41
Figura 9 Créditos vigentes (millones de soles)	42
Figura 10 Créditos vencidos/refinanciados/reestructurados y cobranza judicial..	43

Índice de Tablas

Tabla 1 Balance simplificado del sistema financiero.....	23
Tabla 2 Operacionalización de la variable 1	28
Tabla 3 Operacionalización de la variable 2	29
Tabla 4 Conformación del sistema bancario	34
Tabla 5 Calidad de la cartera.....	35
Tabla 6 Calidad de la cartera.....	36
Tabla 7 Dolarización	37
Tabla 8 Prueba de normalidad	45
Tabla 9 Prueba de correlación Tasa de referencia y Tasa efectiva MN.....	46
Tabla 10 Prueba de correlación Tasa efectiva en MN y Créditos vigentes	48
Tabla 11 Prueba de correlación Tasa de referencia e Índice de precios al consumidor.....	50

Resumen

El objetivo principal del presente trabajo de investigación se centra en determinar el grado de relación entre la tasa de referencia del Banco Central de Reserva del Perú – BCRP y la tasa de interés activa de la banca múltiple, periodo 2017 - 2021, la investigación es relevante debido a que servirá de base para formular políticas en materia de política monetaria y económica, que contribuyan a fortalecer el sistema financiero del país y el crecimiento del mismo. La investigación presenta una introducción dedicada a la contextualizar el tema de investigación a desarrollar, a través de la presentación un marco teórico, en el cual se expone teorías y conceptos, cuyo delineamiento han orientado la investigación. El presente estudio, se ha realizado con el levantamiento de información secundaria a través de la obtención de información de las páginas web oficiales del Banco Central de Reserva del Perú – BCRP, de otro lado, para la comprobación de las hipótesis se ha utilizado el coeficiente de correlación de Rho Spearman, dada la naturaleza de los objetivos de la investigación.

Palabras clave: Tasa de referencia de política monetaria y Tasa efectiva en moneda nacional.

Abstract

The main objective of this research work focuses on determining the degree of relationship between the provisions of the financial system and the growth of the economy of Peru, period 2018 - 2021, the research is relevant because it will serve as a basis for formulating economic policies, which contribute to strengthening the country's financial system. The research presents an introduction dedicated to the context of the research topic to be developed, through the presentation of a theoretical framework, in which theories and concepts are exposed, whose design has guided the research. The present study has been carried out with the collection of secondary information through obtaining information from the official web pages of the Central Reserve Bank of Peru - BCRP and the Superintendence of Banking and Insurance and AFPs - SBS, on the other hand, to test the hypotheses, the Rho Spearman correlation coefficient was used, given the nature of the research objectives.

Keywords: Provisions of the financial system and economic growth.

Introducción

En el presente estudio titulado “Relación entre las Tasas de Interés de Referencia del Banco Central de Reserva del Perú y las Tasas de Interés Activas de la Banca Comercial del Perú, Período 2017 - 2021”, se analizan los principales temas. ¿Cómo se relacionan las tasas activas y de referencia con el MN?, del mismo modo, el objetivo principal es definir esta relación.

La presente investigación consta de cinco capítulos: Se concluye con un planteamiento del problema, marco teórico, supuestos y variables, métodos de investigación, discusión de resultados, conclusiones y recomendaciones, acompañado de amplios recursos bibliográficos para sustentar el desarrollo de esta investigación. y sus respectivos anexos.

Capítulo I: Descripción del Problema. Esta etapa incluye la metodología utilizada para producir la tesis. Incluye una descripción de la situación del problema, los límites, los problemas, los objetivos, la justificación y las implicaciones del trabajo, y las limitaciones. termina con la factibilidad del estudio.

Capítulo II: Marco teórico que contiene el contexto, marco legal, ratio de política monetaria y conceptos correspondientes relacionados con el ratio de eficiencia en la tasa efectiva en moneda nacional del Perú. Las contribuciones encontradas en el presente trabajo han enriquecido la investigación. Además, las variables de interés

nos permiten clarificar cada variable desde un punto de vista teórico conceptual, dando lugar a la formación de hipótesis.

Capítulo III: Métodos de investigación, incluyendo tipo, nivel, método y diseño. La información secundaria obtenida a través de la revisión del sitio web del BCRP es igualmente una investigación primaria o puramente relevante. Diseño no experimental y vertical. Capítulo IV: Discute los resultados y trata la información secundaria. Se creó una parte estadística y gráfica. Además, interpretamos los resultados obtenidos y tenemos una mejor comprensión.

Capítulo V: Se desarrolla el contraste de Hipótesis, utilizando el Coeficiente de Correlación de Rho Spearman para contrastar la hipótesis, así como la escala de ratio o la razón para la validación de las variables objeto de investigación en base a los conceptos teóricos y normatividad vigente relacionada con dichas variables, por otro lado, se extraen las conclusiones a partir de la construcción de hipótesis, y en cuanto a recomendaciones se puede considerar factible y práctico.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

El banco central de reserva del Perú, es una institución cuya función principal es controlar la inflación, a diferencia de otros bancos centrales, como, por ejemplo, la FED en Estados Unidos, que además de regular la inflación tiene como trabajo velar por el pleno empleo del país, nuestro banco central solo se encarga de regular la inflación.

La tasa de referencia es una de las herramientas más importantes que utiliza el Banco Central para mantener la inflación dentro del rango meta, con el fin de influir y referenciar a las tasas de interés del mercado interbancario y bancario, esto afecta a la toma de decisiones de gasto de empresas de todo tamaño y a la familia. (Banco Central de Reserva del Perú, 2017)

Entonces, esto implica que el Banco Central tiene que estar al pendiente del consumo y los precios de demanda, es decir, la canasta básica. El BCRP utiliza herramientas para controlar los precios de la canasta básica, es decir,

para que los precios no exploten como alguna vez pasó en el Perú en la década del 80. Dentro de estas herramientas encontramos la tasa de referencia, la tasa encaje bancario y las operaciones de mercado abierto. Cuando se aumenta la tasa de interés de referencia, el costo del crédito que las personas adquieren también aumenta. Por otro lado, si la tasa de interés de referencia disminuye, el costo del crédito también disminuye, esto quiere decir que, en una economía donde el costo del crédito es bajo, las personas pueden acceder a él con facilidad y utilizarlo para diferentes fines, como, por ejemplo, el consumo o canasta básica.

Por este motivo es de suma importancia analizar la tasa de referencia como un factor influyente en la tasa activa de interés y la colocación de créditos de las empresas bancarias del Perú, puesto que, permitirá regular la liquidez del sistema financiero peruano, y a su vez, analizar el comportamiento de estas variables como conjunto.

El estallido de la pandemia hizo que países de todo el mundo decretaran medidas de confinamiento obligatorio, como consecuencia, paralizó la economía de un día para otro, fue entonces que el Banco Central de Reserva del Perú acordó reducir la tasa de referencia de 2.25% al de 0.25% para así impulsar a la economía y evitar una crisis financiera. Han pasado cerca de 18 meses de tasas en mínimos históricos para que la economía presente síntomas de recuperación, por lo que en agosto del 2022 se acordó revertir las políticas

monetarias ultra expansivas y recuperar la normalidad financiera con una primera subida de la tasa de referencia de 0.25% a 0.5%. Un mes después, la tasa aumento de 0.5% a 1%.

La reducción de la tasa de referencia en marzo del 2020 fue abrupta, ahora en septiembre del 2022 tuvo un aumento igual de abrupta e influyente en la economía, en este caso el alza de la tasa de referencia es proporcional al nivel de recuperación de la economía y crecimiento de la inflación.

Si comparamos a otros países cercanos a la región, tenemos que la inflación del Perú es de 4.95%, por debajo de países como Brasil 9.68% y México 5.59%, y en línea con Chile 4.78% y Colombia 4.44%. Entonces podemos decir que el Banco Central de Reserva del Perú, sigue una política monetaria adecuada para velar por la estabilidad de precios.

1.2. Delimitaciones de la investigación

1.2.1. Delimitación espacial

La presente investigación utiliza como referencia para el análisis las series de tiempo de las tasas de referencia, la tasa activa de interés y el total de colocación de créditos por año de las empresas bancarias del Perú, por ende, se enmarca dentro del ámbito nacional.

1.2.2. Delimitación temporal

Las cifras de los datos consideradas en el estudio se están comprendidas en el periodo de investigación, correspondiente a los años 2017-2022.

1.2.3. Delimitación conceptual

La presente investigación busca analizar el impacto de la tasa de referencia en la tasa activa de interés y la colocación de los créditos de las empresas bancarias del Perú.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿Cómo se relaciona la tasa de referencia del Banco Central de Reserva en la tasa activa de interés de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022?

1.3.2. Problemas específicos

¿Cómo se relaciona la tasa de interés activa y el nivel de colocaciones de las empresas bancarias del Perú, periodo 2017 – 2022?

¿Cómo la tasa de referencia del Banco Central de Reserva se relaciona con el nivel de inflación, periodo 2017-2022?

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo General

Analizar cómo la tasa de referencia del Banco Central de Reserva en la tasa activa de interés de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.

1.4.2. Objetivos específicos

Evaluar cómo la tasa de interés se relaciona con el nivel de colocaciones de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.

Analizar cómo la tasa de referencia del Banco Central de Reserva se relaciona con el nivel de inflación, periodo 2017-2022.

1.5. Justificación e importancia de la investigación

1.5.1. Justificación

La presente investigación se realiza con el propósito de demostrar tasa de referencia como una herramienta eficaz para la regulación de la inflación, que, a su vez, incide en la tasa activa de interés y la colocación de créditos de las empresas bancarias del Perú.

Para un mejor entendimiento, este trabajo se justifica a partir de su:

- Relevancia Económica

El Banco Central de Reserva del Perú, al regular la moneda y el crédito del sistema financiero, involucra a las empresas bancarias como intermediarias para registrar los déficits y superávits operativos a través de diversos productos que ofrece la banca (en este caso créditos de inversión).

- Relevancia Social y Teórica

Como conclusión de este estudio, se tendrá un trabajo serio y fiable con información cualitativa y cuantitativa sobre el comportamiento de la política monetaria y su impacto en las empresas financieras, específicamente bancarias del Perú, con el fin de brindar una fuente de información para los ciudadanos, estudiantes y docentes sobre la investigación económica y bancaria que servirá de base para futuras investigaciones.

1.5.2. Importancia

El abordaje de la presente investigación es importante porque aporta al conocimiento de la política monetaria en el país regida por el Banco Central, entender en qué momento aumenta o disminuye la tasa de referencia,

diferenciar las acciones en una política monetaria restrictiva y expansiva, conocer nuestra economía y porque se toman decisiones extremas. Tal es el caso de la coyuntura social y de salud, recordar que la tasa de referencia de nuestro país se encontraba en niveles superiores al 2% antes de la pandemia y para reactivar la economía se redujo de manera radical a un 0.25% y actualmente está en un nivel de 4% cuya finalidad es disminuir la tasa de inflación.

Es justo por ello, que es crucial conocer de qué forma influyen las herramientas del BCRP en la colocación de créditos de las entidades bancarias, conocer cómo afecta a la economía, a las personas, a nuestra vida diaria.

1.6. Alcances y limitaciones en la investigación

1.6.1. Alcances

La investigación se realizará utilizando data obtenida del BCRP, libros, revistas electrónicas, Programa monetario del Banco Central de Reserva del Perú, Informes de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP'S, Memorias Anuales de las empresas bancarias, lo cual aportará información acerca de la influencia de la tasa de referencia en la tasa activa de interés y colocación de créditos.

1.6.2. Limitaciones

El único descriptor relevante presentado en este estudio es la recopilación de información secundaria de las agencias gubernamentales, aunque esta información está disponible para cualquier persona y puede no estar completamente actualizada.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales

- Sevilla, 2002, en España, en la tesis titulada “La política monetaria de la UEM: Un análisis valorativo” para optar el grado de Doctor en Política Económica en la Universidad Complutense de Madrid.

El propósito básico de este estudio fue realizar una investigación rigurosa de la política monetaria. Esto nos permite responder preguntas y enfoques existentes sobre su efectividad, que se pueden resumir formulando si la política monetaria por sí sola es efectiva. Esta investigación se realiza de manera integral y crítica sobre la política monetaria implementada por el BCE (Banco Central de la Unión Europea), con el objetivo de esclarecer los factores y características de la política monetaria. La importancia de este estudio es saber si la política monetaria es efectiva para lograr los

objetivos de estabilidad de precios en la UEM (Unión Económica y Monetaria). Esto se hace mediante dos herramientas: comparaciones simples utilizando técnicas estadísticas y econométricas e inferenciales.

Los resultados muestran que la política monetaria de la UEM ha asegurado la estabilidad de precios, con un alto consenso entre la mayoría de los bancos centrales de que la política está funcionando de manera efectiva. Esto proporciona el marco estable que cualquier economía necesita para lograr un crecimiento sólido y sostenible.

La política monetaria adopta una estrategia doble para que el BCE reúna información suficiente para la toma de decisiones. Estos pilares definen la tasa de crecimiento de la moneda total como variable de referencia. Porque sé que esta tasa está establecida en 4.5. El % se revisa anualmente en diciembre y se mantiene sin cambios hasta entonces. Otro pilar de esta estrategia consiste en analizar un conjunto de indicadores integrados por diversas variables económicas y financieras destinados a controlar la inflación. Para evitar la inflación, la información del BCE y de otros organismos internacionales se puede utilizar para analizar la situación económica del país en cualquier momento. Esta información recopilada se basa

en índices generales de precios y grupos de consumidores, empleo y desempleo, productividad y tipos de cambio.

2.1.2. Antecedentes nacionales

- Gómez & Guevara Villanueva, en el año 2018, en Lambayeque–Perú, con la tesis denominada “Efecto de las políticas monetarias sobre los créditos bancarios en el Perú, 2004-2016” para optar el título profesional de Licenciado en Economía en la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.

El objetivo principal de este estudio es mostrar el impacto de la política monetaria en el crédito bancario peruano desde 2004 hasta 2016. Como diseño de estudio, es no experimental y correlacionado. Las variables dependientes son la tasa de crecimiento del crédito total y del crédito al consumo. inferencia: El estudio concluye que la política monetaria tiene un efecto positivo sobre la oferta de crédito bancario.

La tasa base fijada por el BCRP tiene un peso importante en la oferta de créditos otorgados por las empresas bancarias entre 2004 y 2016. Un aumento del 1% en la tasa de interés de referencia

aumentaría los préstamos brutos en un 0,06% y las hipotecas en un 0,08%.

2.1.3. Antecedentes locales

- Vargas Machaca, en el año 2019, en la ciudad de Tacna, con su tesis denominada “La política monetaria y su influencia en el total de colocaciones del sistema financiero del Perú – años 2017-2018” para optar el título de Ingeniero Comercial en la Universidad Privada de Tacna.

El objetivo principal de este estudio fue determinar cómo la tasa de referencia afectó el valor de inversión total del sistema financiero peruano durante el período 2017-2018.

Los autores señalan que su estudio es relevante porque ayuda a los agentes económicos a decidir cuándo configurar sus carteras reales. Este estudio es de tipo básico, no experimental, de diseño longitudinal, y los métodos son descriptivos y causales/explicativos. Este trabajo consideró una línea de tiempo de la evolución de las herramientas de política monetaria impuestas por el BCRP.

Conclusión:

El presente estudio concluye manifestando que, la tasa de referencia afecta inversamente a las colocaciones del sistema financiero, eso quiere decir que, mientras disminuya la tasa de referencia, aumentan el nivel de préstamos. También afirma que el total de colocaciones del sistema financiero es creciente debido al crecimiento de la economía, y esto debe ir de la mano con la política monetaria, entonces, una política expansiva permite a los agentes económicos realizar más transacciones.

2.2. Bases Teóricas Científicas

2.2.1. Política Monetaria

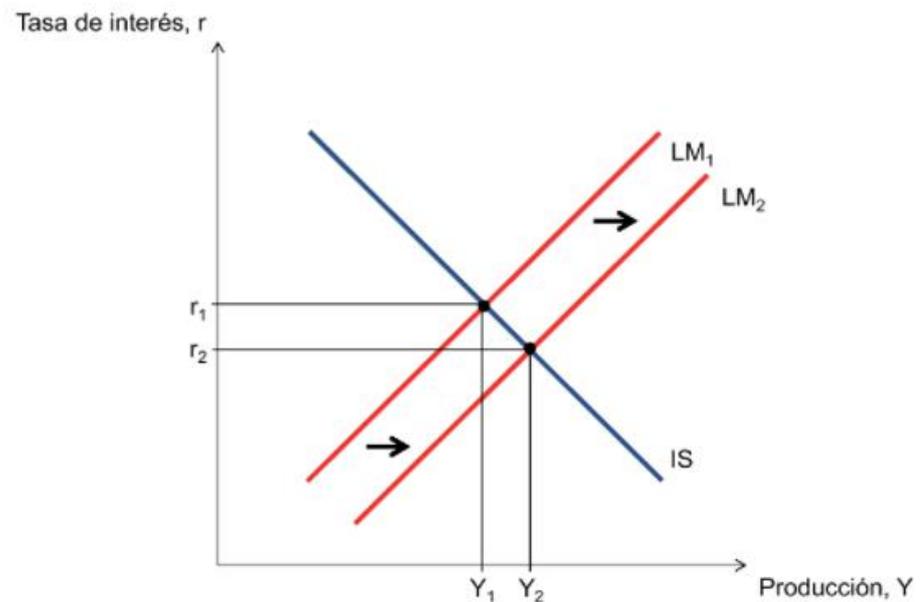
Todo país tiene una autoridad monetaria denominada banco central, cuya función es controlar la cantidad de dinero en circulación para mantener la estabilidad económica (Krugman & Wells, 2006).

En cambio, Gaviria Ríos (2012), afirma que la política monetaria controla la economía de un país mediante el seguimiento de la oferta monetaria y el logro de objetivos macroeconómicos como frenar la inflación, reducir el desempleo y reducir el desempleo. lograr el crecimiento económico.

Cuando una economía está creciendo, las personas ganan más y gastan más, por lo que aumenta la cantidad de dinero en circulación, lo que provoca inflación. Para combatir la inflación, los bancos centrales reducen la oferta monetaria. Por otro lado, cuando estamos pasando por una crisis económica, la gente gana menos y gasta menos, lo que reduce la cantidad de dinero en circulación y genera deflación, el banco central aumenta la oferta monetaria. , la política monetaria es la acción que se toma. por el banco central para regular la oferta monetaria.

Cuando el banco central de reserva aumenta la oferta monetaria y alienta a las personas a pedir prestado crédito debido a las bajas tasas de interés, se denomina política monetaria expansiva. Sin embargo, es importante recordar que una política monetaria demasiado expansiva puede conducir a una alta inflación.

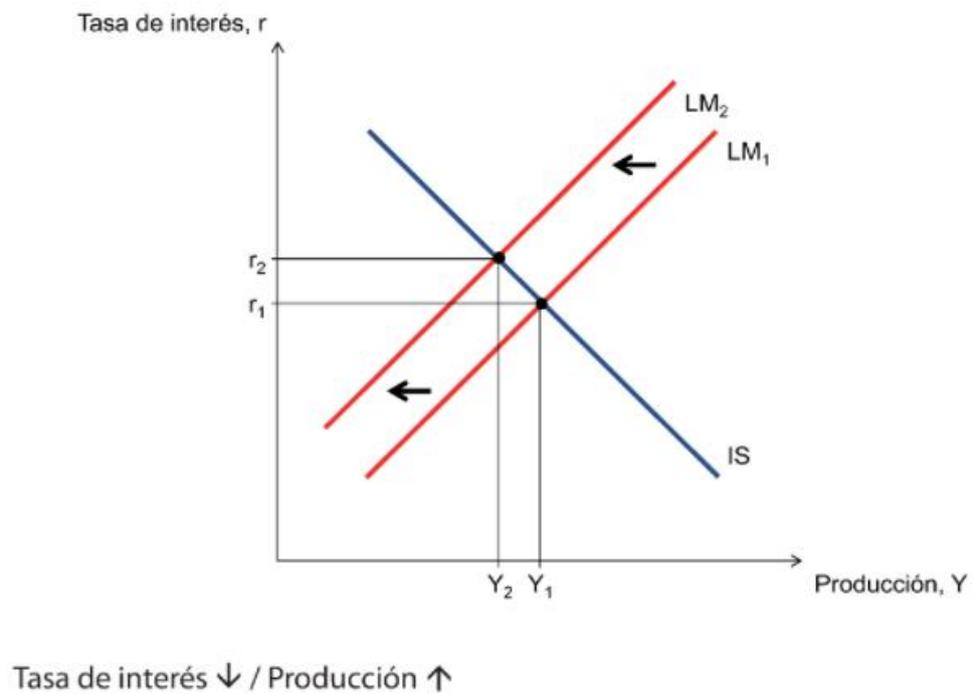
Figura 1

Política Monetaria Expansiva

Tasa de interés ↓ / Producción ↑

Por otro lado, cuando el banco central de reserva recorta la oferta monetaria, se conoce como política monetaria restrictiva. Y esto requiere tres herramientas. tasas de referencia, reservas bancarias legales y operaciones de mercado abierto. Recuerde que una política monetaria demasiado restrictiva puede desencadenar una recesión.

Figura 2

Política Monetaria restrictiva

2.2.2. La inflación

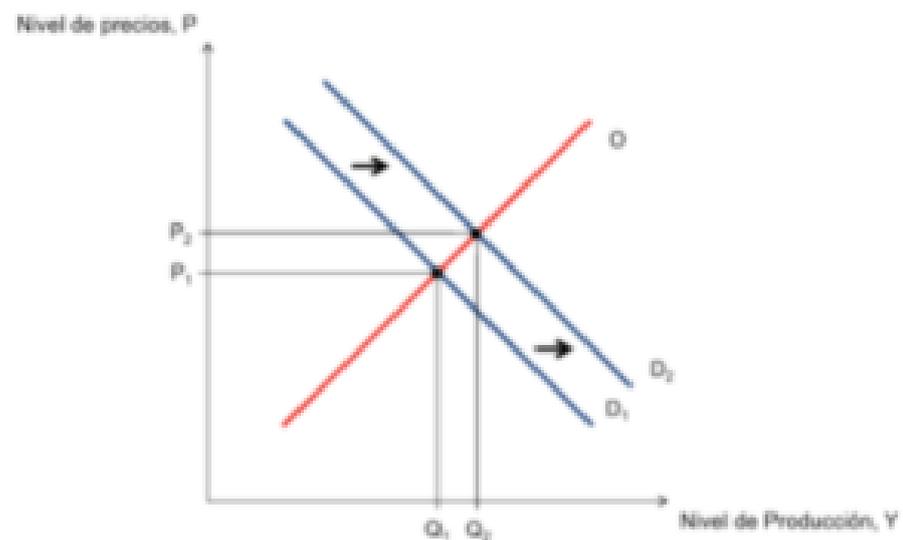
Se conoce como inflación al incremento generalizado de los precios de los bienes y servicios en un periodo de tiempo. Con la inflación, podemos comprobar cómo una cantidad determinada de dinero cada vez tiene menos valor al comprar menor cantidad de bienes, esto quiere decir que, se produce una caída al valor del dinero de un país o la pérdida del poder adquisitivo de la moneda y los cambios que en el costo de la vida de los hogares en cuanto a la canasta básica de una familia. (Arrieta, 2016)

Podemos encontrar dos tipos de inflación: por demanda y por oferta.

- Inflación por demanda: Cuando la demanda general de bienes y servicios aumenta y las empresas no adaptaron su producción para lo que se está necesitando, existe una inflación por demanda. Esto se puede originar por distintos factores, tales como: Mayor movimiento de dinero, incremento del gasto público, disminución de impuestos, entre otros.

Figura 3

Inflación por demanda

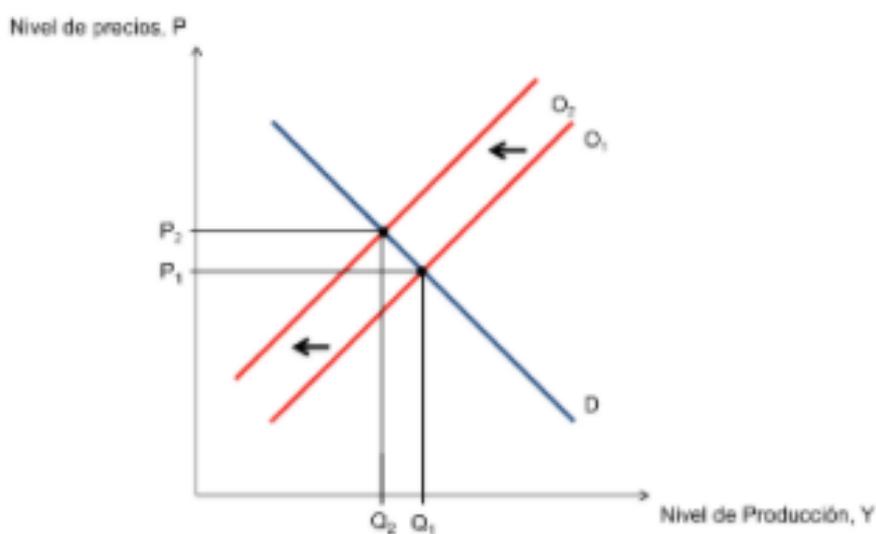


- Inflación por oferta: Cuando por algún motivo la oferta de bienes y servicios disminuye, existe una inflación por oferta. Esto puede ser

ocasionado por distintos motivos, como por ejemplo, aumentos en los costos de los factores de producción, fenómenos naturales, huelgas, entre otros.

Figura 4

Inflación por oferta



2.2.3. Tasa de referencia

La tasa de referencia, como su nombre lo dice, es aquella tasa que el BCRP establece con el propósito de fijar un nivel de tasa de interés de referencia para las operaciones interbancarias, que a su vez crea un efecto entre las empresas bancarias y el público (BCRP, 2015).

Según él (Instituto Peruano de Economía, 2009) la tasa de interés es aquella tasa establecida por la entidad encargada de la política monetaria de cada país, en nuestro el BCRP, que permite influenciar el precio de las operaciones crediticias de las diferentes empresas bancarias.

En otras palabras, la tasa de referencia es una herramienta que el BCRP utiliza para la estabilidad de precios en nuestra economía, cuando la economía decrece el Banco Central como solución, disminuye la tasa de referencia para incentivar la financiación, lo que trae como consecuencia que aumente la circulación de dinero, por ende, al haber más dinero aumentan los precios de los productos, más conocido como inflación. Por ello, la tasa de referencia tiene el propósito marcar una referencia para los intereses que se cobran en el sistema bancario.

2.2.4. La tasa de encaje bancario

Según Villamizar (2014) es el porcentaje de dinero que una entidad bancaria debe mantener como reserva líquida, sin ser utilizado para inversiones ni préstamos. La tasa de encaje no es igual para todos los tipos de depósitos. Este porcentaje se modificará según la liquidez que tenga el depósito en cuestión, mientras más líquido, mayor porcentaje. Como, por ejemplo, las cuentas corrientes tienen un encaje más alto que los certificados de depósito a término (CDT).

El Banco Central controla la oferta monetaria a través de la tasa de encaje bancario de dos maneras:

- Reducir el coeficiente de reserva aumenta la oferta monetaria, lo que permite a los bancos prestar e invertir más dinero.
- Si se eleva la tasa de encaje, la oferta monetaria disminuirá, lo que limitará la cantidad de dinero que los bancos pueden usar.

2.2.5. Operaciones de mercado abierto

Para Villamizar (2014), “las operaciones de mercado abierto son las compras y ventas de título de deuda pública realizado por el Banco Central”.

- Si el banco central quiere reducir la oferta monetaria, venderá estos valores y el producto de la venta pertenecerá al banco central. En otras palabras, el banco central logra extraer dinero de la economía, por lo que caen las compras, cae la producción y caen los precios.
- Los bancos centrales compran estos valores cuando quieren aumentar la oferta monetaria. De esta forma, el dinero gastado en compras queda en manos de la economía. En otras palabras, el banco central inyecta dinero

en la economía, aumentando así las compras y aumentando la producción. Suben, suben los precios.

2.2.6. Tasas de interés

Herrou Aragón en el año 2003, cita al economista Estadounidense John B. Taylor en su artículo denominado “La regla de Taylor para la Tasa de interés”, expone que, en el año 1993 Taylor propuso una regla política para facilitar la estabilización de la producción real y ayudar a controlar la inflación, esta regla se basa en una tasa de interés nominal, que cuando el PIB real y la tasa de inflación superen el objetivo, aumentaría para lograr un aumento de la tasa de interés real y de esta forma disminuir la demanda agregada, Por otro lado, si el PIB real y la tasa de inflación disminuyen por debajo del objetivo, sugiere disminuir la tasa de interés nominal para que de esta forma la demanda agregada aumente junto con la tasa de interés real.

2.2.7. Tasa de interés activa

Las tasas de interés activas son aquellas tasas que las entidades bancarias cobran cuando una persona decide obtener un préstamo, se denominan activas porque son recursos a favor de la entidad bancaria (BCRP, 2015).

En esta tasa de interés se debe tomar en cuenta la TCEA (tasa de costo efectivo anual), puesto que es la tasa real que las empresas bancarias cobrarán por el financiamiento o crédito otorgado, también es muy importante considerar la capacidad real de pago que una persona tiene antes de tomar un financiamiento.

2.2.8. Tasa de interés pasiva

El interés pasivo es el interés que una empresa bancaria está dispuesta a pagar por los depósitos a la vista, de ahorro y a plazo (BCRP, 2015).

En este caso, se debe tener en cuenta la TREA (tasa efectiva anual), incluyendo las condiciones y costos que puedan existir en la transacción financiera.

Cabe señalar que las dos tasas de interés en el mercado peruano se basan en la libre competencia, la ley de la oferta y la demanda, pero se deben considerar factores que afectan las tasas de interés, como el riesgo, la liquidez del mercado y las operaciones, coste, condiciones de funcionamiento, etc. Por ello, es muy importante tener en cuenta que, a la hora de decidir depositar tus ahorros en una entidad financiera, debes conocer esta tasa y compararla con las diversas opciones que te ofrece la entidad bancaria.

2.2.9. Determinación de la cantidad de dinero

Para Mauleón (2012) “la determinación del nivel general de tipos de interés que se determina en el mercado de dinero es el tipo de interés nominal, este es fijado en el mercado monetario por la interrelación entre la oferta y la demanda de dinero o de crédito”.

El dinero legal y bancario de un país es consecuencia de las relaciones entre el sistema financiero con el sector no financiero y con el sector exterior, tanto como el banco emisor y la banca privada, generan pasivos monetarios como resultado de adquirir activos sobre el sector público, privado y exterior, esta obtención de activos por parte de estos sistemas tiene como contrapartida la creación de dinero.

Tabla 1

Balance simplificado del sistema financiero

Banco emisor	
- Reservas de divisas	- Base monetaria
- Deuda pública	- Activos de caja
	- Efectivos en manos del público
Banca privada	
-Activos de caja	-Capital
-Créditos e inversiones	-Depósitos

2.3. Definición de conceptos básicos

BCRP

Según el marco legal de la ley orgánica, es un ente autónomo encargado de supervisar la actividad económica, velar por su estabilidad y regular las fluctuaciones que se produzcan en los mercados financieros. La forma en que esta institución trabaja para llevar a cabo sus funciones es el uso de la política económica, el perfeccionamiento de las acciones sobre las reservas, el control y administración de las reservas internacionales, más la referencia a las tasas de interés de las instituciones financieras privadas. Una clara meta de inflación, actualmente entre 1% y 3% (2022).

Inflación

La moneda pierde su poder adquisitivo debido al continuo aumento del nivel general de precios en la economía. Usualmente medido por cambios en el índice de precios al consumidor (2022).

Empresas bancarias

Una empresa bancaria es una entidad o grupo cuya función es la prestación de servicios financieros propios de los sectores bursátil, asegurador y bancario, que pueden incluir consultoría, comercialización de seguros, intermediación en la gestión de dinero público y privado. Instituciones, otorgar créditos o préstamos, administrar ahorros individuales o colectivos

y otras entidades públicas y privadas, concesión de créditos o préstamos, gestión de ahorros individuales o grupales, entre otras actividades (2022).

TCEA

La tasa anualizada rentable (TCEA) es una medida del costo total de un producto financiero que planea comprar. Crédito de cualquier tipo. Esto le permite conocer no solo el interés pagado en base a la TEA (tasa de interés efectiva anual), sino también seguros, tarifas e inversiones en custodia. Gracias a la descripción estructurada de TCEA, podemos estimar las tarifas de pago (2022).

TREA

La tasa anual efectiva es la tasa a la que puede estimar el interés o la ganancia que obtendrá al mantener ahorros en una institución financiera. Gracias a la información que nos proporciona este ratio, podemos conocer el beneficio que genera mantener dinero en la cuenta y estimar los gastos que se incurren en virtud de ello. Esta tasa aplica para servicios tales como Depósitos de Ahorro, Depósitos a Plazo, Depósitos CTS y Nómina y Depósitos de Pago (2022).

Colocación de los créditos

Se basa en préstamos financieros que los bancos ofrecen a sus clientes en condiciones competitivas. Una entidad que solicita un préstamo para actuar como garantía financiera. Este crédito se devuelve gradualmente al banco en sumas alzadas o cuotas, más los intereses se agregan al acreedor en forma de compensación (BCRP, 2022).

2.4. ELABORACIÓN DE HIPÓTESIS, VARIABLES Y DEFINICIONES OPERACIONALES

2.4.1. Hipótesis general

Hipótesis Nula

La tasa de referencia del Banco Central de Reserva no se relaciona con la tasa activa de interés de las empresas de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.

Hipótesis Alterna

La tasa de referencia del Banco Central de Reserva se relaciona con la tasa activa de interés de las empresas de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.

2.4.2. Hipótesis específicas

Primera Hipótesis

Hipótesis Nula

La tasa de interés no se relaciona con el nivel de colocaciones de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.

Hipótesis Alterna

La tasa de interés se relaciona con el nivel de colocaciones de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.

Segunda Hipótesis

Hipótesis Nula

La tasa de referencia del Banco Central de Reserva no se relaciona con el nivel de inflación, periodo 2017-2022.

Hipótesis Alterna

La tasa de referencia del Banco Central de Reserva se relaciona con el nivel de inflación, periodo 2017-2022.

2.5. Operacionalización y definición de variables

Tabla 2

Operacionalización de la variable 1

Variable Independiente	Definición	Indicadores	Escala de Medición
Tasa de Referencia del Banco Central de Reserva del Perú	Tasa fijada por el BCRP con el fin de influir o referirse al desempeño crediticio de un banco (BCRP, 2022)	Tasa de interés	
Inflación	La moneda pierde su poder adquisitivo debido al continuo aumento del nivel general de precios en la economía (BCRP, 2022)	Índice de precio al consumidor	Ratio

Tabla 3

Operacionalización de la variable 2

Variable Dependiente	Definición	Indicadores	Escala de Medición
Tasa activa de interés	Tasa cobrada por las empresas bancarias sobre los créditos otorgados.		Ratio
Colocación de créditos	Créditos o préstamos que las empresas bancarias otorgan a sus clientes.		

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de investigación

La investigación desarrollada es de tipo básica o pura ya que no se manipulan ni modifican variables, sino que la investigación se basa en la recopilación y análisis de datos de tasas de referencia, tasas de utilización y ubicaciones de crédito. Oficina bancaria del grupo bancario peruano. Analizar relaciones entre variables.

3.2. Nivel de investigación

El trabajo de investigación es descriptivo y relacional, ya que intenta describir los cambios en las tasas de referencia durante un período de tiempo determinado. De esta forma, buscamos establecer el grado de influencia entre las variables independientes, las tasas de referencia, con respecto a la variable

dependiente como las tasas de interés activa, y la colocación de créditos de los bancos peruanos.

3.3. Diseño de la investigación

Este trabajo de investigación es de carácter no experimental se sustenta en el hecho de que las variables de estudio no fueron manipuladas posterior al análisis, y de tipo longitudinal, porque se utilizaron datos contenidos en el período 2017 a 2022, de forma mensual, formando así una serie temporal, es decir, series de tiempo.

3.4. Población y muestra del estudio

3.4.1. Población

La población de la presente investigación se encuentra comprendida por la información de las empresas bancarias del Perú, obtenida de la Superintendencia de Banca y Seguros, en el periodo 2017-2022.

3.4.2. Muestra

La muestra está constituida por el mismo periodo de la población de las variables en estudio, es decir, 2017 – 2022.

3.5. Técnicas e instrumentos de investigación

3.5.1. Técnicas

La información utilizada como fuente de datos para la investigación, es secundaria, ya que los datos se obtuvieron de la base de datos del Banco Central de Reserva del Perú del Perú.

3.5.2. Instrumentos

El instrumento a utilizar en la investigación es de series de tiempo, debido a que se tomaron las estadísticas que se encuentran en la base de datos del Banco Central de Reserva del Perú.

3.5.3. Ámbito de la investigación

El ámbito en el cual se realizó la investigación se encuentra constituido en el Perú.

3.5.4. Procesamiento y análisis de información

Para el presente trabajo de investigación, los datos se obtuvieron de fuentes secundarias, las se procesaron inicialmente en el programa Microsoft Excel, y fueron analizados con la utilización del Software Estadístico IBM SPSS Statistics 25. Por otro lado, las pruebas estadísticas a utilizar para validar las hipótesis planteadas, están en función de las pruebas de normalidad de las variables analizadas, lo cual permitirá utilizar el coeficiente de correlación de Pearson o el de Rho Spearman, según sea el caso.

CAPITULO IV

ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1. Conformación del sistema financiero

La tabla 4, nos muestra información de la conformación del sistema bancario en el país, al respecto, podemos indicar que la banca múltiple tiene una participación del 89.94%, además está constituido por un total de 16 instituciones financieras, se puede precisar que la banca múltiple tiene la mayor concentración del mercado, de allí la importancia de su estudio.

Tabla 4

Conformación del sistema bancario

Empresas de Operaciones múltiples	Número de empresas	Monto (\$/. Millones)	Participación
Banca Múltiple	16	509.847	89.94
Empresas financieras	10	15.642	2.76
Cajas municipales	12	35.433	6.25
Cajas rurales de ahorro y crédito	6	2.793	0.49
Empresas de créditos	7	3.187	0.56
Total	51	566.902	100

4.2. Indicadores de la Banca Múltiple

La tabla 5, nos muestra la calidad de cartera o morosidad/riesgo crediticio, de la banca múltiple, en ese sentido podemos indicar que, durante el periodo de estudio, la cartera de colocaciones se ha deteriorado, pasando el año 2018 con 3.14% a 3.80% en el mes de mayo del presente año, sin embargo, cabe precisar que la cartera de mediana empresa ha tenido un mayor porcentaje, cual represente a mayo de este año, 8.84%, seguido de la cartera de pequeña empresa con 8.47%. Finalmente, se puede mencionar, en general que la cartera de la banca múltiple se ha deteriorado a este año.

Tabla 5

Calidad de la cartera

Calidad de cartera	May-18	May-19	May-20	May-21	May-22
Créditos atrasados / Créditos directos (%)	3.14	3.11	3.08	3.57	3.80
-Cartera corporativa atrasada / Cartera corporativa (%)	0.05	0.03	0.05	0.69	0.82
-Cartera gran empresa atrasada / Cartera gran empresa (%)	1.25	1.43	1.36	1.45	1.93
-Cartera mediana empresa atrasada / Cartera mediana empresa (%)	7.49	8.03	7.51	6.28	9.84
-Cartera pequeña empresa atrasada / Cartera pequeña empresa (%)	9.31	8.81	7.36	9.42	8.47
-Cartera microempresa atrasada / Cartera microempresa (%)	3.62	3.55	4.00	4.54	5.54
-Cartera consumo atrasada / Cartera consumo (%)	3.64	3.05	3.51	4.05	2.46

En relación al nivel de provisiones de la banca múltiple, se puede indicar que, al mes de mayo del presente año, se observa una mejora, en relación a las provisiones exigidas por la SBS ante malas colocaciones, respecto al año anterior. Es preciso destacar que este índice al 2021 ha sido de 183.01 y para el año 2022 llegó a ser del 152.99.

Tabla 6

Calidad de la cartera

Cobertura	May-18	May-19	May-20	May-21	May-22
Provisiones / Cartera atrasada (%)	150.31	147.93	161.22	183.01	152.99
-Provisiones cartera corporativa / Cartera corporativa atrasada (%)	3074.05	4697.31	2365.44	790.43	210.74
-Provisiones cartera gran empresa / Cartera gran empresa atrasada (%)	256.91	252.96	267.18	182.80	139.38
-Provisiones cartera mediana empresa / Cartera mediana empresa atrasada (%)	98.57	95.29	107.78	116.72	114.33
-Provisiones cartera pequeña empresa / Cartera pequeña empresa atrasada (%)	100.32	100.52	101.81	109.73	124.87
-Provisiones cartera microempresa / Cartera microempresa atrasada (%)	363.87	372.83	496.83	416.82	234.57
-Provisiones cartera consumo / Cartera consumo atrasada (%)	194.74	204.35	224.58	268.26	310.85

La tabla 7, esta referida al grado de dolarización de los créditos de la banca múltiple, podemos apreciar que, al mes de mayo del presente año, los créditos a la gran empresa tuvieron la mayor proporción en moneda extranjera, llegando a ser de 48.14% y en menor proporción fueron los créditos a la pequeña y micro empresa, con el 1.16% y 1.15% respectivamente. En general, desde el año 2018 al presente año, las transacciones en moneda extranjera en el sistema bancario se han reducido, llegando a ser del 25.7%.

Tabla 7

Dolarización

Dolarización	May-18	May-19	May-20	May-21	May-22
Créditos directos ME / Créditos directos (%)	33.14	31.91	27.73	26.61	25.70
-Créditos corporativos ME / Créditos corporativos (%)	49.22	47.10	40.68	47.39	45.57
-Créditos gran empresa ME / Créditos gran empresa (%)	56.68	56.93	47.57	43.72	48.14
-Créditos mediana empresa ME / Créditos mediana empresa (%)	41.92	42.60	34.09	24.80	24.04
-Créditos pequeña empresa ME / Créditos pequeña empresa (%)	4.90	4.18	3.27	1.59	1.16
-Créditos microempresa ME / Créditos microempresa (%)	3.41	3.17	2.32	2.19	1.15
-Créditos consumo ME / Créditos consumo (%)	5.92	5.81	4.74	5.74	5.79

4.3. La tasa de referencia de política monetaria

La figura 5, nos muestra la evolución de la tasa de referencia de la política monetaria, la cual es administrada por la autoridad monetaria del Perú, es decir, el Banco Central de Reserva del Perú, cuyo propósito es controlar la tasa de inflación, para el caso particular que se viene analizando, podemos indicar que la tasa de referencia antes de la pandemia sanitaria (abril del 2020), llegó a ser de 2.25%, producto del covid-19, esta tasa se redujo a 0.25% hasta el mes de julio del año 2021, a partir de esta fecha debido al recrudecimiento de la inflación, se vino elevando la tasa de referencia, llegando a ser al mes de julio del presente año de 6%.

Figura 5

Tasa de referencia de la política monetaria (%)



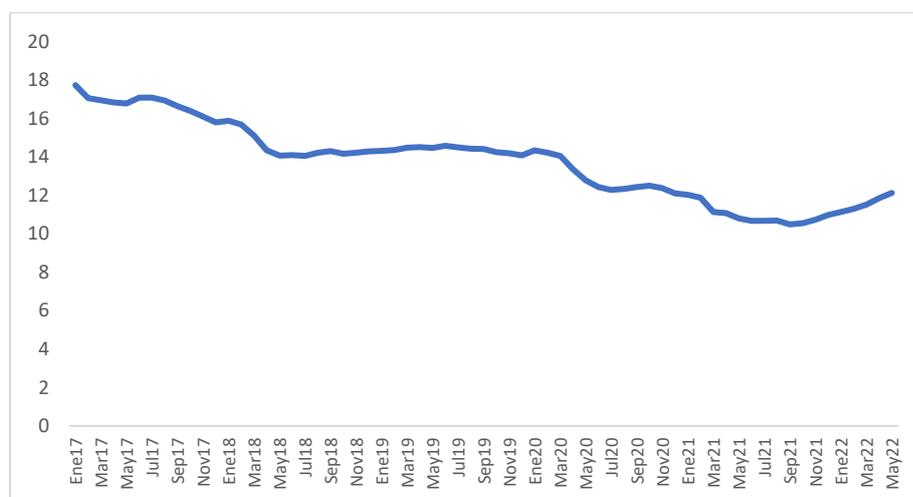
4.4. Tasa efectiva en moneda nacional

En la figura 6, podemos apreciar el comportamiento de la tasa efectiva de interés en moneda nacional, al respecto a partir del mes de marzo 2020, tuvo un descenso, debido a que el gobierno busco evitar aún más la contracción de la economía, derivada de la pandemia sanitaria, dado que buscaba que los agentes de la economía puedan acceder a financiamiento para poder invertir en la economía, ya sea para un nuevo emprendimiento, o para la ampliación de planta u otros de una empresa existente, sin embargo, a partir del mes de septiembre del año 2021, esta tasa se incrementó, debido a la implementación

de política monetaria, la cual busca restringir los créditos a través de una tasa efectiva de interés más alta, y de esta manera reducir la inflación.

Figura 6

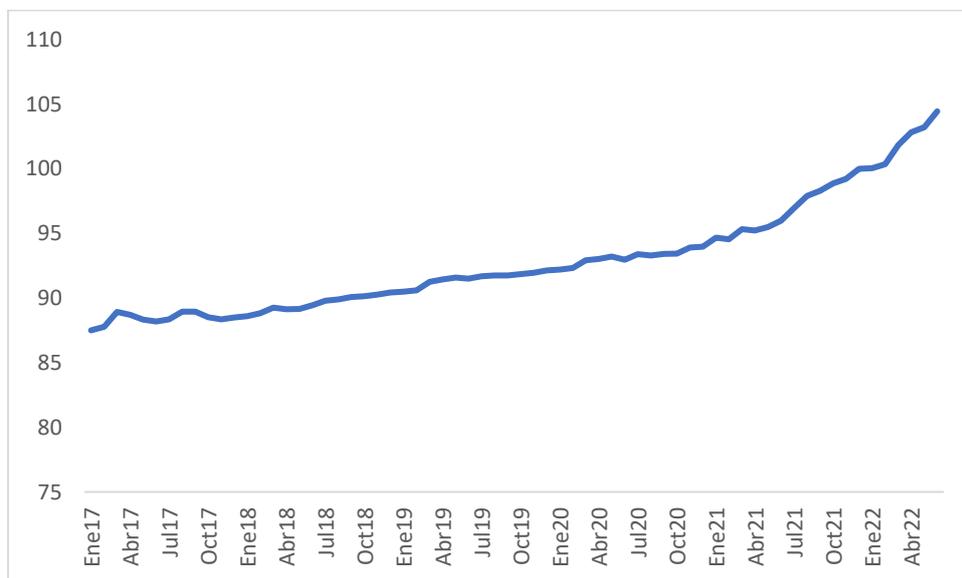
Tasas efectivas en moneda nacional



4.5. Índice de precios al consumidor

La figura 7, nos muestra el índice de precios al consumidor, el mismo que está relacionado con la evolución de la inflación, la misma, que genera una disminución de la capacidad instalada del consumidor, al mes de junio del presente año respecto al mismo mes del año anterior fue de 8.81%, el mismo, que se encuentra por encima de la inflación meta planteada por la institución monetaria del país, es decir, el BCRP.

Figura 7

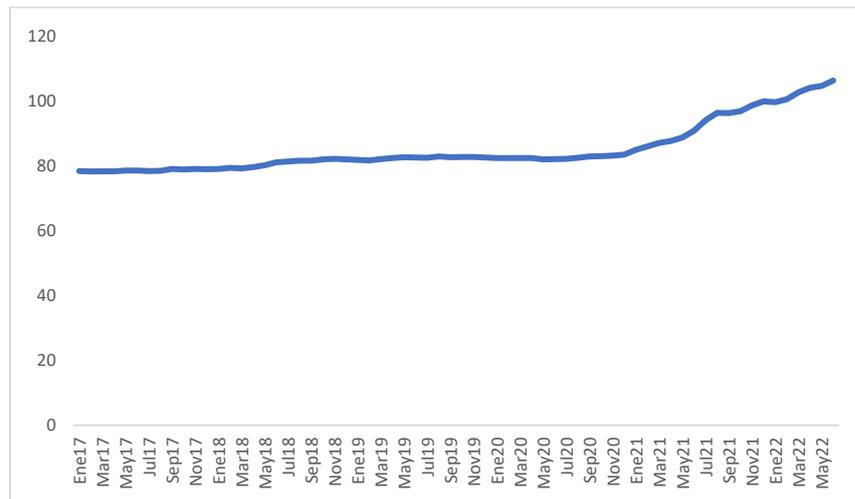
Índice de precios al consumidor

4.6. Índice de precios al consumidor importado

La figura 8, nos muestra el índice de precios al consumidor importado, el cual como se puede apreciar ha venido incrementándose debido a los shocks externos, que se derivan de hechos que ocurren en la economía mundial, al mes de junio del presente año ha llegado a ser la inflación importada de 17.1%, respecto al año anterior.

Figura 8

Índice de precios al consumidor importado

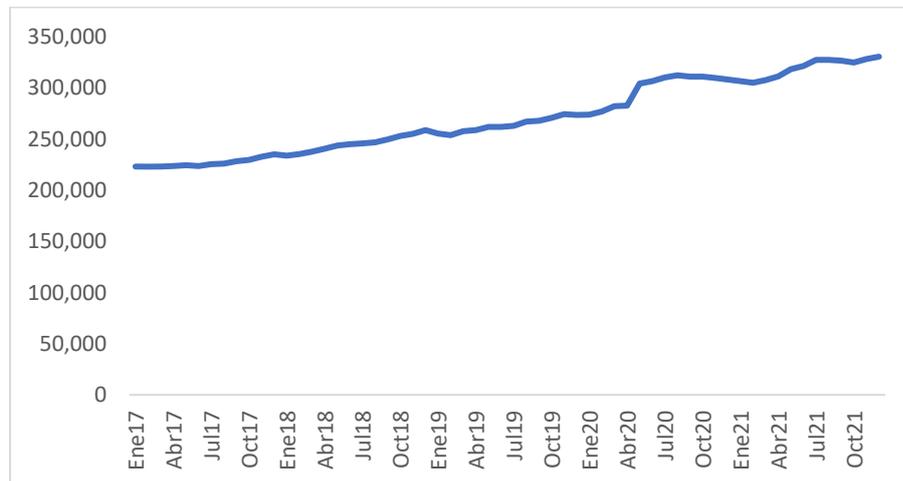


4.7. Créditos vigentes

La figura 9, esta referida al total de créditos vigentes que tiene la banca múltiple, al respecto se puede apreciar que se han incrementado en el mes de abril del año 2020, debido a las acciones del gobierno, las cuales estuvieron orientadas a evitar la ruptura de la cadena de pagos de los agentes de la economía, con la finalidad de evitar una mayor recesión y a partir del mes de febrero del siguiente año, se normalizo la tendencia de colocaciones hacia los sectores productivos y de consumo de la economía, dado que la economía también creció.

Figura 9

Créditos vigentes (millones de soles)

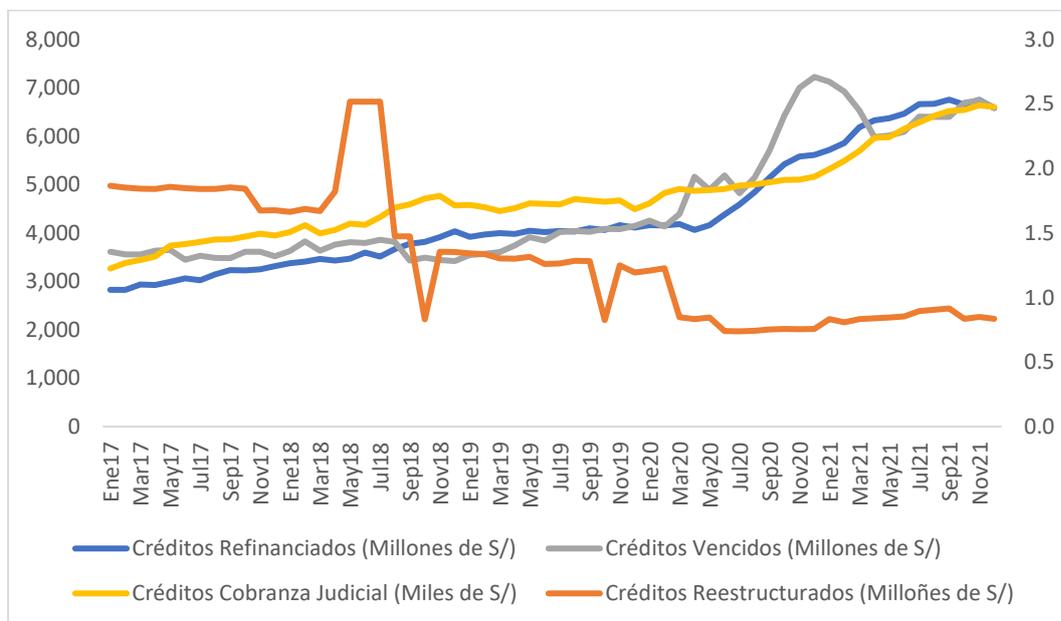


4.8. Créditos vencidos/refinanciados/reestructurados y cobranza judicial

La figura 10, esta referida a la situación de los créditos con determinados problemas de cobro, al respecto los créditos vencidos han tenido una tendencia creciente, impulsado por la pandemia sanitaria, tan igual los créditos en cobranza judicial, los mismos que muestran un incremento, del mismo modo los créditos refinanciados y finalmente, mantienen una tendencia casi estable. Esto nos muestra que el shock externo de la pandemia sanitaria, covid-19, ha generado un deterioro en las carteras de las instituciones que conforman la banca múltiple, lo cual se traduce en mayores provisiones y una reducción en la rentabilidad.

Figura 10

Créditos vencidos/refinanciados/reestructurados y cobranza judicial



CAPITULO V

COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS

5.1. Prueba de normalidad

La tabla 8, nos permite evaluar el tipo de correlación que se utilizará para comprobar las hipótesis, está determinado por la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk y Kolmogorov, dado que la muestra de la presente investigación es de 60 observaciones mensuales, de los resultados de la prueba Kolmogorov, al respecto se concluye que los datos no se distribuyen normalmente, en consecuencia, con la finalidad de comprobar las hipótesis planteadas, se utilizará la prueba de correlación Rho Spearman, en ese sentido, se busca determinar si existe relación entre las variables analizadas, el grado de fuerza y el sentido.

Tabla 8

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Tasa_Referencia	0.197	60	0.000	0.862	60	0.000
Tasa_Efectiva_MN	0.184	60	0.000	0.936	60	0.004
Creditos_Vigentes	0.158	60	0.001	0.909	60	0.000
Indice_Precios_Consumidor	0.094	60	,200 [*]	0.929	60	0.002
Indice_Precios_Importado	0.298	60	0.000	0.752	60	0.000

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

5.2. Prueba de hipótesis general

Hipótesis Nula

La tasa de referencia del Banco Central de Reserva no se relaciona con la tasa activa de interés de las empresas de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.

Hipótesis Alterna

La tasa de referencia del Banco Central de Reserva se relaciona con la tasa activa de interés de las empresas de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.

La tabla 9, nos muestran los resultados de la prueba estadística de correlación Rho Spearman, la cual no indica que existe una relación

positiva y significativa, de la tasa de referencia de política monetaria del BCRP y la tasa activa de interés en moneda nacional, para el periodo 2017 - 2022, el grado de relación del 89.0%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna al 1% de significancia y en función de que es test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.00 de la prueba estadística.

Tabla 9

Prueba de correlación Tasa de referencia y Tasa efectiva MN

			Tasa_Referencia	Tasa_Efectiva_MN
Rho de Spearman	Tasa_Referencia	Coeficiente de correlación	1.000	,890**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	60	60
	Tasa_Efectiva_MN	Coeficiente de correlación	,890**	1.000
Sig. (bilateral)		0.000		
N		60	60	

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

5.3. Pruebas de hipótesis específicas

5.3.1. Hipótesis específica tasa de interés y nivel de colocaciones de la banca múltiple

Hipótesis Nula

La tasa de interés no se relaciona con el nivel de colocaciones de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.

Hipótesis Alterna

La tasa de interés se relaciona con el nivel de colocaciones de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.

Los resultados de la tabla 10, nos muestran que existe una relación positiva y significativa, de las variables tasa efectiva en moneda nacional y los créditos vigentes de la banca múltiple, para el periodo 2017-2022, el grado de relación del 91.7%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna al 1% de significancia y en función de que es test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.00 de la prueba estadística con el $0.1\%/2$, es decir, 0.005 del nivel de significancia del test.

Tabla 10

Prueba de correlación Tasa efectiva en MN y Créditos vigentes

			Tasa_Efectiva_MN	Créditos_Vigentes
Rho de Spearman	Tasa_Efectiva_MN	Coefficiente de correlación	1.000	-,917**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	60	60
	Créditos_Vigentes	Coefficiente de correlación	-,917**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	60	60

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

5.3.2. Hipótesis específica tasa de inflación y tasa de política monetaria.

Hipótesis Nula

La tasa de referencia del Banco Central de Reserva no se relaciona con el nivel de inflación, periodo 2017-2022.

Hipótesis Alterna

La tasa de referencia del Banco Central de Reserva se relaciona con el nivel de inflación, periodo 2017-2022.

Los resultados de la tabla 11, nos muestran que existe una relación negativa y significativa, de las variables tasa de referencia de política monetaria del BCRP y los niveles de inflación del país, para el periodo 2017-2022, el grado de relación del 91.0%. Así mismo, no se acepta la hipótesis nula y, en consecuencia, se acepta la hipótesis alterna al 1% de significancia y en función de que el test estadístico es de dos colas, contrastamos el p-valor de 0.000 de la prueba estadística con el $0.1\%/2$, es decir, 0.00 del nivel de significancia del test.

Tabla 11

Prueba de correlación Tasa de referencia e Índice de precios al consumidor

			Tasa_Referencia	Indice_Precios_Consumidor
Rho de Spearman	Tasa_Referencia	Coefficiente de correlación	1.000	-,910**
		Sig. (bilateral)		0.000
		N	60	60
	Indice_Precios_Consumidor	Coefficiente de correlación	-,910**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	60	60

CONCLUSIONES

PRIMERA: En la conformación del sistema bancario la banca múltiple tiene una participación del 89.94%, además está constituido por un total de 16 instituciones financieras, se puede precisar que la banca múltiple tiene la mayor concentración del mercado, de allí la importancia de su estudio. La calidad de cartera o riesgo crediticio, durante el periodo de estudio, se ha deteriorado, pasando el año 2018 de 3.14% a 3.80% en el mes de mayo del presente año.

SEGUNDA: La tasa de referencia de la política monetaria, la cual es administrada por la autoridad monetaria del Perú, tiene como propósito controlar la tasa de inflación, para el caso particular, la tasa de referencia antes de la pandemia sanitaria (abril del 2020), llegó a ser de 2.25%, producto del covid-19, esta tasa se redujo a 0.25% hasta el mes de julio del año 2021, a partir de esta fecha debido al recrudecimiento de la inflación, se vino elevando la misma, llegando a ser al mes de julio del presente año del 6%.

TERCERA: El comportamiento de la tasa efectiva de interés en moneda nacional, a partir del mes de marzo 2020, tuvo un descenso,

debido a que el gobierno busco evitar aún más la contracción de la economía, derivada de la pandemia sanitaria, a partir del mes de septiembre del año 2021, esta tasa se incrementó, debido a la implementación de política monetaria, la cual busca restringir los créditos a través de una tasa efectiva de interés más alta, y de esta manera reducir la inflación.

CUARTA: Respecto al índice de precios al consumidor, el mismo que está relacionado con la evolución de la inflación, al mes de junio del presente año respecto al mismo mes del año anterior fue de 8.81%, el mismo, que se encuentra por encima de la inflación meta planteada por la institución monetaria del país, en relación al índice de precios al consumidor importado, ha venido incrementándose, debido a los shocks externos, que se derivan de hechos que ocurren en la economía mundial, al mes de junio del presente año llegó al 17.1%, respecto al año anterior.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: El sistema bancario peruano, en especial la banca múltiple, se encuentra bien concentrada, para lo cual el gobierno debería atraer inversiones extranjeras para este sector tan importante de la economía, lo cual permitirá contar con una mayor competencia, y por ende oferta, trayendo consigo una mayor competencia sobre todo en la reducción del cobro de las tasas de interés, entre otros, lo ayudará impulsar la inversión.

SEGUNDA: Dado que la inflación ha recrudecido en el país, después de la pandemia sanitaria, es imprescindible que la autoridad monetaria, continúe tratando de reducirla a través del incremento de la tasa de referencia, sin embargo, es pertinente precisar que existe un componente externo que no puede ser controlado por el país, como, por ejemplo, efectos de la guerra, entre otros fenómenos que se suscitan en el mundo.

TERCERA: Como consecuencia, del incremento de la tasa de política monetaria, la tasa de interés del mercado se incrementa, en ese sentido, las instituciones financieras deben calificar adecuadamente a sus clientes, antes de otorgar un crédito, de tal forma que puedan minimizar el riesgo de crédito y de otro

lado, los inversionistas sólo deben tomar crédito, si el retorno de la inversión es muy superior al costo financiero obtenido.

CUARTA: Al estar inmersos en un incremento de la inflación, producto de factores internos y externos, la tasa de interés tenderá a seguir creciendo, en consecuencia, este incremento en el costo financiero, generará una disminución de la inversión y por ende una desaceleración de la economía, por lo que, la autoridad monetaria debe tratar de reducirla, para generar una reactivación económica creciente y sostenida en el largo plazo, lo cual favorecerá al incremento de la inversión.

Referencias

Anchaluisa, D. (Enero de 2016). *Repositorio Universidad Técnica de Ambato*.

Recuperado el 03 de Setiembre de 2020, de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/19779>. Recuperado el 04 de Setiembre del 2020

Arguedas Campos, C. L., & Vallejo Esquivel, G. M. (2019). *Análisis de las tasas de interés de referencia en Costa Rica, en moneda nacional y extranjera, desde una perspectiva de inversión financiera utilizando la metodología del efecto fischer internacional*.

Arrieta, E. (2016). *Si el PIB estornuda, la inflación se resfría*. Madrid: Bubok Publishing S.L.

Banco Central de Reserva del Perú. (2017). *Importancia de la tasa de interés de referencia del BCRP*.

BCRP. (2015). Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/t.html>

BCRP. (08 de Julio de 2022). Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/i.html>

Castillo Martin, P. (2011). Política económica: crecimiento económico, desarrollo económico y desarrollo sostenible. *Revista Internacional del Mundo Económico y del Derecho*, 4.

Chavez, P. (1993). *La tributación*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

- Colala Correa, D. R., & Cordero Martínez, S. D. (2020). *Análisis de la tasa de interés de referencia en relación a la inflación en el Perú, 2008-2019*. Pimentel.
- Estela, M. (2002). *El Perú y la Tributación*. Lima: Gerencia de Comunicaciones e Imagen Institucional, ESAN.
- Finanzas, M. d. (2020). Defensoria del Contribuyente y Glosario del usuario Aduanero. *Glosario*, 05-10.
- Galiano Sevilla, M. (2002). *La política monetaria de la UEM: Un análisis valorativo*. Madrid.
- Gaviria Ríos, M. A. (2012). *Apuntes de teoría y política monetaria*.
- Gómez Alberca, R. A., & Guevara Villanueva, C. E. (2018). *Efecto de las políticas monetarias sobre los créditos bancarios en el Perú, 2004-2016*. Lambayeque.
- Hardy, D., Cabezas, J. P., & Ulloa Ilufi, D. (2008). *Sensibilidad de los depósitos a plazo respecto de las tasas de mercado: Ajusto asimétrico del mercado financiero chileno, 1999-2007*. Santiago.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la investigación*. Mexico: McGraw-Hill.
- Herrou Aragón, A. (2003). La regla de Taylor para la Tasa de interés. *SCIELO*, 690-697.

INEI. (1 de Julio de 2020). *Instituto Nacional de Estadística e Informática* .

Obtenido de <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/economia/>

Instituto Peruano de Economía. (Marzo de 2009). Obtenido de

<https://www.ipe.org.pe/portal/tasa-de-interes-de-referencia/>

Jones, G., & George, J. (2008). *Gestión Contemporánea* .

Krugman, P., & Wells, R. (2006). *Introducción a la Economía. Macroeconomía*.

Barcelona: Editorial Reverté.

Lalangui, D. (11 de Agosto de 2020). *Glosario Tributario*. Obtenido de

<https://www.emprendimientocontperu.com/glosario-tributario-2/>.

recuperado el 08 de setiembre del 2020

Larrain, & Sachs. (2002).

Mamani Condori, J. E. (2019). *La tasa de referencia, tasa de interés y tasa de*

encaje y su influencia en la oferta de créditos de las cajas municipales del

Perú, periodo 2015-2018. Tacna.

Mauleón Torres, I., & Escobedo López, M. I. (2012). *Determinantes de los tipos de*

interés. Madrid: UNED.

Mesino Rivero, L. (2007). *Las políticas fiscales y su impacto en el bienestar social*

de la población venezolana, un análisis desde el paradigma crítico 1998-

2006. Universidad del Zulia.

Ortega Salavarría, R., & Pachares Racuay. (2010). *Impuesto a la renta*. Lima: Ediciones Caballero Bustamante.

Pinedo & Melendez . (Diciembre de 2014). *Universidad Nacional San Martín*.

Obtenido de [https://](https://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/633/1/Henry%20Pinedo%20Paredes_Renzo%20Daniel%20Mel%C3%A9ndez%20Vela.pdf)

[tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/633/1/Henry%20Pinedo%20](https://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/633/1/Henry%20Pinedo%20Paredes_Renzo%20Daniel%20Mel%C3%A9ndez%20Vela.pdf)

[Paredes_Renzo%20Daniel%20Mel%C3%A9ndez%20Vela.pdf](https://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/633/1/Henry%20Pinedo%20Paredes_Renzo%20Daniel%20Mel%C3%A9ndez%20Vela.pdf). 02 de

setiembre del 2020

Ricardo. (1959).

Rodriguez, & Ruiz. (2013).

Rojas, M., Encalada, R., & Pozo, S. (2013). Elementos Epistológicos y Metodológicos de la ciudadanía Fiscal. *Revista Fiscalidad*, 76-98.

Ruiz de Castilla, F., & Ponce de Leon. (2017). Las clasificaciones de los impuestos. *Derecho y sociedad* 17, 102.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2010). Obtenido de <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/TP-0001-se2015.PDF>

Vargas Machaca, D. G. (2019). *La política monetaria y su influencia en el total de colocaciones del sistema financiero del Perú- años 2015-2018*. Tacna.

Vidales, L. (2003). *Glosario de términos financieros*. México: Plaza y Valdes S.A.

Villamizar Jaimés, M. (2014). *Política económica* . Bogotá: Ediciones de la U.

Villegas, H. (2011). *Finanzas, Derecho Financiero y Tributario*. Ecuador: Forex
7ma edicion.

Zamalloa Anglas, D. A. (2020). *Efecto de la tasa de interés de los Estados Unidos
sobre la liquidez del sistema peruano entre el periodo 2010-2018*. Lima.

APÉNDICES

Apéndice A: Matriz de Consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título de investigación: La tasa de referencia del Banco Central de Reserva del Perú y su relación con la tasa activa de interés de la banca múltiple, periodo 2017 - 2022

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Indicadores
<p>Problema general ¿Cómo se relaciona la tasa de referencia del Banco Central de Reserva en la tasa activa de interés de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022?</p>	<p>Objetivo general Analizar cómo la tasa de referencia del Banco Central de Reserva en la tasa activa de interés de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.</p>	<p>Hipótesis general La tasa de referencia del Banco Central de Reserva se relaciona con la tasa activa de interés de las empresas de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.</p>	V.1. Tasa referencia del Banco Central de Reserva del Perú.	Tasa de interés del BCRP.
<p>Problemas específicos a) ¿Cómo se relaciona la tasa de interés activa y el nivel de colocaciones de las empresas bancarias del Perú, periodo 2017 – 2022? b) ¿Cómo la tasa de interés activa se relaciona con el nivel de morosidad de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022?</p>	<p>Objetivos específicos a) Evaluar cómo la tasa de interés se relaciona con el nivel de colocaciones de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022 b) Determinar cómo la tasa de interés activa se relaciona con la morosidad de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.</p>	<p>Hipótesis específicas a) La tasa de interés se relaciona con el nivel de colocaciones de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022. b) La tasa de interés activa se relaciona con la morosidad de la banca múltiple del Perú, periodo 2017-2022.</p>	V.2. Tasa de interés activa Colocaciones	Tasa de interés de créditos Nivel de colocaciones en soles
Método y Diseño		Población y Muestra		Técnicas e Instrumentos
Tipo de Investigación:	Descriptiva y básica	Población:	Evolución de la tasa de referencia, tasa de interes, colocaciones, periodo 2017-2022.	
Nivel de investigación:	Relacional	Muestra:	Series de tiempo 2017-2022	
Diseño de investigación:	No experimental, longitudinal			<p>Método: Descriptivo, relacional Técnica: Análisis de contenido Tratamiento estadístico: Coeficiente de correlación de Pearson</p>

