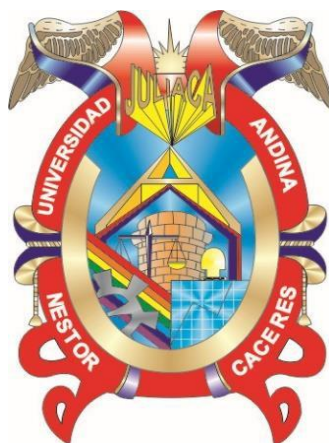




**UNIVERSIDAD ANDINA**  
**NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL**  
**CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL**  
**PERÚ 2020 – 2022**

TESIS PRESENTADA POR:  
**Bach. DAYSI WARA OBLITAS QUISPE**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
**CONTADOR PÚBLICO**

**JULIACA – PERÚ**  
**2024**



**UNIVERSIDAD ANDINA  
NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL  
CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL  
PERÚ 2020 – 2022**

TESIS PRESENTADA POR:  
**Bach. DAYSI WARA OBLITAS QUISPE**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
**CONTADOR PÚBLICO**


APROBADA POR EL JURADO REVISOR:

PRESIDENTE

:   
\_\_\_\_\_

Dr. JESÚS MAMANI MAMANI

PRIMER MIEMBRO

:   
\_\_\_\_\_

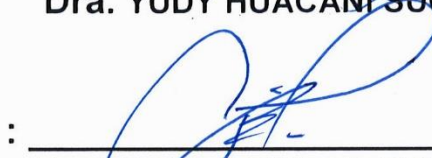
Dr. CARLOS ADOLFO LUJAN URVIOLA

SEGUNDO MIEMBRO

:   
\_\_\_\_\_

Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

ASESOR DE TESIS

:   
\_\_\_\_\_

Dr. ULISES AGUILAR PINTO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD ECONÓMICA-P15

**RESOLUCIÓN N° 522-2024-D-FCCF-UANCV-J**

Juliaca, 05 de agosto del 2024

**VISTOS:** el Expediente N° 008838 presentado por el (la) Bachiller: **OBLITAS QUISPE DAYSI WARA**, quien *solicita nominación de jurados, fecha y hora de sustentación*, para rendir el examen de sustentación y defensa de la tesis titulado: **TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL PERÚ 2020 - 2022** conducente para optar el Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**, que fue revisada por el Director de la Unidad de Investigación y el Decano de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras Escuela Profesional de Contabilidad

**CONSIDERANDO:**

**Que**, de conformidad con el artículo 8º, numeral b) del Reglamento General de Grados y Títulos de la UANCV vigente, es procedente acceder a la petición del interesado.

**Que**, al haberse cumplido con los requisitos exigidos por el Reglamento Interno de Trabajo de Investigación Conducente a Grados y Títulos plasmado en la Resolución N° 0294-2023-UANCV-CU-R.

**Y estando**, la opinión favorable de la Directora de la Unidad de Investigación y la Decana de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, y las atribuciones que confiere el artículo 28º del Reglamento Interno de Trabajo de Investigación Conducente a Grados y Títulos Resolución N° 0294-2023-UANCV-CU-R.

**SE RESUELVE:**

**ARTÍCULO PRIMERO:** DECLARAR APTO para la sustentación presencial del informe Final de la Investigación (borrador de Tesis) el (la) bachiller: **OBLITAS QUISPE DAYSI WARA**, sorteo de jurado de la Tesis titulada: **TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL PERÚ 2020 - 2022**, para optar el Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO** en virtud de los considerandos expuestos

**ARTÍCULO SEGUNDO:** NOMINAR JURADOS para la sustentación presencial y defensa de la tesis a los siguientes docentes ordinarios:

Presidente	Dr. JESUS MAMANI MAMANI
1er Miembro	Dr. CARLOS ADOLFO LUJAN URVIOLA
2do Miembro	Dra. YUDY HUACANI SUCASAÇA
Asesor	Dr. ULISES AGUILAR PINTO

**ARTÍCULO TERCERO.-** PROGRAMAR FECHA Y HORA de sustentación como se detalla:

Lugar	Salón de Grados de la FCCF
Fecha	MARTES, 13 de agosto del 2024
Hora	09 00 a m.

**ARTÍCULO CUARTO.-** DISPONER que la comisión de Grados y Títulos de la facultad, secretarías académicas y administrativas quedan encargados del cumplimiento de la presente resolución.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y CÚMPLASE.

**DISTRIBUCIÓN:**

- Jurados	(3)
- Interesados	(1)
- Archivo	(1)



UNIVERSIDAD ANDINA  
NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ  
Dra. BERTHA BEJAR PARRA  
Decana (e) de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras

**RESOLUCIÓN N° 136-2024-DUI-FCCF-UANCV-J**

Juliaca, 03 de junio del 2024

**Visto:** el Expediente N° 2023-CU-14004 de fecha 17 de octubre del 2023, del **Bach. OBLITAS QUISPE DAYSI WARA**, quien solicita Revisión de Informe Final de la Investigación (Borrador de Tesis) y el Anexo (04 o 05) "Ficha de Opinión del Informe Final de la Investigación" que fue revisada por el Comité de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Escuela Profesional de **Contabilidad**.

**CONSIDERANDO:**

**Que**, las Unidades de Investigación son unidades académicas que agrupan a docentes y estudiantes de diversas disciplinas, en razón del desarrollo de investigación científica, tecnológica y humanista de acuerdo al Estatuto Universitario Modificado 2020 de nuestra primera Casa Superior de Estudios.

Que, el (la) Bach. **OBLITAS QUISPE DAYSI WARA**, quien solicita la revisión y aprobación de la propuesta de Investigación titulado: **TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL PERÚ 2020 - 2022**, conducente para optar el Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**, y

Que, al haberse cumplido con los requisitos exigidos por el Reglamento Interno de Trabajo de Investigación Conducente a Grados y Títulos plasmado en la Resolución N° 0294-2023-UANCV-CU-R.

Que, el Comité de Investigación emitió su opinión favorable a la propuesta de investigación.

Que, el Director de la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad, corroboro la propuesta del (a) ASESOR (a) Dr. **ULISES AGUILAR PINTO**, quien debe estar acreditado y facultado para orientar y ayudar al asesorado en el proceso de elaboración del trabajo de investigación (Tesis) y,

Estando, la opinión favorable del comité de Investigación, en concordancia con el Reglamento Interno de Trabajo de Investigación Conducente a Grados y Títulos Resolución N° 0294-2023-UANCV-CU-R, de conformidad a lo que establece la Ley Universitaria N° 30220, Ley de Creación de la UANCV N° 23738 y Modificatoria N° 24661 y el Estatuto de la UANCV, que confiere facultades a la unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras.

**SE RESUELVE:**

**ARTÍCULO PRIMERO: APROBAR Y AUTORIZAR EL INFORME FINAL DE LA INVESTIGACIÓN (BORRADOR DE TESIS)** para la REVISIÓN DE SIMILITUD TURNITIN, del tema titulado: **TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL PERÚ 2020 - 2022**, presentado por el (la) Bachiller: **OBLITAS QUISPE DAYSI WARA**, para optar el Título profesional de **CONTADOR PÚBLICO**, en virtud de los considerandos expuestos.

**ARTÍCULO SEGUNDO: RATIFICAR** como ASESOR(a) al: **Dr. ULISES AGUILAR PINTO**

**ARTÍCULO TERCERO: DISPONER** que la Facultad, secretarías académicas y administrativas, queden encargados del cumplimiento de la presente Resolución.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y CÚMPLASE.

UNIVERSIDAD ANDINA  
"NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"

*[Firma]*  
Dra. Yedy Huacani Siccasaca  
DIRECTORA DE LA UNIDAD DE  
INVESTIGACIÓN FCCF

**DISTRIBUCIÓN:**

- Interesados (1)  
- Archivo (1)

**RESOLUCIÓN N° 128-2024-DUI-FCCF-UANCV-J**

Juliaca, 29 de mayo del 2024

**Visto:** el Expediente N° 2024-CU-01186 de fecha 20 de marzo del 2024, del **Bach. OBLITAS QUISPE DAYSI WARA**, quien solicita modificación de título de propuesta de investigación conducente a optar el Título Profesional de **CONTADOR PÚBLICO**.

**CONSIDERANDO:**

**Que**, según RESOLUCIÓN N° 100-2024-D-FCCF-UANCV-J, se aprueba la propuesta de investigación de Tesis titulada: ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORROS Y CRÉDITOS JULIACA, 2023, y habiendo solicitado modificación de título de propuesta de investigación, que adelante se titulara: **TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL PERU 2020 – 2023**, revisado por el comité de investigación de la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, integrado por:

Presidente	: Dr. MARTIN LEON CALA
Miembros	: Dr. JESUS MAMANI MAMANI
	: Dr. CARLOS ADOLFO LUJAN URVIOLA

Que, viendo la solicitud de modificación de título de propuesta de investigación, solicitado por la recurrente.

Que es necesario dar cumplimiento a la ley N°30220, al Estatuto Universitario y al Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad y de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras.

Estando el expediente presentado por el recurrente a la Oficina de Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables Y financieras, y en uso de las atribuciones que le confiere la Ley Universitaria N° 30220, Ley de creación de la UANCV N° 23738 y modificatoria, Resolución de Institucionalización 1287-92-ANR.D.L. N° 739 y el estatuto de la UANCV, el Decano de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras.

**SE RESUELVE:**

**ATÍCULO PRIMERO:** APROBAR LA MODIFICACIÓN DEL TÍTULO DE PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN, designado a él(a) egresado (a **OBLITAS QUISPE DAYSI WARA**, para la ejecución de informe final (borrador de tesis) que en adelante quedara titulado: **TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL PERÚ 2020 - 2022**, para obtener el Título de **CONTADOR PÚBLICO**.

**ATÍCULO SEGUNDO:** Disponer que los miembros del Jurado designados den continuidad al trámite de evaluación y calificación del trabajo de tesis o sustentación de tesis, según sea el caso que se presente en cada expediente. Quedando valido en sus demás disposiciones la Resolución de aprobación de propuesta de investigación que se menciona en el considerado.

**ATÍCULO TERCERO:** Disponer que la Facultad, secretarías académicas y administrativas, queden encargados del cumplimiento de la presente Resolución.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y CÚMPLASE.

UNIVERSIDAD ANDINA  
"NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"

*Dra. Tudy Huacani Silesaca*  
DIRECTORA DE LA UNIDAD DE  
INVESTIGACIÓN FCCF

**DISTRIBUCIÓN:**

- Interesados (1)  
- Archivo (1)

**RESOLUCIÓN N° 607-2023- D-FCCF-UANCV-J**

Juliaca, 13 de setiembre del 2023

**VISTOS:**

El Oficio No 104-2023-DUI-FCCF-UANCV de fecha 13 de setiembre del 2023, emitido por la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, y el expediente N° CU-000743 presentado por el (la) Bachiller: **OBLITAS QUISPE DAYSI WARA**; quien solicita la aprobación de la propuesta de Investigación Titulado: **ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORROS Y CRÉDITOS JULIACA, 2023**; para optar el Título Profesional de Contador Público, y

**CONSIDERANDO:**

Que, al haberse cumplido con los requisitos exigidos por el Reglamento General de Investigación de la UANCV; el **Comité de Investigación** de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras integrado por:

PRESIDENTE : Dr. MARTIN LEON CALA  
MIEMBROS : Dr. JESUS MAMANI MAMANI  
Dr. CARLOS ADOLFO LUJAN URVIOLA

Ha emitido el dictamen favorable para que dicha propuesta de Investigación pueda ser aprobado por Resolución.

Que, es requisito indispensable contar con un Docente-Ordinario de la Facultad quien oficiara de Asesor de Tesis.

Estando el informe favorable del Comité de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, en concordancia con el Reglamento General de Investigación y con el Reglamento de Grados y Títulos, y en uso de las atribuciones que le confiere la Ley Universitaria N° 30220, Ley de Creación de la UANCV N° 23738 y modificatoria, Resolución de Institucionalización N° 1287-92-ANR. D.L. N° 739 y el Estatuto Modificado 2020 de la UANCV, al Decano de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras.

**SE RESUELVE:****PRIMERO:**

**APROBAR LA PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN** titulado: **ESTADOS FINANCIEROS Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORROS Y CRÉDITOS JULIACA, 2023**, presentado por el (la) Bachiller: **OBLITAS QUISPE DAYSI WARA**, para optar el Título Profesional de Contador Público; y de conformidad con el Reglamento General de Grados y Títulos y del Reglamento General de Investigación, **se dispone su EJECUCIÓN.**

**SEGUNDO:**

**RATIFICAR** como Asesor(a) de Tesis al(la): Dr. ULISES AGUILAR PINTO

**TERCERO:**

La Facultad de Ciencias Contables y Financieras, el Comité de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, la Dirección de la Escuela Profesional y el Secretario Académico de la Facultad, quedan encargados de dar cumplimiento a la presente Resolución.

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y CÚMPLASE.

**DISTRIBUCIÓN:**

- Interesado(01)
- Asesor (01)
- FCCF (01)

UNIVERSIDAD ANDINA  
"NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"

Mgr. BERTHA BEJAR PARRA  
Decana (e) de la Facultad de Cs.  
Contables y Financieras



# TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL CREDITO EN EL SECTOR PRIVADO EN EL PERÚ 2020 – 2022

### INFORME DE ORIGINALIDAD

15%

INDICE DE SIMILITUD

12%

FUENTES DE INTERNET

5%

PUBLICACIONES

8%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Andina Nestor Caceres Velasquez Trabajo del estudiante	4%
2	De Olazabal Angulo, Jorge Alberto   Delpero Barrios, Juan Antonio   Flores Ugaz, Emanuel. "Planeamiento Estrategico de las Flores", Pontificia Universidad Catolica del Peru - CENTRUM Catolica (Peru), 2021 Publicación	1%
3	baixardoc.com Fuente de Internet	1%
4	dspace.ucuenca.edu.ec Fuente de Internet	1%
5	docplayer.es Fuente de Internet	1%
6	repositorio.uancv.edu.pe Fuente de Internet	1%
7	repositorio.umsa.bo	<1%




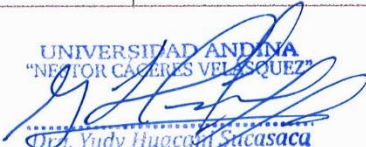
**Metadatos Complementarios**

<b>TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL PERÚ 2020 - 2022</b>	
<b>Datos de autor</b>	
Nombres y apellidos	DAYSI WARA OBLITAS QUISPE
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	76013723
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0009-0008-8286-4879">https://orcid.org/0009-0008-8286-4879</a>
<b>Datos de asesor</b>	
Nombres y apellidos	ULISES AGUILAR PINTO
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	02295853
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0003-2486-0614">https://orcid.org/0000-0003-2486-0614</a>
<b>Datos del jurado</b>	
<b>Presidente del jurado</b>	
Nombres y apellidos	JESUS MAMANI MAMANI
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	02425043
<b>Miembro del jurado 1</b>	
Nombres y apellidos	CARLOS ADOLFO LUJAN URVIOLA
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	01213364
<b>Miembro del jurado 2</b>	
Nombres y apellidos	YUDY HUACANI SUCASACA
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	40673820
<b>Datos de investigación</b>	





Línea de investigación	Contabilidad Económica – P15
Grupo de investigación	No aplica.
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento
Ubicación geográfica de la investigación	<p>País: Perú  Departamento: Puno  Provincia: San Román  Distrito: Juliaca</p> <p>Latitud: 9.1900° S  Longitud: 75.0152° W</p> <p><a href="https://maps.app.goo.gl/FGS35trHqCeN2RbF6">https://maps.app.goo.gl/FGS35trHqCeN2RbF6</a></p> 
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Setiembre 2023 - agosto 2024
URL de disciplinas OCDE	<p><b>Economía</b>  <a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01</a></p> <p><b>Ciencias sociales.</b>  <a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.00.00">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.00.00</a></p>
<a href="https://concytec-pe.github.io/Peru-CRIS/vocabularios/ocde_ford.html">https://concytec-pe.github.io/Peru-CRIS/vocabularios/ocde_ford.html</a>	

UNIVERSIDAD ANDINA  
"NESTOR CACERES VELEZQUEZ"  
  
Dra. Yudy Huacani Sacasaca  
DIRECTORA DE LA UNIDAD DE INVESTIGACIÓN FCCF



DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo Daysi Wara Oblitas Quispe, identificado con DNI Nro. 76013723 en mi condición de egresado de:

- Escuela Profesional
 Programa de Segunda Especialidad,
 Programa de Maestría o Doctorado

Ciencias Contables y Financieras

informo que he elaborado el/la  Tesis o  Trabajo de Investigación,  Trabajo Académico denominada:

TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL PERÚ 2020 - 2022

Asesorado por: Doctor. Ulises Aguilar Pinto

Es un tema original.

Declaro que el presente trabajo de tesis es elaborado por mi persona y no existe plagio/copia de ninguna naturaleza, en especial de otro documento de investigación (tesis, revista, texto, congreso, o similar) presentado por persona natural o jurídica alguna ante instituciones académicas, profesionales, de investigación o similares, en el país o en el extranjero.

Dejo constancia que las citas de otros autores han sido debidamente identificadas en el trabajo de investigación, por lo que no asumiré como tuyas las opiniones vertidas por terceros, ya sea de fuentes encontradas en medios escritos, digitales o Internet.

Asimismo, ratifico que soy plenamente consciente de todo el contenido de la tesis y asumo la responsabilidad de cualquier error u omisión en el documento, así como de las connotaciones éticas y legales involucradas.

El incumplimiento de lo declarado da lugar a responsabilidad del declarante, en consecuencia; a través del presente documento asumo frente a terceros, la Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez y/o la Administración Pública toda responsabilidad que pueda derivarse por el trabajo final presentado. Lo señalado incluye responsabilidad pecuniaria incluido el pago de multas u otros por los daños y perjuicios que se ocasionen.

Juliaca 20 de Agosto del 2024

[Signature]
Firma del Asesor (obligatoria)

[Signature]
Firma del Estudiante (obligatoria)



Huella



## DEDICATORIA

La presente tesis está dedicada a Dios, ya que gracias a él he logrado concluir mi carrera.

A mis padres, porque ellos estuvieron a mi lado brindándome su apoyo y confianza para hacer de mí una gran persona.

A mi madre filomena, aunque no esté físicamente conmigo, sé que desde el cielo siempre me cuida y me guía para que salga todo bien.

A mis hermanos, por sus consejos y todas aquellas personas que de una u otra manera han contribuido para el logro de mi objetivo.

**Daysi Wara Oblitas  
Quispe**



## AGRADECIMIENTOS

Mi infinito agradecimiento primero a Dios por que me dio el don de la perseverancia para alcanzar mi meta.

A mis padres ilario y filomena por su apoyo y su comprensión entrega y amor, me siento muy afortunada de tenerlos como padres.

A la universidad que me abrió las puertas para ser la mejor persona y buena profesional.

Mi profundo agradecimiento a mi Asesor doctor. Ulises Aguilar Pinto por ser el principal colaborador durante todo este proceso, quien con su dirección, conocimiento, enseñanza y colaboración permitió el desarrollo de este trabajo.

**Daysi wara Oblitas Quispe**

*Muchas*



## ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTOS.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS.....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	ix
ÍNDICE DE ANEXOS.....	x
RESUMEN.....	xi
ABSTRACT.....	xii
INTRODUCCIÓN.....	xiii

## CAPÍTULO I

### ASPECTOS GENERALES

1.1	Descripción del problema.....	1
1.2	Formulación del problema.....	2
1.2.1	Problema general.....	2
1.2.2	Problemas específicos.....	2
1.3	Justificación.....	3
1.3.1	Justificación teórica.....	3
1.3.2	Justificación práctica.....	3
1.3.3	Justificación metodológica.....	4
1.4	Objetivos de la investigación.....	4



1.4.1	Objetivo general.....	4
1.4.2	Objetivos específicos.....	4
1.5	Hipótesis.....	5
1.5.1	Hipótesis general.....	5
1.5.2	Hipótesis específicas.....	5
1.6	Variables.....	6

**CAPÍTULO II**

**FUNDAMENTOS TEÓRICOS**

2.1	Bases teóricas.....	8
2.2	Definición de términos.....	12

**CAPÍTULO III**

**METODOLOGÍA**

3.1	Métodos de investigación.....	13
3.2	Diseño de la investigación.....	13
3.3	Población y muestra.....	15
3.4	Test de correlación.....	18
3.5	Procesamiento y análisis de dato.....	18
3.6	Prueba de hipótesis.....	18

**CAPÍTULO IV**

**ANÁLISIS DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

CONCLUSIONES.....	45
-------------------	----



	vii
RECOMENDACIONES.....	47
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	48
Anexo .....	51



**ÍNDICE DE TABLAS**

**Tabla 1.** La operacionalización de variable.....8

**Tabla 2.** Perú: Tasa de interés, 2020 – 2022.....17

**Tabla 3.** Perú: Crédito privado, 2020 – 2022.....18

**Tabla 4.** Perú: Tasas de interés, 2020 – 2022.....19

**Tabla 5.** Perú: Crédito privado, 2020 – 2022.....19

**Tabla 6.** Estadísticos descriptivos.....38

**Tabla 7.** Correlación-Pearson.....40





ÍNDICE DE FIGURAS

**Figura 1.** Rangos de Pearson.....20

**Figura 2.** Perú: Crédito a empresas, 2020 – 2022 (Millones de S/).....22

**Figura 3.** Crédito privado de empresa: corporativo y gran empresa, mediana y pequeña empresa y microempresa (Millones de S/).....24

**Figura 4.** Perú: Crédito privado a personas, 2020 – 2022.....25

**Figura 5.** Crédito a personas para consumo e hipotecario (Millones de S/).....26

**Figura 6.** Crédito privado de personas para consumo.....27

**Figura 7.** Crédito vehicular, tarjetas y resto.....28

**Figura 8.** Crédito hipotecario (Millones de S/).....29

**Figura 9.** Perú: Crédito privado a empresas y personas, 2020 – 2022 (Millones de S/).....30

**Figura 10.** Perú: Tasa de interés - Gran empresa (%).....31

**Figura 11.** Perú: Tasa de interés - Mediana empresa (%).....32

**Figura 12.** Tasa de interés – Pequeña empresa.....33

**Figura 13.** Tasa de interés – Micro empresa (%).....34

**Figura 14.** Tasa de interés – Consumo(%).....35

**Figura 15.** Perú: Tasa de interés – Hipotecario (%).....36

**Figura 16.** Perú: Tasa de interés (%), 2020-2022.....41

**Figura 17.** Crédito privado y tasa de interés de la gran empresa, 2020-2022.....41

**Figura 18.** Crédito privado y tasa de interés de la mediana empresa, 2020-2022.....42

**Figura 19.** Crédito privado y tasa de interés de la pequeña empresa 2020-2022.....43

**Figura 20.** Crédito privado y tasa de interés de consumo, 2020-2022.....43

**Figura 21.** Crédito privado y tasa de interés de hipoteca, 2020-2022.....44



## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia.....	54
Anexo 2. Matriz de instrumentos.....	55
Anexo 3. Base de dato del crédito del sector privado (S).....	56
Anexo 4. Serie histórica de la tasa de interés, periodo, 2020, 2021 y 2022.....	57



## RESUMEN

La finalidad del estudio fue determinar de qué manera las tasas de interés se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022. La metodología plantea una estructura cuantitativa, no experimental con datos longitudinales del periodo anual 2020 al 2022 con datos de la autoridad monetaria. Los resultados demostraron la existencia de correlación negativa entre las tasas de interés otorgadas a las grandes empresas y el crédito del sector privado, cuya tasa promedio es del 6.9 %, representa la tasa más baja entre todas las demás tasas de todo el país. La hipótesis alterna demostró que existe relación indirecta entre las tasas de interés otorgadas a las medianas empresas con el crédito del sector privado, la tasa promedio es del 9.66 %. Se contrasta que las tasas de interés otorgadas a las pequeñas empresas tienen relación indirecta con el crédito del sector privado, con una tasa de interés promedio del 19.66 %. El coeficiente de correlación demuestra una correlación negativa muy fuerte entre la tasa de interés otorgada a la microempresa y el crédito del sector privado, cuya tasa promedio es del 33.0 %. Se demostró que las tasas de interés otorgadas al consumo tienen relación indirecta con el crédito del sector privado, la tasa promedio es del 43.2%, representa la tasa más elevada del país. La tasa de interés por hipoteca si se relaciona indirectamente con el crédito del sector privado, presenta una tasa promedio del 7.73 %. Se concluye que, mientras las tasas de interés registren cambios, el crédito será vulnerable a dicho comportamiento.

**Palabras clave:** Tasa de interés, crédito privado, grandes empresas, medianas empresas, pequeña empresa, hipoteca.



## ABSTRACT

The purpose of the study was to determine how interest rates are related to private sector credit in Peru 2020 - 2022. The methodology proposes a quantitative, non- experimental structure with longitudinal data from the annual period 2020 to 2022 with data from the monetary authority. The results demonstrated the existence of negative correlation between the interest rates granted to large companies and private sector credit, whose average rate is 6.9%, representing the lowest rate among all other rates in the entire country. The alternative hypothesis demonstrated that there is an indirect relationship between the interest rates granted to medium- sized companies with private sector credit, the average rate is 9.66%. It is found that the interest rates granted to small businesses have an indirect relationship with private sector credit, with an average interest rate of 19.66%. The correlation coefficient demonstrates a very strong negative correlation between the interest rate granted to the microenterprise and the private sector credit, whose average rate is 33.0%. It was shown that the interest rates granted to consumption have an indirect relationship with private sector credit, the average rate is 43.2%, representing the highest rate in the country. The mortgage interest rate, if indirectly related to private sector credit, presents an average rate of 7.73%. It is concluded that, as long as interest rates change, credit will be vulnerable to such behavior.

**Keywords:** Interest rate, private credit, large companies, medium-sized companies, small business, mortgage.



## INTRODUCCIÓN

La tesis presenta por finalidad determinar de qué manera las tasas de interés se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022. El interés del tema se debe a la disponibilidad de información con que se cuenta en la base de datos de la autoridad monetaria ante las distintas tasas de interés y su relación con el crédito privado (BCRP, 2022).

En el 2020, el crédito privado demostró un crecimiento desde el 2013 del 12.3% la cual se considera la más alta desde el año 2013 (BCRP, 2021). El impacto que creó Reactiva Perú fue positivo en el crecimiento del crédito durante la época de crisis sanitaria como es el COVID-19, de lo contrario hubiese caído en crédito en el país.

Hacia 2021 y 2022, fue determinante las colocaciones de Reactiva Perú mejorándose el crecimiento del crédito a empresas y personas (BCRP, 2022; BCRP, 2022). Sin embargo, las tasas de interés en créditos a empresas (3.8 %), créditos de consumo (5.3 %), e hipotecarios incrementaron.

La presentación de las secciones del estudio está compuesta por cuatro capítulos: comenzando por la delimitación del problema, el marco de la teoría, la metodología y el resultado.



# CAPÍTULO I

## ASPECTOS GENERALES

### 1.1 Descripción del problema

En el 2020, iniciada la pandemia se tuvo efectos negativos para la economía del país. La rentabilidad de las empresas bancarias se vio afectada (BCRP, 2022). Esta coyuntura internacional ha expuesto a un incremento de deudores, el incumplimiento de pago de créditos se elevó, haciendo vulnerables a las empresas de crédito con pérdidas y mayor cartera atrasada.

El riesgo de las carteras en los bancos estuvo sometido a incrementos en las tasas de interés, por la desaceleración económica e incertidumbre política e intensa crisis COVID-19. Las empresas como las personas del sector privado han optado créditos con elevadas tasas de interés durante y posterior a la pandemia, afectando la disponibilidad del dinero por un alto costo, pese a la presencia de Reactiva Perú que impulsó a la economía.

Las empresas corporativas, la mediana empresa y la pequeña empresa ha tenido dificultades en salir adelante producida la pandemia, por los retrasos en los pagos de crédito, así como la



reducción de ganancias. Estas representan mayor colocación de crédito en el mercado respecto a crédito dirigido a personas que también se vieron afectadas por el incremento de las tasas de interés entre el 2020, 2021 y 2022, desde los créditos de consumo (vehicular y tarjetas de crédito) e hipotecario.

## 1.2 Formulación del problema

### 1.2.1 Problema general

¿De qué manera las tasas de interés se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?

### 1.2.2 Problemas específicos

- a) ¿De qué manera las tasas de interés otorgadas a las grandes empresas se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?
- b) ¿Qué relación existe entre las tasas de interés otorgadas a las medianas empresas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?
- c) ¿Tienen relación las tasas de interés otorgadas a las pequeñas empresas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?
- d) ¿Están las tasas de interés otorgadas a las microempresas relacionadas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?
- e) ¿Qué relación tienen las tasas de interés otorgadas al



- f) consumo con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?
- g) ¿Las tasas de interés hipotecarios se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?

## 1.3 Justificación

### 1.3.1 Justificación teórica

Desde los sucesos revisados en el 2020, el COVID-19 protagoniza interés para estudiar el campo financiero ocurrido, habiendo variaciones en las tasas de interés y limitaciones en los créditos del sector privado. Cabe destacar que la clasificación teórica de los créditos privados de la autoridad monetaria del BCRP (2022), recae en créditos de empresas como de consumo lo que detiene en esta tesis el interés de estudiar y relacionar con la tasa de interés.

### 1.3.2 Justificación práctica

La predominancia de la tesis consiste desde la práctica estimar y demostrar la relación de dos variables macroeconómicas de gran envergadura en el manejo de la política monetaria y financiera en el país, la contribución aporta a la toma de decisiones de política. Según el BBVA (2024), el crédito tiene importancia para alcanzar las necesidades del crecimiento de la empresa, desde la compra de local comercial, compra de oficina, contrato por leasing, compra de maquinaria y otro





### 1.3.3 Justificación metodológica

El proceso metodológico pone rigor en la contrastación de la hipótesis para llevar a cabo una interpretación coherente, acorde con la teoría económica. Surge gran importancia para seguir investigando estos temas que no se profundizan desde la estadística avanzada e inferencial y que son escasos desde la revisión en nuestro país.

## 1.4 Objetivos de la investigación

### 1.4.1 Objetivo general

Determinar de qué manera las tasas de interés se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.

### 1.4.2 Objetivos específicos

- a) Identificar de qué manera las tasas de interés otorgadas a las grandes empresas se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.
- b) Analizar qué relación existe entre las tasas de interés otorgadas a las medianas empresas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.
- c) Estimar si tienen relación las tasas de interés otorgadas a las pequeñas empresas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.
- d) Explicar si están las tasas de interés otorgadas a las



microempresas relacionadas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.

- e) Evaluar qué relación tienen las tasas de interés otorgadas al consumo con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.
- f) Identificar si las tasas de interés hipotecarios se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.

## 1.5 Hipótesis

### 1.5.1 Hipótesis general

Las tasas de interés se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.

### 1.5.2 Hipótesis específicas

- a) Las tasas de interés otorgadas a las grandes empresas se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.
- b) Existe relación indirecta entre las tasas de interés otorgadas a las medianas empresas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.
- c) Las tasas de interés otorgadas a las pequeñas empresas tienen relación indirecta con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.
- d) Las tasas de interés otorgadas a las microempresas están relacionadas indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.
- e) Las tasas de interés otorgadas al consumo tienen



relación indirecta con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022

- f) Las tasas de interés hipotecarios si se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.

## 1.6 Variables

### 1.6.1 Variable 1

Tasa de interés (%)

- a. Tasa de interés para grandes empresas
- b. Tasa de interés para medianas empresas
- c. Tasa de interés para pequeñas empresas
- d. Tasa de interés para microempresas
- e. Tasa de interés para consumo
- f. Tasa de interés para hipoteca

### 1.6.2 Variable 2

Crédito del sector privado (Millones de S/)

- *Crédito a empresas*
  - a. Corporativo
  - b. Mediana empresa
  - c. Pequeña y microempresa
- *Crédito a personas*
  - a. Consumo
    - Vehiculares
    - Tarjetas de crédito
    - Resto
  - b. Hipotecar



1.6.3 Operacionalización de variables

Tabla 1. La operacionalización de variable

Variable	Definición	Dimensión	Indicador	Origen de data
V.1 Tasa de interés	El valor dinero en el tiempo expresada en una unidad porcentual (BCRP, 2024). Es el precio que confiere por utilizar el dinero.	a. Tasas de interés para grandes empresas b. Tasas de interés para medianas empresas c. Tasas de interés para pequeñas empresas d. Tasas de interés para microempresas e. Tasas de interés para consumo f. Tasas de interés para hipoteca	a. Porcentaje de interés para grandes empresas b. Porcentaje de interés para medianas empresas c. Porcentaje de interés para pequeñas empresas d. Porcentaje de interés para microempresas e. Porcentaje de interés para consumo f. Porcentaje de interés para hipoteca	Publicaciones del BCRP, Memoria 2020, 2021 y 2022
V.2 Crédito privado	Según la autoridad monetaria la define como una modalidad de crédito que cumple con requisitos exigidos por el prestamista bajo los riesgos ante incumplimientos (BCRP, 2024). Se dice sector privado aquellas prestamos e inversiones destinadas a entidades financieras no bancarias.	a. Crédito a empresas • Corporativo • Mediana empresa • Pequeña y microempresa b. Crédito a personas a. Crédito de consumo • Crédito vehicular • Crédito de tarjetas • Resto de crédito b. Crédito hipotecario	a. Crédito a empresas en millones de S/ • Crédito corporativo en millones de S/ • Crédito a mediana empresa en millones de S/ • Crédito a pequeña y microempresa en millones de S/ b. Crédito a personas en millones de S/ a. Crédito a consumo en millones de S/ • Crédito vehicular en millones de S/ • Crédito de tarjeta en millones de S/ • Resto de crédito en millones de S/ b. Crédito hipotecario en millones de S/	Publicaciones del BCRP, Memoria 2020, 2021 y 2022

Nota: Planteado por el tesista.



## CAPÍTULO II

### FUNDAMENTOS TEÓRICOS

#### 2.1 Bases teóricas

##### 2.1.1 Tasas de interés

El Banco Central de Reserva (2024), define como el precio que se paga por utilizar el dinero. Es decir, el dinero tiene valor en el tiempo al que se conoce como la tasa de interés.

Es el interés sobre un préstamo (Parkin et al., 2007; Dornbusch et al., 2009). Samuelson y Nordhaus (2007), afirma que es un acuerdo entre el prestatario y el prestamista, varían de acuerdo a préstamo de quien pide, la duración y otros atributos.

##### 2.1.2 Clases de tasa de interés

Según el BCRP (2024), las tasas de interés para operaciones en soles se clasifican en tasas de interés para grandes empresas, medianas empresas, pequeñas empresas, micro empresas, consumo e hipotecarios.

###### 2.1.2.1 *Tasa de interés para grandes empresas*

Es el precio por uso del dinero. Es para empresas que presentan ventas que superan los



2300 UIT. Cada UIT para el 2024 corresponde la suma de S/ 5150 (SUNAT, 2024).

#### 2.1.2.2 *Tasa de interés para medianas empresas*

Es el costo del dinero que pagan las empresas cuyas ventas anuales superan s 1700 UIT hasta 2300 UIT (SUNAT, 2024).

#### 2.1.2.3 *Tasa de interés para pequeñas empresas*

El precio que se paga por el uso de dinero de empresas cuyas ventas anuales oscila desde 150 UIT hasta 1700 UIT. El número de trabajadores se encuentra en un rango de 1 a 100 trabajadores (SUNAT, 2024).

#### 2.1.2.4 *Tasa de interés para microempresas*

Es el valor del dinero a cambio de su uso, es utilizado por empresas que tienen ventas anuales de hasta 150 UIT. El número de trabajadores oscila entre 1 a 10 (SUNAT, 2024).

#### 2.1.2.5 *Tasa de interés para consumo*

Es el valor del dinero que se cuantifica por su uso, es pagado por personas naturales por créditos de consumo (BCRP, 2024).

#### 2.1.2.6 *Tasa de interés para hipoteca*

Es el costo del dinero por su uso, preferentemente es utilizado por personas naturales por créditos hipotecarios (BCRP, 2024).



### 2.1.3 Crédito al sector privado

Es la deuda contraída en préstamos e inversiones por las empresas privadas, hogares y entidades financieras no bancarias (BCRP, 2024).

Es un préstamo que tiene la finalidad de solventar el capital para el negocio expresado en cuota y con fecha programada, puede financiarse para compra de activo fijo, local comercial, equipo, vehículo y maquinaria (BBVA, 2024).

Samuelson y Nordhaus (2007) explica que se denomina de distinta manera, es un término de vencimiento que debe pagarse, existen prestamos mas cortos que otros. Los préstamos con mayor riesgo tienen tasas mas altas y viceversa si el préstamo es menos riesgoso.

### 2.1.4 Clasificación de crédito

Según el BCRP (2024) y la SBS (2008), el crédito se clasifica en crédito a empresas y personas.

#### 2.1.4.1 Crédito a empresas

A nivel nacional el BCRP (2024), publica los créditos de nivel corporativo, mediana empresa, pequeña y microempresa.

##### a. Crédito corporativo

Se caracteriza por facilitar créditos a empresas que involucran el crecimiento del negocio, la



compra de activo fijo y crédito destinado al capital de trabajo. Las ventas superan los S/ 200 millones acumulados en los 2 últimos años (Resolución SBS N° 04345-2023).

b. Crédito a la gran empresa

Son crédito para personas jurídicas cuyas ventas anuales son mayores a S/ 20 millones y menores a S/ 200 millones registrados en los 2 últimos años (Resolución SBS N° 04345-2023).

c. Crédito a la mediana empresa

Corresponde a empresas con personería jurídica que tienen mayores a S/ 20 millones durante dos años consecutivos (Resolución SBS N° 04345-2023).

d. Crédito a la pequeña empresa

Se caracteriza por brindar tasas de corto, mediano y largo plazo (Resolución SBS N° 04345-2023). Es cuando el crédito a pequeñas empresas con personería natura o jurídica es superior a S/ 20,000 e inferior a S/ 300,000 registrados durante los últimos seis meses.

e. Crédito a la microempresa

Es cuando el crédito se financia a la actividad productiva, comercializadora o servicios que



puede ser persona natural o jurídica, la deuda no debe superar los S/ 20,000 por seis meses seguidos (Resolución SBS N° 04345-2023).

#### 2.1.4.2 Crédito a personas

##### a. Consumo

Es el crédito destinado a personas naturales se destina a la compra vehicular, tarjetas de crédito y resto (Resolución SBS N° 04345-2023).

##### b. Hipotecario

Es otorgado a las personas naturales para la adquisición de vivienda, construcción, refacción, ampliación, subdivisión, mejoramiento inscritas en registros públicos (Resolución SBS N° 04345-2023).

## 2.2 Definición de términos

### a. Tasas de interés

El valor dinero en el tiempo expresada en una unidad porcentual (BCRP, 2024). Es el precio que confiere por utilizar el dinero (Samuelson y Nordhaus (2007).

### b. Crédito privado

Según la autoridad monetaria la define como una modalidad de crédito que cumple con requisitos exigidos por el prestamista bajo los riesgos ante incumplimientos (BCRP, 2024). Se dice sector



## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA

#### 3.1 Métodos de investigación

##### 3.1.1 Método hipotético deductivo

EL proceso que sintetiza este método parte del problema, la demostración de la hipótesis, la interpretación de resultado y la conclusión (Hernández y Mendoza, 2018). Dicho método científico utilizó la descripción de la tasa de interés y crédito privado.

##### 3.1.2 Método estadístico

Son las medidas estadísticas que exige es tema en estudio (Hernández et al., 2014; Hernández y Mendoza, 2018). En específica en el estudio se incorpora prioritariamente el diseño de tablas y figuras para la interpretación y análisis, así como el test de correlación de Pearson.

#### 3.2 Diseño de la investigación

##### 3.2.1 Enfoque cuantitativo

Se usa este enfoque porque la objetividad prima para comprobar la hipótesis previa inferencia (Hernández y Mendoza, 2018). Esta postura en la tesis aporta desde la perspectiva



hipotética deductiva resultados medibles con racionalidad, cuya finalidad es la réplica o predicción.

### **3.2.2 No experimental**

Posee la característica de no alterar la información (Hernández y Mendoza, 2018). Bajo las condiciones de análisis solo se recoge información para el contraste estadístico, no habiéndose registrado cambio alguno ni en la variable tasa de interés y en los créditos del sector privada ya que fueron publicados por la autoridad monetaria BCRP (2022).

### **3.2.3 Análisis correlacional**

Lo propio de este análisis es demostrar estadísticamente si existe grado de relación entre una u otra variable (Hernández et al., 2014; Hernández y Mendoza, 2018). Por la estructura de la tesis el test de Pearson recoge mejor ajuste para explicar la relación entre la tasa de interés y el crédito privado.

### **3.2.4 Diseño longitudinal**

Los sucesos en el tiempo determinan el comportamiento de la serie histórica (Hernández et al., 2014; Hernández y Mendoza, 2018). El grupo de datos de tasa de interés y crédito privado presenta evolución entre el periodo 2020 al 2022.

### 3.3 Población y muestra

#### 3.3.1 Población

La serie histórica de la variable crédito del sector privado registra una unidad de tiempo expresada en unidad monetaria en soles, la

selección de las series estadísticas de la Memoria Anual del BCRP (2022), abarca el tiempo de 3 años 2020, 2021 y 2022, lo más reciente en publicación nacional (tabla 2). De acuerdo a la gran empresa, mediana empresa, pequeña empresa, microempresa, consumo e hipotecario, cada uno presenta independiente diferentes tasas de mercado.

**Tabla 2.** Perú: Tasa de interés, 2020 - 2022

Tasas	%
1. Grandes empresas	Porcentaje
2. Medianas empresa	Porcentaje
3. Pequeñas empresas	Porcentaje
4. Microempresas	Porcentaje
5. Consumo	Porcentaje
6. Hipotecario	Porcentaje

*Nota:* BCRP (2022).

Para el caso de la variable tasa de interés se recopila información de series estadísticas de la memoria anual de BCRP (2022), expresada en porcentaje de 2020, 2021 y 2022, periodos anuales (tabla 3).

Referente al crédito privado se divide en empresa y personas. Las empresas la conforman categorías: corporativo y gran empresa, mediana empresa, pequeña y mediana microempresa. Las personas la conforman aquellos créditos de consumo y las hipotecas, en el caso del consumo se encuentran las vehiculares, las tarjetas de crédito y otros.

**Tabla 3.** Perú: Crédito privado, 2020 - 2022

Categoría / Año	S/
Empresas	
Corporativo y gran empresa	Millones de soles
Mediana empresa	Millones de soles
Pequeña y microempresa	Millones de soles
Personas	
Consumo	
Vehiculares	Millones de soles
Tarjetas de crédito	Millones de soles
Resto	Millones de soles
Hipotecario	Millones de soles
Total	

*Nota:* Proveniente de la Memoria del BCRP 2022.

### 3.3.2 Muestra

Similar a la población, la muestra especificada es la misma para este caso particular por haberse elegido el periodo de tiempo de los últimos tres años publicados en la memoria anual del BCRP (2022). La tasa de interés en el mercado peruano está clasificada para grandes, medianas, pequeñas empresas, microempresas, consumo y tasas hipotecarias (tabla 4).

La determinación del espacio de tiempo son series de datos de 2020 al 2022.

**Tabla 4.** Perú: Tasas de interés, 2020 - 2022

	Años/Porcentaje		
	2020	2021	2022
Grandes empresas	4.6	5.7	10.6
Medianas empresa	6.1	8.8	14.1
Pequeñas empresas	17.2	19.3	22.5
Microempresas	22.6	37.2	39.3
Consumo	41.5	40.4	47.7
Hipotecario	6.4	6.9	9.9

*Nota:* Proveniente de la Memoria del BCRP 2022.

En lo que respecta al periodo de tiempo elegido se trata de periodos anuales: 2020 al 2022. El crédito privado presenta saldos de los tres años para cada categoría sea en empresas y personas (tabla 5).

**Tabla 5.** Perú: Crédito privado, 2020 - 2022

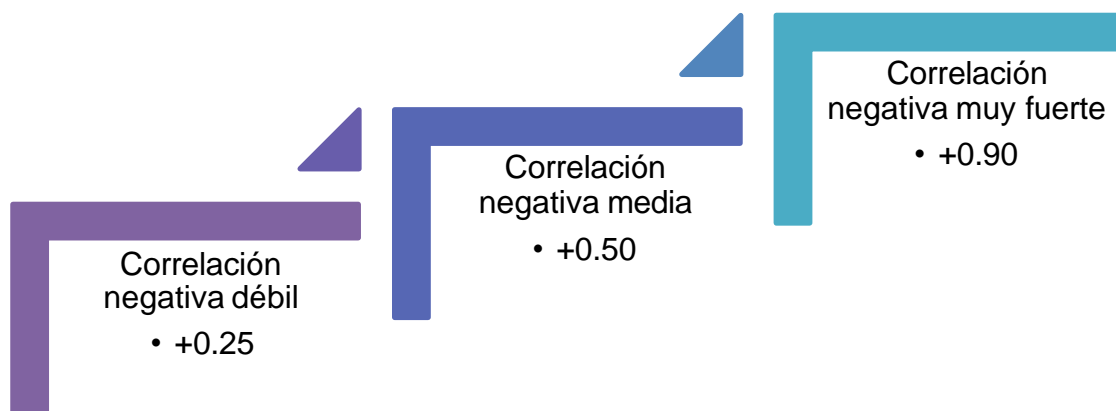
Categoría / Año	Saldos en millones de soles		
	2020	2021	2022
Empresas	175,756	184,127	170,702
Corporativo y gran empresa	66,221	73,186	64,676
Mediana empresa	53,120	54,310	44,803
Pequeña y microempresa	56,415	56,631	61,223
Personas	118,916	126,663	147,787
Consumo	71,179	73,860	89,929
Vehiculares	1,913	2,164	2,609
Tarjetas de crédito	20,297	11,162	15,018
Resto	48,969	60,534	72,302
Hipotecario	47,737	52,803	57,858
Total	294,672	310,790	318,489

*Nota:* Proveniente de la Memoria del BCRP 2022.

### 3.4 Test de correlación

Por las características del problema de investigación definida, se orientó la tesis para explicar si existe correlación entre la variable tasa de interés y crédito privado. El diseño elegido es la correlación de Pearson por tener mejor ajuste en el tiempo de estudio. Se aplicó tres rangos de medición de Pearson, señalados en la figura 1.

Figura 1. Rangos de Pearson



Nota: Hernández et al. (2014).

### 3.5 Procesamiento y análisis de dato

El Software SPSS y E-views cuenta con la capacidad de diseño de figuras y tablas para la presentación de resultados.

### 3.6 Prueba de hipótesis

Ho :

Las tasas de interés no se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.

Ha:

Las tasas de interés se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.



## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1 Presentación, análisis e interpretación de resultados

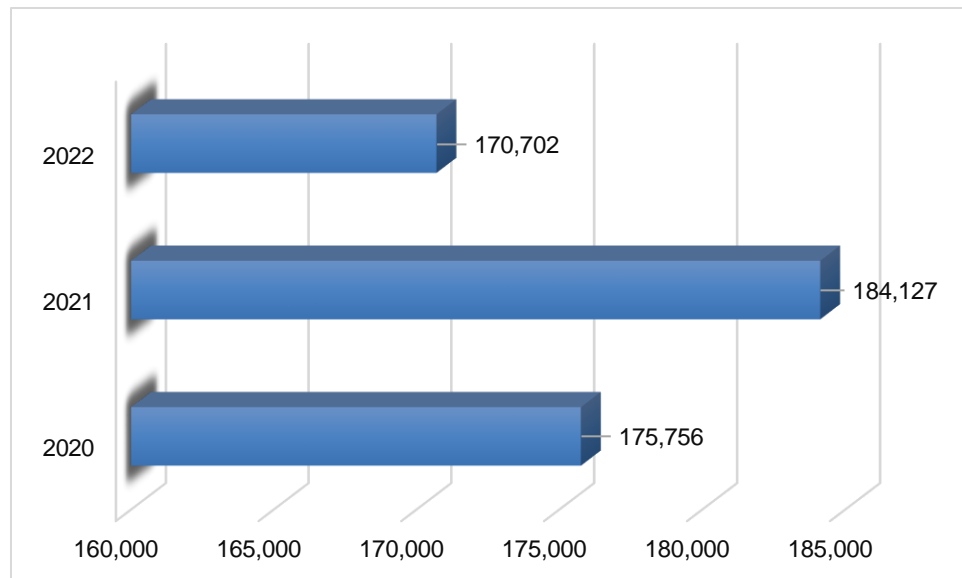
##### 4.1 Crédito privado a empresas

En el Perú, entre el 2020 al 2022 el crédito privado destinado a las empresas se clasifica en crédito corporativo y gran empresa, mediana empresa y pequeña y microempresa. El mayor crédito destinado a empresas fue en el 2021 por un monto total de S/ 184,127 millones de soles (figura 2). Con montos menores entre el 2020 y 2021 por S/ 170,702 millones de soles y S/ 175,756 millones de soles.



**Figura 2.** Perú: Crédito a empresas, 2020 – 2022 (Millones de S/)

Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.



La figura 3, compara la diferencia de créditos privados a empresas entre el corporativo y gran empresa (promedio de créditos otorgados = 38 %), por su mayor aporte en las colocaciones, seguido de la pequeña y microempresa (promedio de créditos otorgados = 36 %) y finalmente le sigue la mediana empresa (promedio de crédito otorgados = 26 %).

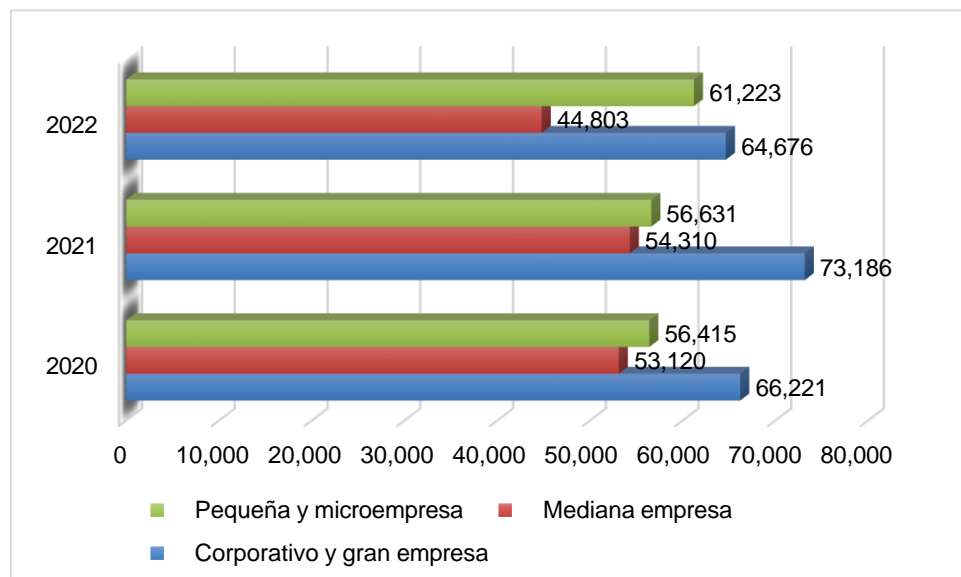
En el 2020 el crédito corporativo y la gran empresa representaba S/ 66,221 millones de soles; al 2021 con S/ 73,186 millones de soles y al 2022 S/ 64,676 con cierta reducción.

Durante el 2020 el crédito de la mediana empresa sumó un total de S/ 53,120 millones de soles; al 2021 por S/ 54,310 millones de soles y al 2022 un total de S/ 44,803 millones de soles, habiéndose contraído este último año.

Al 2020 se registra créditos en la pequeña y microempresa de S/ 56,415 millones de soles; al 2021 un total de S/ 56,631 millones de soles y al 2022 el monto de S/ 66,221 millones de soles, comparado a los otros dos créditos existe tendencia ascendente en crecimiento en los créditos en la pequeña y microempresa. Estas cifras indican que la pequeña y microempresa viene impulsando su desarrollo empresarial con inversiones provenientes de crédito que favorece a la economía para la generación de empleo y producción.

Notablemente, estos créditos en el horizonte de tiempo analizado entre el 2020 al 2022, han incrementado relativamente.

**Figura 3.** Crédito privado de empresa: corporativo y gran empresa, mediana y pequeña empresa y microempresa (Millones de S/)

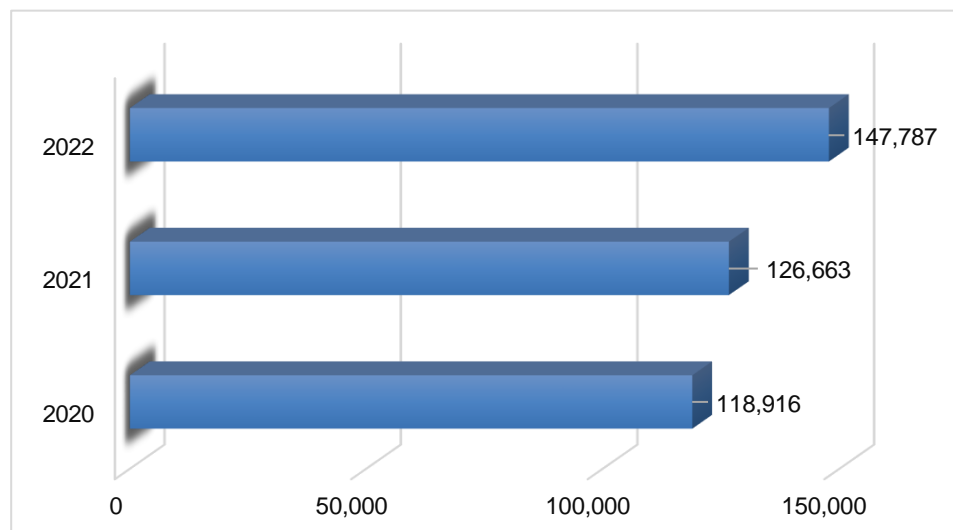


Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.2 Crédito privado de personas

El crédito a personas entre el 2020 a 2022 sitúa un incremento progresivo de S/ 118,916 en 2020; S/ 126,663 en el 2021 y S/ 147,787 en el 2022 (figura 4).

**Figura 4.** Perú: Crédito privado a personas, 2020 – 2022  
(Millones de S/)

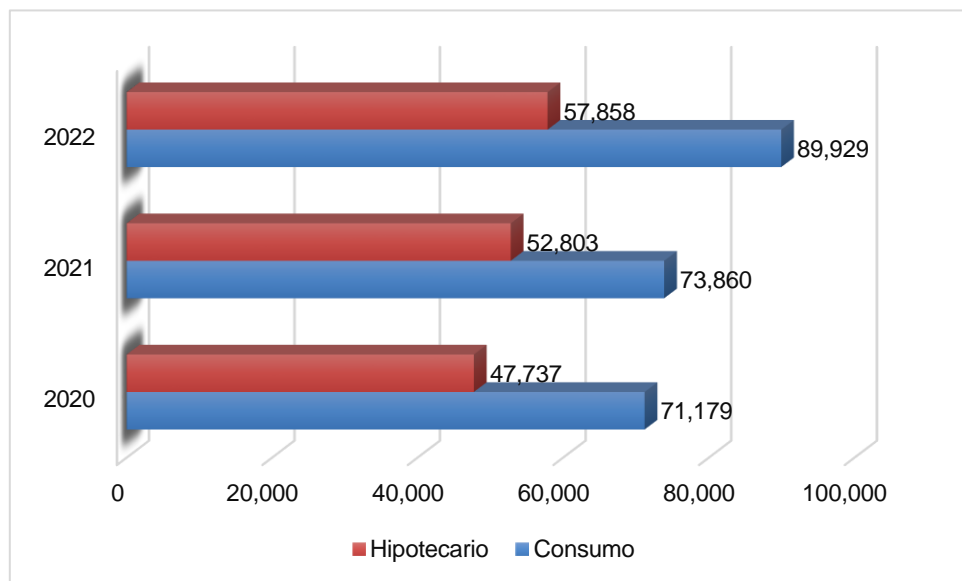


Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

A continuación, se describe el comportamiento del crédito privado de personas para consumo y e hipoteca.

El crédito otorgado a las personas destaca el de consumo sobre el hipotecario. En promedio el 61 % corresponde a los créditos para consumo y el 39 % para hipoteca, con un horizonte de crecimiento vertiginoso en el tiempo. Existe preferencia para uso de consumo como las tarjetas de crédito sobre todo al 2022, las colocaciones cierran en S/ 89,929 millones de soles (figura 5).

**Figura 5.** Crédito a personas para consumo e hipotecario  
(Millones de S/)



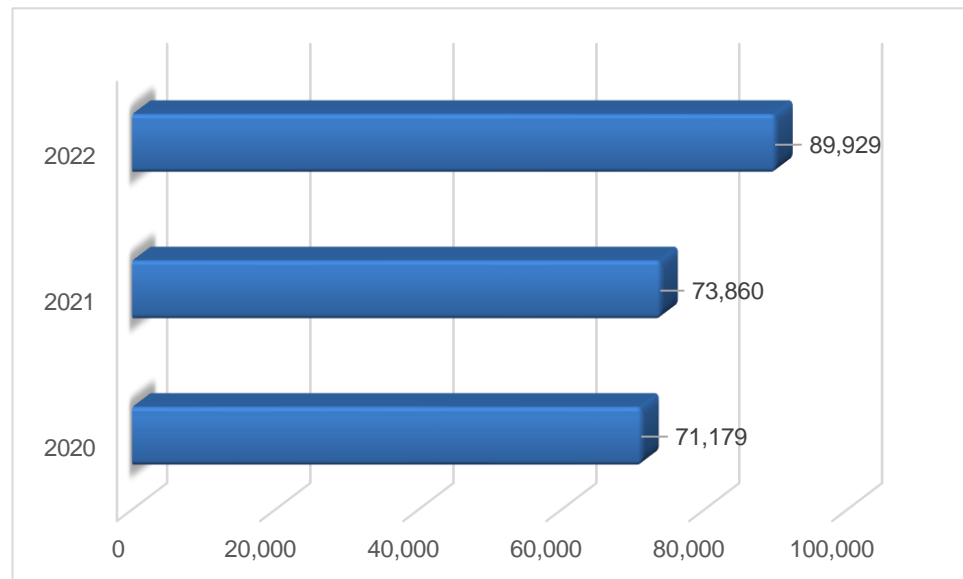
Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.2.1 Crédito privado de personas para consumo

Al año 2020 se registró S/ 71,179 millones de soles para crédito de personas para consumo; al siguiente año 2021 el crédito sumó S/ 73,860 millones de soles y al 2022 la suma de S/ 89,929 millones de soles (figura 6).

El crecimiento de este crédito ha tenido escalonadamente ascenso entre el 2020 al 2022.

**Figura 6.** Crédito privado de personas para consumo  
(Millones de S/)



Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.2.1.1 Crédito privado de personas para consumo de tarjetas de crédito

En el crédito de personas destinado para consumo vehicular y tarjetas de crédito destaca mayor consumo en las tarjetas de crédito. En el 2020 se registra consumo de tarjetas de crédito por S/ 20,297 millones de soles; en el 2021 un total de S/ 11,162 millones de soles y en el 2022 por S/ 15,018 millones de soles (figura 7).

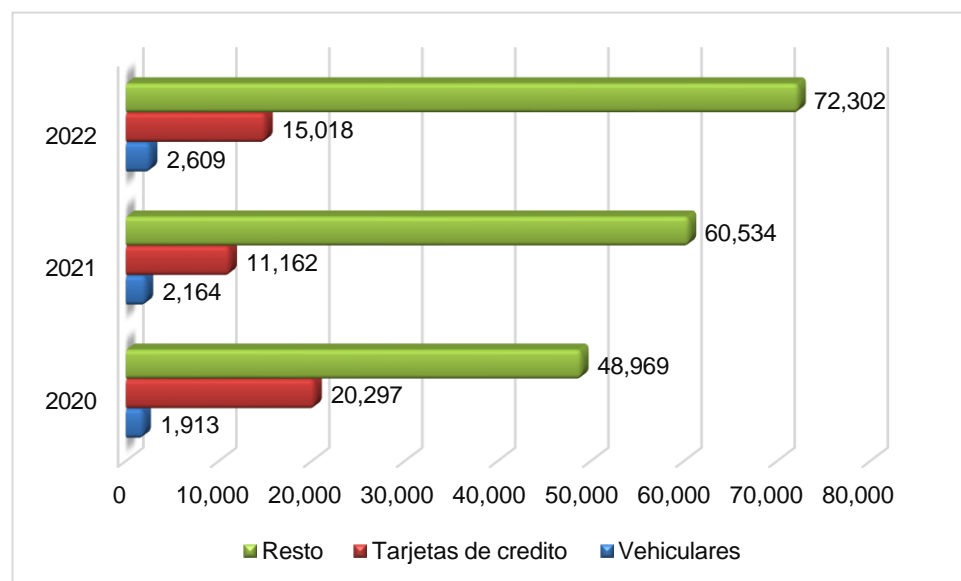
#### 4.2.1.2 Crédito privado de personas para consumo vehicular

En cuanto al consumo vehicular en el 2020 se obtuvo créditos por S/ 1,913 millones de soles; en el

2021 por S/ 2,164 millones de soles y en el 2022 por un tota de S/ 2,609 millones de soles. Este tipo de crédito es inferior a los créditos otorgados por la modalidad de tarjetas de crédito (figura 7).

Y en otros créditos, considerado con la denominación del “resto” se diversifica diferentes tipos de crédito por consumo con una suma considerable con tendencia al ascenso.

**Figura 7.** Crédito vehicular, tarjetas y resto (Millones de S/)



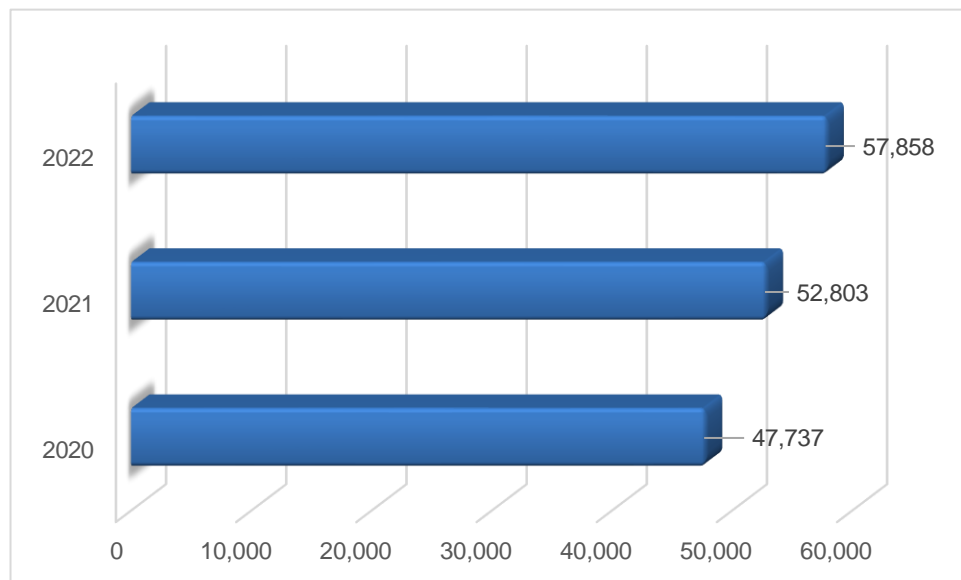
Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.2.2 Crédito privado de personas para hipoteca

El crédito adquirido por las personas por la modalidad de hipotecas expresa un ritmo de crecimiento promedio del 10 % entre el 2020 al 2022. En el 2020, se ha otorgado S/

47,737 millones de soles; en el 2021 se elevó a S/ 52,803 millones de soles y en el 2022 a S/ 57,858 millones de soles (figura 8).

**Figura 8.** Crédito hipotecario (Millones de S/)

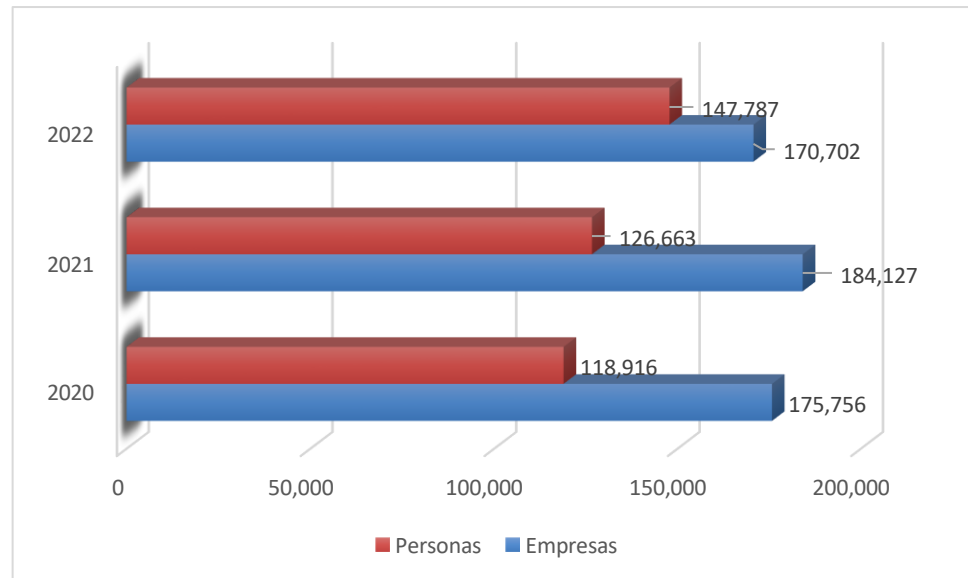


Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.3 Evolución comparativa del crédito privado de empresa y personas

Aproximadamente, en promedio entre el 2020 al 2022 el 57% de los créditos otorgados ha sido para empresas y el 43% para personas. La figura 9, visibiliza la mayor colocación de créditos de empresas respecto a personas. En ambos casos existe relativo ritmo de crecimiento en el horizonte de tiempo.

**Figura 9.** Perú: Crédito privado a empresas y personas, 2020 – 2022 (Millones de S/)



Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.4 Tasas de interés

##### 4.4.1 Tasa de interés de la gran empresa

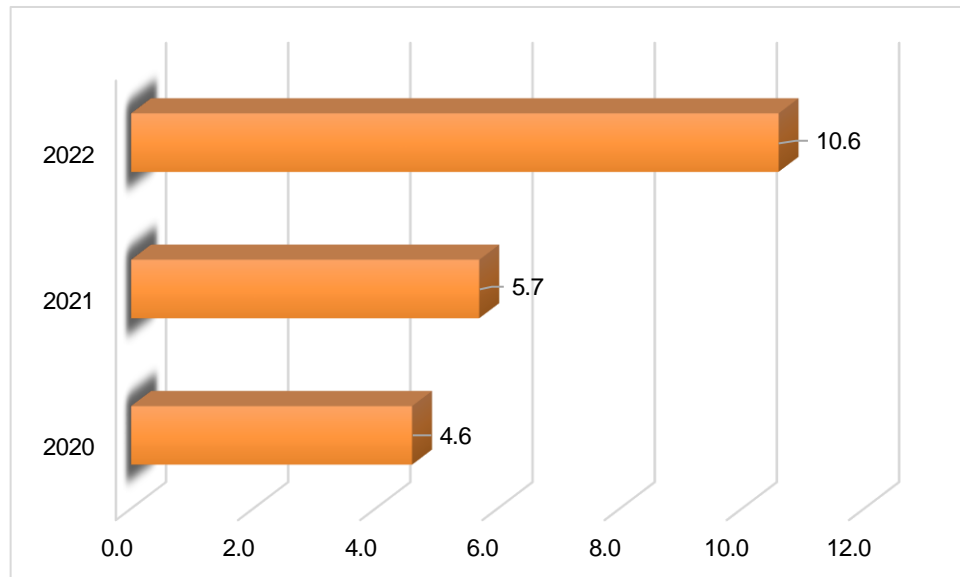
Las tasas de interés se incrementaron notablemente desde la pandemia en el 2020 el cual solo representaba el 4.6 %, habiéndose incrementado a 5.7 % en el 2021 y al 10.6 % en el 2022 por la incertidumbre del sistema financiero del país y la situación financiera internacional, que hicieron vulnerable el comportamiento de la tasa de interés.

El incremento porcentual entre el 2020 al 2022 fue de 6 %, increíblemente en 3 años casi se duplicó la tasa de interés para la gran empresa (figura 10) por el riesgo y contexto internacional de



crisis sanitaria, guerra entre Rusia y Ucrania y la crisis financiera en los EE.UU. el cual estuvo expuesta nuestro país y el mundo.

**Figura 10.** Perú: Tasa de interés - Gran empresa (%)

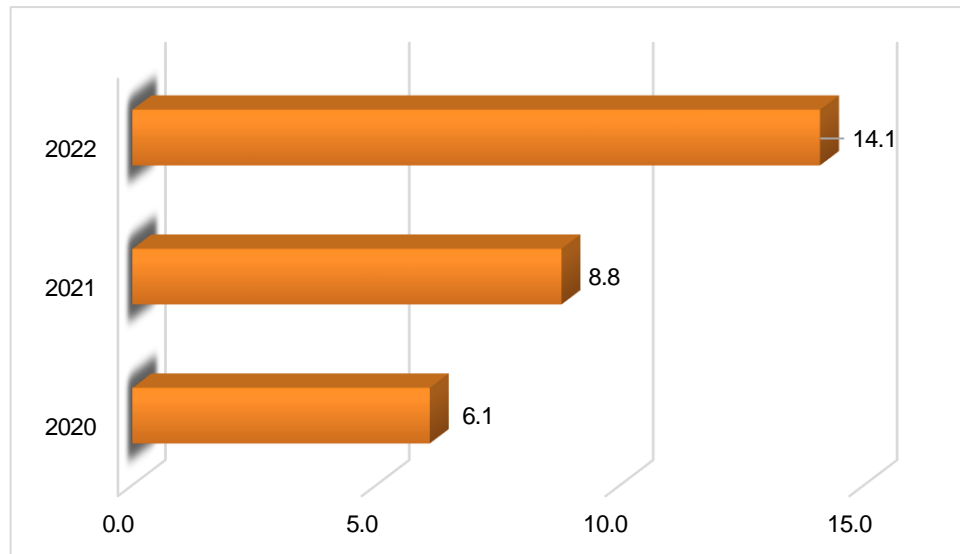


Fuente: Diseñado por la investigadora con dato del Banco Central.

#### 4.4.2 Tasa de interés de la mediana empresa

Las tasas de interés de la mediana empresa también tuvieron un alza considerable del 8% entre el 2020 al 2022, bastante más alto que la gran empresa que tuvo un incremento del 6% en los tres años (figura 11).

En el 2020 la tasa de interés pagada por la mediana empresa era del 6.1 %, al año 2021 se elevó a 8.8 % y durante el 2022 el incremento fue de hasta el 14.1%. La coyuntura internacional expuso a tales incrementos en la tasa de interés para la mediana empresa.

**Figura 11.** Perú: Tasa de interés - Mediana empresa (%)

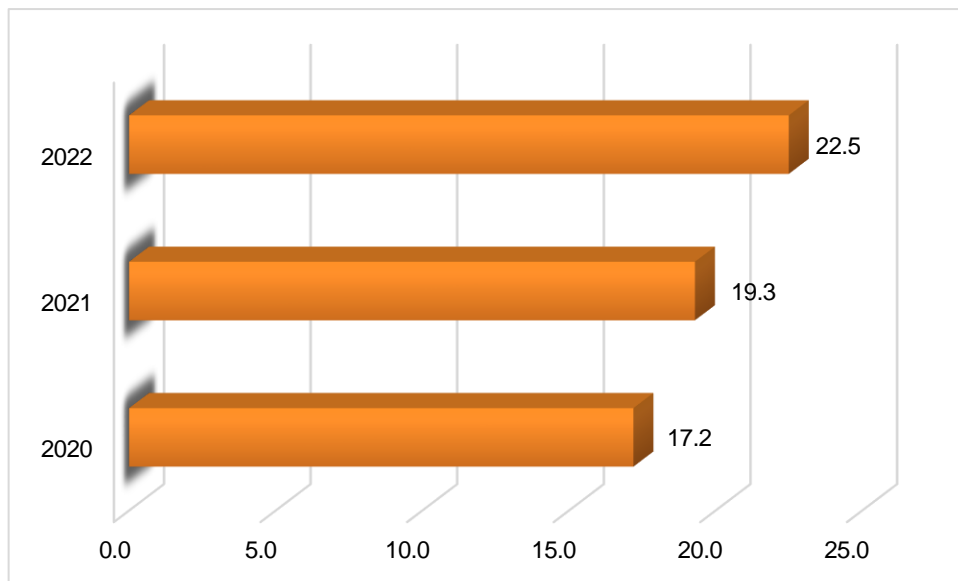
Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.4.3 Tasa de interés de la pequeña empresa

La tasa de interés de la pequeña empresa tuvo un incremento del 5.3 % entre el 2020 al 2022.

Es el 2020, la tasa fluctuaba en 17.2 %; mostrando incremento al 19.2 % en el 2021 y al 2022 el incremento fue hasta llegar al 22.5 % (figura 12).

Obviamente, la tasa asumida por la pequeña empresa es superior la duplica a la tasa de la gran y mediana empresa, debido al mayor riesgo que presenta la pequeña empresa en la devolución de los créditos otorgados.

**Figura 12.** Tasa de interés – Pequeña empresa

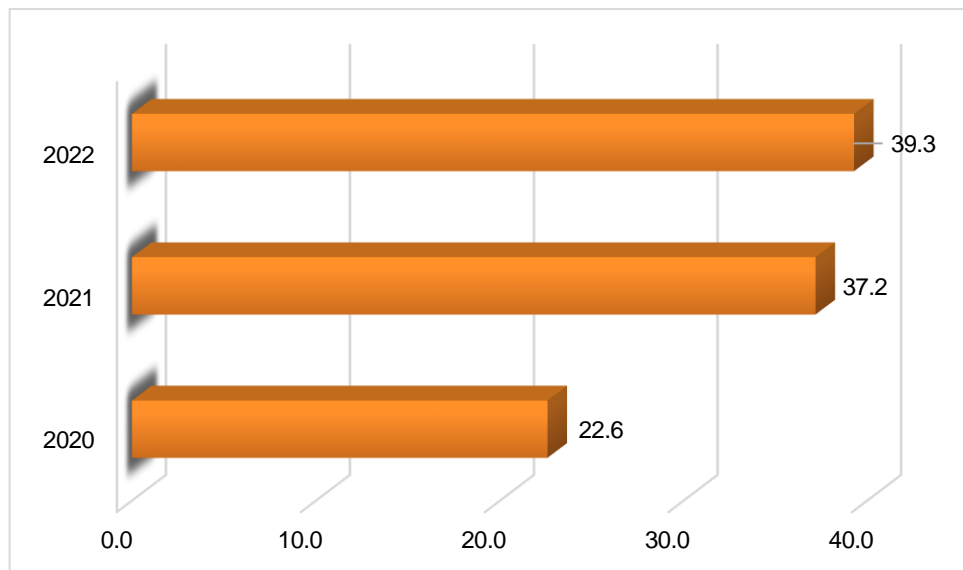
Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.4.4 Tasa de interés de la microempresa

La tasa pagada por la microempresa es mucho mayor que la asumida por la pequeña empresa.

El incremento de la tasa fue del 16.7 % entre el 2020 al 2022. La microempresa pagaba una tasa del 22.6 % en el 2020, tasa que incrementó al 37.2 % en el 2021 y al 2022 se elevó al 39.3% (figura 13).

Si lugar a dudas, el incremento de la tasa en la microempresa fue superior entre la gran, mediana y pequeña empresa.

**Figura 13. Tasa de interés – Micro empresa (%)**

Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

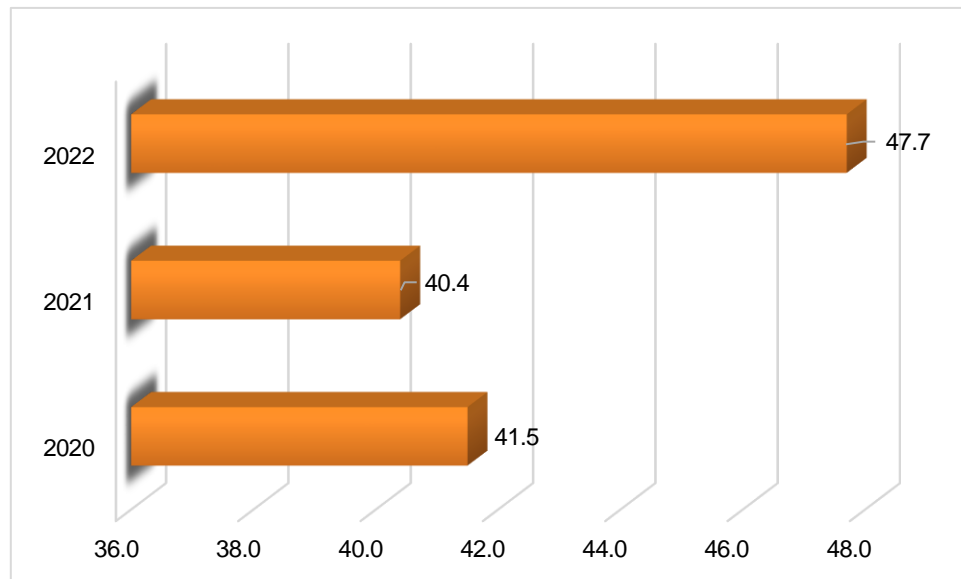
#### 4.4.5 Tasa de interés de consumo

La tasa pagada por la modalidad de consumo es superior a todas las tasas: gran, mediana, pequeña y microempresa.

Al 2020, la tasa fue de 41.5 % por situaciones de la reactivación económica con Reactiva Perú, se redujeron las tasas favoreciendo a los créditos con menor tasa en el 2021 y volvieron a elevarse en el 2022 al 47.7 % por el riesgo y crisis internacional (figura 14).

El incremento fue del 6.2 % entre el 2020 al 2022, la mayor tasa pagada en el país lo representa la tasa de interés por la modalidad de consumo, aproxima el 50 %.

**Figura 14.** Tasa de interés – Consumo (%)



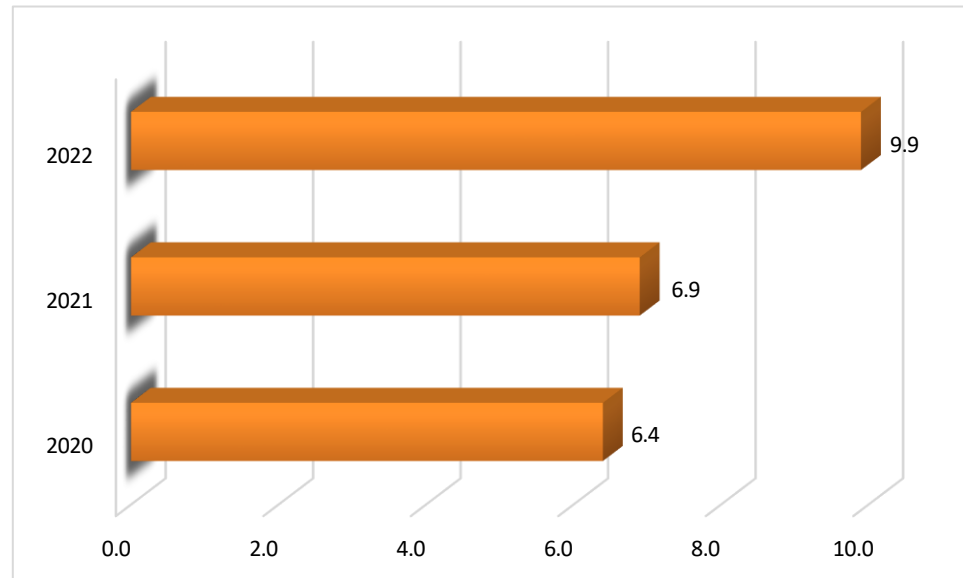
Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.4.5 Tasa de interés de hipoteca

La tasa de interés por hipoteca también tuvo sus incrementos en el 2020 se ubicaba la tasa en 6.4 %, al 2021 esta cifra incremento a 6.9 % y al 2022 se elevó a 9.9 % (figura 15).

El incremento fue de 3.5% en tres años por el contexto anteriormente descrito de la vulnerabilidad sanitaria, económica y financiera de los países que tuvo contagio en nuestro país, incrementado las tasas de interés para afrontar los riesgos financieros

**Figura 15.** Perú: Tasa de interés – Hipotecario (%)



Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.5 Prueba de hipótesis

##### 4.5.1 Hipótesis

$H_0$  → Hipótesis nula

Las tasas de interés no se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.

$H_1$  → Hipótesis alterna

Las tasas de interés se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 – 2022.



## 4.5.2 Estadísticos descriptivos

Los estadísticos presentan una media del crédito privado (CC) en el país de S/ 307,983.7 millones de soles.

La tasa de interés de hipoteca (H), presenta una media en tres años de 7.73%. La tasa de interés de consumo (TC), es la más cara y representa una media de 43.2%. La tasa de interés de la gran empresa (TGE), tiene en promedio una tasa de 6.9 %, representa la tasa mas baja de todas las tasas de interés del país.

En cambio, la tasa de interés de la microempresa (TM) es otra de las mas caras presenta un promedio de 33 %. La tasa de la mediana empresa al igual que la gran empresa y la hipoteca también es baja tiene una media de 9.66 % en comparación al resto.

La tasa de la pequeña empresa tiene una media de 19.66 % se encuentra por debajo del crédito de la microempresa y consumo, explicada por el riesgo de incumplimiento en el pago (tabla 6).

**Tabla 6.** Estadísticos descriptivos

	CC	H	TC	TGE	TM	TME	TPE
Mean	307983.7	7.733333	43.20000	6.966667	33.03333	9.666667	19.66667
Median	310790.0	6.900000	41.50000	5.700000	37.20000	8.800000	19.30000
Maximum	318489.0	9.900000	47.70000	10.60000	39.30000	14.10000	22.50000
Minimum	294672.0	6.400000	40.40000	4.600000	22.60000	6.100000	17.20000
Std. Dev.	12153.97	1.892969	3.935734	3.194266	9.096336	4.069808	2.668957
Skewness	-0.401572	0.652012	0.645475	0.613944	-0.664945	0.373474	0.247623
Kurtosis	1.500000	1.500000	1.500000	1.500000	1.500000	1.500000	1.500000
Jarque-Bera	0.361880	0.493810	0.489569	0.469713	0.502326	0.350991	0.311909
Probability	0.834485	0.781215	0.782873	0.790684	0.777896	0.839041	0.855598
Sum	923951.0	23.20000	129.6000	20.90000	99.10000	29.00000	59.00000
Sum Sq. Dev.	2.95E+08	7.166667	30.98000	20.40667	165.4867	33.12667	14.24667
Observations	3	3	3	3	3	3	3

*Nota:* CC=Crédito privado; H=Tasa de interés de hipoteca; TC=Tasa de interés de consumo; TGE=Tasa de interés de la gran empresa; TM=Tasa de interés de la microempresa; TME=Tasa de interés de la mediana empresa y TPE=Tasa de interés de la pequeña empresa. Estimado en base a los datos del Banco Central.

#### 4.5.3 Correlación de Pearson

Es una medida que comprueba la relación entre dos variables cuantitativas, en este caso la relación entre los créditos privados y las tasas de interés resultaron altamente significativas al 1%.

Los coeficientes de correlación muestran valores cercanos a la unidad, confirmando la existencia de correlación negativa muy fuerte en todos los casos. Es decir, que CC=Crédito privado se





relaciona indirectamente con H=Tasa de interés de hipoteca; TC=Tasa de interés de consumo; TGE=Tasa de interés de la gran empresa; TM=Tasa de interés de la microempresa; TME=Tasa de interés de la mediana empresa y TPE=Tasa de interés de la pequeña empresa (tabla 7).

Con ello, se demuestra que las tasas de interés se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado. Por lo tanto, a mayores incrementos sobre la tasa de interés existirá el riesgo de reducir las colocaciones de crédito corporativo, mediana, pequeña, microempresa, consumo e hipoteca.

Esta situación puede conducir a poner en riesgo la liquidez del sistema financiero y desestabilizar la economía, por lo que se deberá tomar medidas de política monetaria y financiera para flexibilizar las tasas de interés.



**Tabla 7. Correlación-Pearson**

		Correlaciones						
		CC	H	TC	TGE	TM	TME	TPE
CC	Correlación de Pearson	1	-,852**	-,926**	-,949**	-,979**	-,849**	-,830**
	Sig. (bilateral)		-,951**	-,946**	-,824**	-,832**	-,851**	-,877**
	N		3	3	3	3	3	3
H	Correlación de Pearson		1	-,986**	-,973**	-,726**	-,951**	-,999**
	Sig. (bilateral)			-,805**	-,847**	-,883**	-,899**	-,826**
	N			3	3	3	3	3
TC	Correlación de Pearson			1	-,998**	-,829**	-,888**	-,979**
	Sig. (bilateral)				-,842**	-,878**	-,805**	-,831**
	N				3	3	3	3
TGE	Correlación de Pearson				1	-,864**	-,855**	-,963**
	Sig. (bilateral)					-,846**	-,847**	-,873**
	N					3	3	3
TM	Correlación de Pearson					1	-,879**	-,697**
	Sig. (bilateral)						,682**	,709**
	N						3	3
TME	Correlación de Pearson						1	,963**
	Sig. (bilateral)							,874**
	N							3
TPE	Correlación de Pearson							1
	Sig. (bilateral)							
	N							

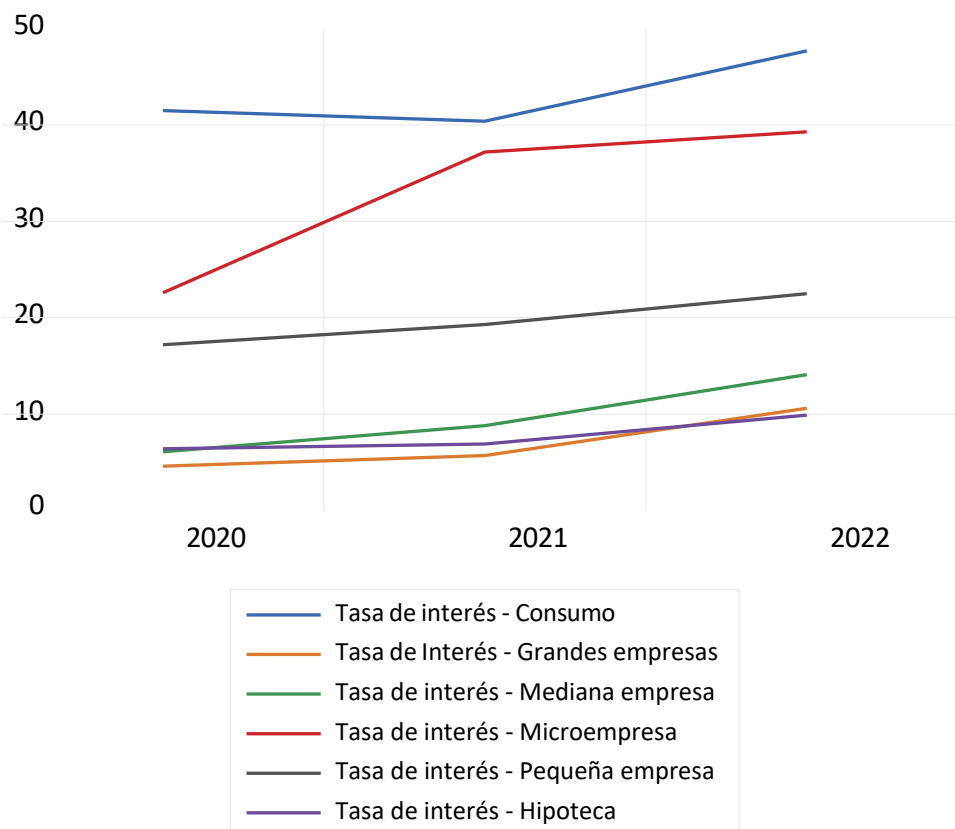
\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

*Nota:* Sistematizado por el tesista. Donde: CC=Crédito privado; H=Tasa de interés de hipoteca; TC=Tasa de interés de consumo; TGE=Tasa de interés de la gran empresa; TM=Tasa de interés de la microempresa; TME=Tasa de interés de la mediana empresa y TPE=Tasa de interés de la pequeña empresa. Estimado en base a los datos del Banco Central.

### 4.6 Gráfico lineal de las tasas de interés

La tasa más elevada se corrobora gráficamente es la tasa de interés de consumo, seguida de la tasa de interés de la microempresa y pequeña empresa. Las tasas más bajas son de la gran empresa, mediana e hipoteca (figura 16).

**Figura 16.** Perú: Tasa de interés (%), 2020-2022

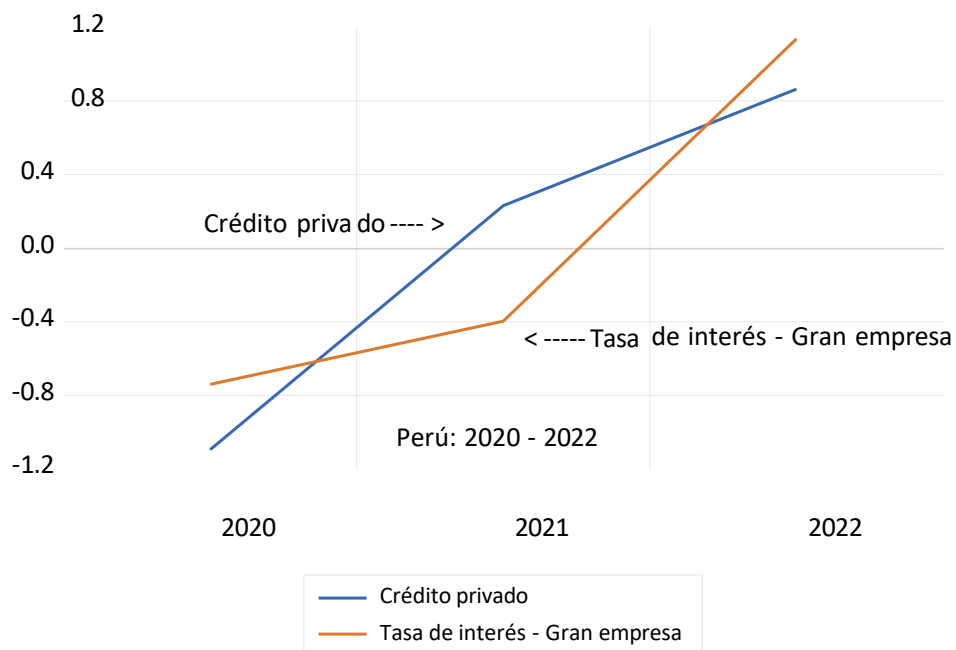


Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

## 4.7 Gráfico lineal entre el crédito y las tasas de interés

A continuación, se presenta la gráfica del comportamiento indirecto entre la tasa de interés de la gran empresa y el crédito privado (figura 17).

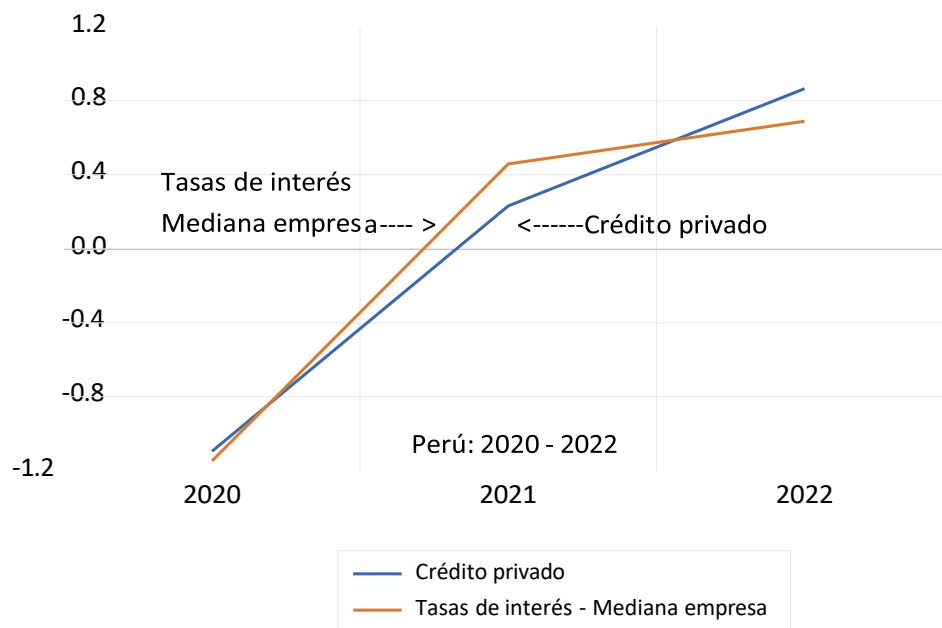
**Figura 17.** Crédito privado y tasa de interés de la gran empresa, 2020-2022



Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

Similar comportamiento indirecto presenta el crédito privado y la tasa de interés de la medida empresa (figura 18).

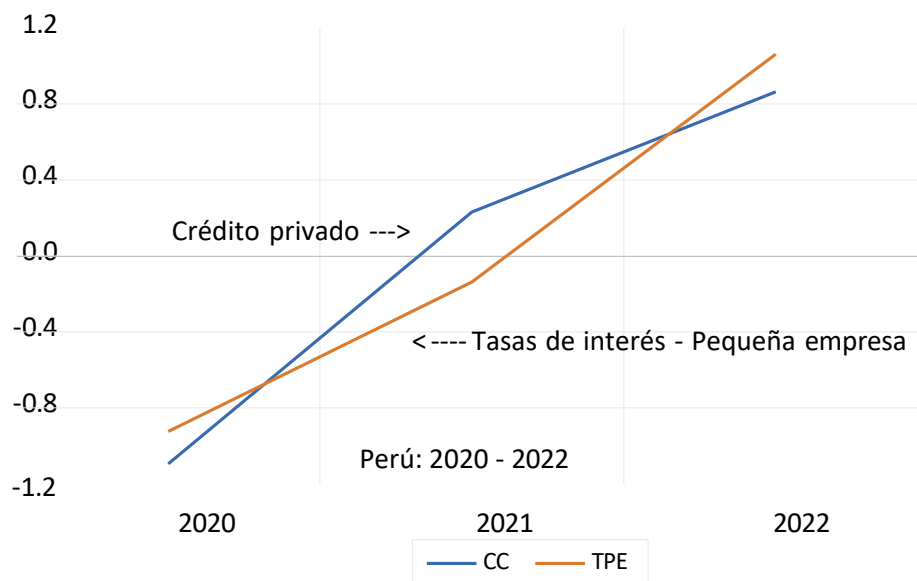
**Figura 18.** Crédito privado y tasa de interés de la mediana empresa, 2020-2022



Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

Los créditos privados de la pequeña empresa y la tasa de interés se comportan indirectamente (figura 19).

**Figura 19.** Crédito privado y tasa de interés de la pequeña empresa 2020-2022

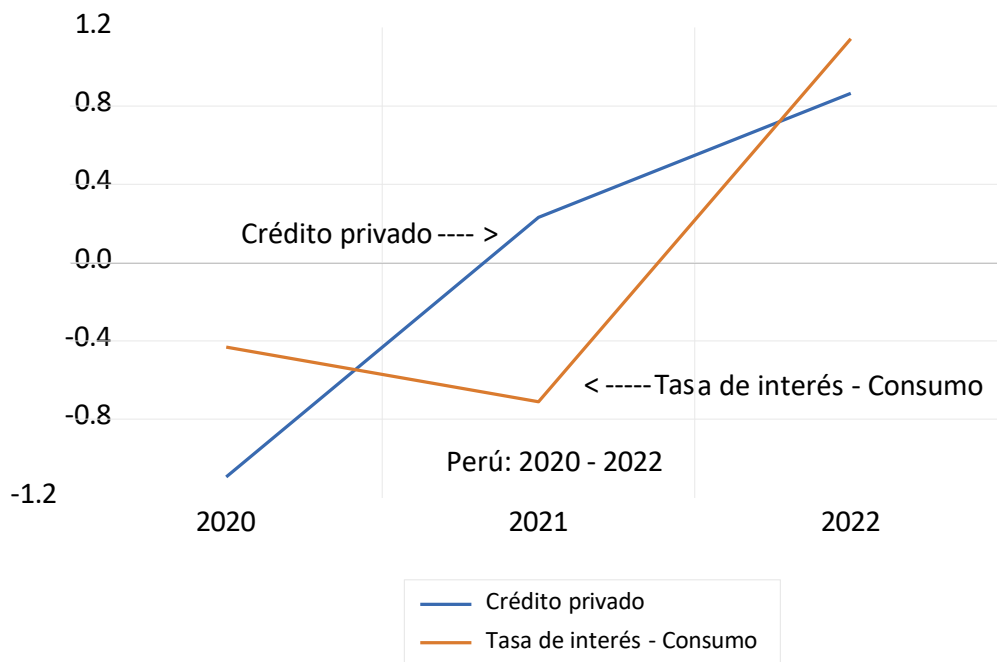


Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

La gráfica del crédito privado y la tasa de interés de consumo visualizan relación indirecta (figura 20).

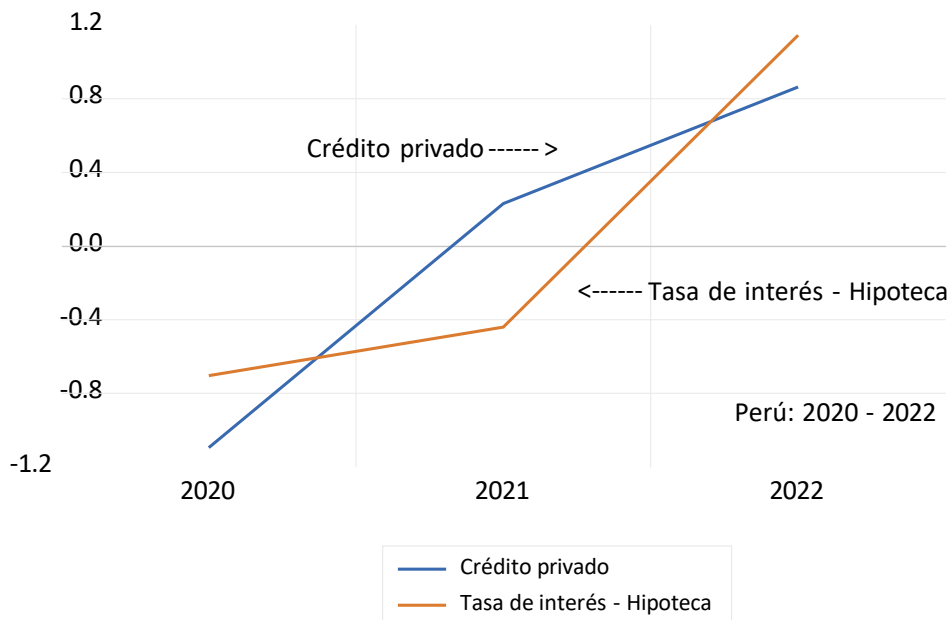
La figura 21, a su vez especifica un comportamiento indirecto entre el crédito privado y las tasas de interés de hipoteca, obviamente estas tasas son bajas ya aceptables.

**Figura 20.** Crédito privado y tasa de interés de consumo, 2020- 2022



Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

**Figura 21.** Crédito privado y tasa de interés de hipoteca, 2020-2022



Fuente: Diseñado por la investigadora con datos del Banco Central.

#### 4.8 Discusión de resultados

Chen y Li (2023), en su estudio del impacto de las bajas tasas de interés en la desigualdad de los ingresos en el caso de China identifican que mientras las tasas de interés tienden a la baja eso afecta directamente a los ingresos de los hogares. Por medio de encuestas de 2011 al 2019 se recoge encontró evidencias que las bajas tasas de interés amplían la desigualdad de los ingresos, reduce la capacidad de compra de los salarios. Se concluye que, variaciones de las tasas de interés afectan a la economía en general.

Metaxas et al. (2023), analizan las diferenciales de tipos de interés minoristas en la eurozona desde la cointegración. Sostienen que desde hace unas décadas se observa progreso en la regulación bancaria, sin embargo, las tasas de interés siguen siendo grandes entre el periodo 2000 al 2020. Los hallazgos registran un comportamiento estable en el largo plazo entre las tasas de interés minoristas.

Alovokpinhou y Malikane (2023), evidencia el efecto de la tasa de interés en las curvas IS dinámicas, basándose en otros estudios similares demuestran que la tasa de interés tiene un efecto débil sobre la brecha de producción. La curva IS se formula en forma de modelo de corrección de errores, mostrando significancia la tasa de interés. Concluye que, la tasa de interés nominal tiene mejor ajuste y mejor dinámica del producto. Recomienda el uso de políticas de control de la curva de rendimiento.





Gonçalo (2023), aprecia el debate sobre la crisis de la eurozona, sus causas y el papel de la convergencia de las tasas de interés, bajo la preocupación de que

en la eurozona es necesario revisar el avance histórico de los desequilibrios para una mejor interpretación. La revisión del caso lleva a explicar que el exceso de gasto público es la causa fundamental de la crisis, así como desequilibrios externos, lo que ha distorsionado el comportamiento de la economía a nivel de países de la eurozona. Concluye que, las tasas de interés en países de grupo central entre 1996 y 2007 tuvo causales en sus variaciones por efectos del exceso de gasto público, problema de competitividad y flujos norte-sur.

Alduraywish (2023), parte su investigación con una interrogante ¿Tienen las empresas auditadas mejor acceso al crédito?, principalmente en países emergentes la auditoria de estados financieros por auditores externos y por medio del uso de la encuesta de entorno empresarial se concreta que las empresas que tienen accesibilidad al crédito, favorecen al valor del préstamo, la tasa de préstamo y el plazo. Concluye que, las empresas con estados financieros auditados presentan mejor acceso al crédito formal que el resto, con tasas de interés más bajas y más cortas.



## CONCLUSIONES

- PRIMERA.** La demostración por correlación explica que las tasas de interés se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado, concretamente a mayor elevación de las tasas de interés existirá menor colocación de crédito, lo cual podría desestabilizar el sistema financiero.
- SEGUNDA.** El coeficiente de correlación explica que las tasas de interés otorgadas a las grandes empresas se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado. Ante incrementos de la tasa de interés hacia la gran empresa menor será la colocación de créditos. La tasa promedio es del 6.9 %, representa la tasa más baja entre todas las demás tasas de todo el país.
- TERCERA.** La hipótesis alterna demostró que existe relación indirecta entre las tasas de interés otorgadas a las medianas empresas con el crédito del sector privado. Es decir, mientras se eleven las tasas de interés de la mediana empresa menor será la colocación de crédito en el sistema financiero. La tasa promedio es del 9.66%.
- CUARTA.** La existencia de correlación muy fuerte contrasta que las tasas de interés otorgadas a las pequeñas empresas tienen relación indirecta con el crédito del sector privado. A mayores tasas de interés en la pequeña empresa menor crédito privado. La tasa de interés de la pequeña empresa promedio es del 19.66 %.



- QUINTA.** El coeficiente de correlación demuestra una correlación negativa muy fuerte que explica que las tasas de interés otorgadas a las microempresas están relacionadas indirectamente con el crédito del sector privado. Si se elevaran las tasas de interés de la microempresa entonces afectaría en una reducción del crédito privado. La tasa de interés de la microempresa promedio es del 33.0 %.
- SEXTA.** La estadística correlacional demostró que las tasas de interés otorgadas al consumo tienen relación indirecta con el crédito del sector privado. Cuando se elevan las tasas de interés de consumo se afecta negativamente a la colocación del crédito privado. La tasa de interés de consumo promedio es del 43.2%, representa la tasa mas elevada en el país.
- SEPTIMA.** En el país las tasas de interés hipotecarios si se relaciona indirectamente con el crédito del sector privado. Es decir, ante incrementos de la tasa de interés hipotecario el crédito privado se reduce. La tasa interés promedio es del 7.73 %.



## RECOMENDACIONES

- PRIMERA.** A la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, velar por el funcionamiento del sistema financiero para mantener la estabilidad financiera.
- SEGUNDA.** A las grandes empresas, están pendiente del comportamiento de las tasas de interés del mercado internacional y nacional para prever situaciones de riesgo del sistema financiero.
- TERCERA.** A la mediana empresa, revisar periódicamente el comportamiento de su crédito para tomar medidas y decisiones financieras.
- CUARTA.** A las pequeñas empresas fortalecer la calidad de crédito para mayor accesibilidad y reducción de tasas de interés.
- QUINTA.** A las microempresas, llevar un control eficiente de los pagos de deuda para calificar a mayores créditos.
- SEXTA.** A los consumidores de tarjetas de crédito y crédito vehicular tener cuidado de grandes endeudamientos con esta modalidad puesto que corren el riesgo de endeudarse por largos periodos. Se recomienda, cancelar la deuda lo mas antes posible para recortar los intereses.
- SEPTIMA.** A los clientes que adquieren la modalidad de crédito por hipoteca estar informado ante la vulnerabilidad del sistema financiero para tomar medidas de protección y previsión.



## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alovokpinhou, A. A. & Malikane, Ch. (2023). International Evidence on the Interest Rate Effect in Dynamic IS Curves, *Emerging Markets Finance and Trade*, DOI: 10.1080/1540496X.2023.2293973

Alduraywish, A. (2023). Do audited firms have better access to credit?: Evidence from emerging countries, *Cogent Business & Management*, 10:2, DOI: 10.1080/23311975.2023.2195985

Banco Central de Reserva del Perú (2023). Liquidez y crédito: Diciembre, 2022.

Notas de estudio del BCRP N° 6 – 26 de enero de 2023.

Banco Central de Reserva del Perú (2022). Liquidez y crédito: Diciembre, 2021.

Notas de estudio del BCRP N° 6 – 27 de enero de 2022.

Banco Central de Reserva del Perú (2021). Liquidez y crédito: Diciembre, 2020.

Notas de estudio del BCRP N° 6 – 28 de enero de 2021.

Banco Central de Reserva del Perú (2024). Glosario de términos económicos.

BBVA (2024). Definición de crédito. Características.

Banco Central de Reserva del Perú (2022). Memoria Anual 2022.

Chen, M. & Li, P. (2023). Impact of low interest rates on income inequality:



evidence from China, *Applied Economics Letters*, DOI: 10.1080/13504851.2023.2259586

Dornbusch et al. (2009). *Macroeconomía*. (2009). Décima edición. Mc GrawHill.

Gonçalo, A. (2023). Revisiting the debate on the Eurozone crisis: causes, clustering periphery and core, and the role of interest rate convergence, *International Review of Applied Economics*, 37:5, 642-666, DOI: 10.1080/02692171.2023.2240269

Gujarati, D. N. y Porter, D. C. (2010). *Econometría*. Quinta edición, McGraw Hill. Hernández et al. (2014). *Metodología de investigación*. McGraw Hill.

Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Editorial Mc Graw Hill Education.

Metaxas et al. (2023). Retail Interest Rate Differentials in the Eurozone: A Co-Integration Analysis Approach, *Journal of East-West Business*, DOI: 10.1080/10669868.2023.2252825

Pakin et al. (2007). *Macroeconomía. Versión Latinoamericana*. Séptima edición, Pearson Educación.

Resolución SBS N° 04345-2023. Reglamento para la evaluación y clasificación de deudor.

Samuelson, P. A. y Nordhaus, W. D. (2007). *Macroeconomía con aplicaciones a Latinoamérica*. 19 edición, Mc GrawHill.



Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de fondos de Pensiones (2023). Modifican al Reglamento para evaluación y clasificación

de deudor y la exigencia de provisiones, el Reglamento de la gestión de riesgo, el reglamento de riesgo país y reglamento de auditoría.

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (2024).

Características de las micro y pequeñas empresas.



## Anexo



## Anexo 1. Matriz de consistencia

Tesis: Tasas de interés y su relación con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSION
<b>PROBLEMA GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>HIPOTESIS GENERAL</b>		
¿De qué manera las tasas de interés se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?	Determinar de qué manera las tasas de interés se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022	Las tasas de interés se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022	<u>Variable 1</u> Tasas de interés	a. Tasa de interés para grandes empresas b. Tasa de interés para medianas empresas c. Tasa de interés para pequeñas empresas d. Tasa de interés para microempresas
<b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b>	<b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b>	<b>HIPOTESIS ESPECIFICOS</b>		
¿De qué manera las tasas de interés otorgadas a las grandes empresas se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?	Identificar de qué manera las tasas de interés otorgadas a las grandes empresas se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022	Las tasas de interés otorgadas a las grandes empresas se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022	<u>Variable 2</u> Crédito del sector privado	e. Tasa de interés para consumo f. Tasa de interés para hipoteca
¿Qué relación existe entre las tasas de interés otorgadas a las medianas empresas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?	Analizar qué relación existe entre las tasas de interés otorgadas a las medianas empresas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022	Existe relación indirecta entre las tasas de interés otorgadas a las medianas empresas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022.		<i>Empresas</i> a. Corporativo b. Mediana empresa c. Pequeña y microempresa
¿Tienen relación las tasas de interés otorgadas a las pequeñas empresas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?	Estimar si tienen relación las tasas de interés otorgadas a las pequeñas empresas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022	Las tasas de interés otorgadas a las pequeñas empresas tienen relación indirecta con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022		<i>Personas</i> d. Consumo ▪ Vehiculares ▪ Tarjetas de crédito ▪ Resto
¿Están las tasas de interés otorgadas a las microempresas relacionadas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?	Explicar si están las tasas de interés otorgadas a las microempresas relacionadas con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022	Las tasas de interés otorgadas a las microempresas están relacionadas indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022		e. Hipotecario
¿Qué relación tienen las tasas de interés otorgadas al consumo con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?	Evaluar qué relación tienen las tasas de interés otorgadas al consumo con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022	Las tasas de interés otorgadas al consumo tienen relación indirecta con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022		
¿Las tasas de interés hipotecarios se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022?	Identificar si las tasas de interés hipotecarios se relacionan con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022	Las tasas de interés hipotecarios si se relacionan indirectamente con el crédito del sector privado en el Perú 2020 - 2022		

## Anexo 2. Matriz de instrumentos

VARIABLES	DIMENSION	INDICADORES	Metodología
<u>Variable 1</u> Tasas de interés	a. Tasa de interés para grandes empresas	a. Porcentaje de interés para grandes empresas	<b>Enfoque</b> - Cuantitativo  <b>Tipo</b> - Básica - No experimental  <b>Alcance</b> - Correlacional - <b>Métodos</b> - Hipotético deductivo - Estadístico
	b. Tasa de interés para medianas empresas	b. Porcentaje de interés para medianas empresas	
	c. Tasa de interés para pequeñas empresas	c. Porcentaje de interés para pequeñas empresas	
	d. Tasa de interés para microempresas	d. Porcentaje de interés para microempresas	
	e. Tasa de interés para consumo	e. Porcentaje de interés para consumo	
	f. Tasa de interés para hipoteca	f. Porcentaje de interés para hipoteca	
<u>Variable 2</u> Crédito del sector privado	<i>Empresas</i>		<b>Población</b> - Data anual de tasas de interés 2020, 2021 y 2022 - Data anual de crédito privado 2020, 2021 y 2022  <b>Muestra</b> - Data anual de tasas de interés 2020, 2021 y 2022 - Data anual de crédito privado 2020, 2021 y 2022  <b>Contraste de la Hipótesis:</b> Coeficiente de Pearson
	a. Corporativo	a. Crédito corporativo en millones de soles	
	b. Mediana empresa	b. Crédito de mediana empresa en millones de soles	
	c. Pequeña y microempresa	c. Crédito de pequeña y microempresa en millones de soles	
	<i>Personas</i>		
	d. Consumo	d. Crédito de consumo en millones de soles	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Vehiculares</li> <li>▪ Tarjetas de crédito</li> <li>▪ Resto</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Crédito vehicular</li> <li>▪ Crédito de tarjetas en millones de soles</li> <li>▪ Resto de crédito en millones de soles</li> </ul>		
e. Hipotecario	e. Crédito hipotecario en millones de soles		

## Anexo 3. Base de dato del crédito del sector privado (S/)

	CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL			Tasas de crecimiento (%)	
	Saldos en millones de soles			2021	2022
	2020	2021	2022		
<b>Empresas</b>	<b>175 757</b>	<b>184 127</b>	<b>170 701</b>	<b>4,8</b>	<b>-7,3</b>
Corporativo y gran empresa	66 221	73 186	64 676	10,5	-11,6
Mediana empresa	53 120	54 310	44 803	2,2	-17,5
Pequeña y micro empresa	56 415	56 631	61 223	0,4	8,1
<b>Personas</b>	<b>118 916</b>	<b>126 663</b>	<b>147 787</b>	<b>6,5</b>	<b>16,7</b>
Consumo	71 179	73 860	89 929	3,8	21,8
Vehiculares	1 913	2 164	2 609	13,1	20,5
Tarjetas de crédito	20 297	11 162	15 018	-45,0	34,6
Resto	48 969	60 534	72 302	23,6	19,4
Hipotecario	47 737	52 803	57 858	10,6	9,6
<b>TOTAL</b>	<b>294 673</b>	<b>310 790</b>	<b>318 489</b>	<b>5,5</b>	<b>2,5</b>

Fuente: BCRP.

Fuente: Memoria Anual del BCRP (2022).

## Anexo 4. Serie histórica de la tasa de interés, periodo, 2020, 2021 y 2022

TASAS DE INTERÉS PARA OPERACIONES EN SOLES				
(En porcentajes)				
	2020	2021	2022	Variación en puntos porcentuales 2022/2021
Interbancaria	0,2	2,3	7,5	5,2
Depósitos hasta 30 días 1/	0,2	0,7	3,7	3,0
Depósitos de 30 a 60 días 1/	0,5	0,8	3,7	2,8
Depósitos de 60 a 180 días 1/	0,5	0,9	4,8	3,8
Depósitos de 180 a 360 días 1/	1,3	2,9	6,9	4,0
Depósitos más de 360 días 1/	2,0	3,1	5,9	2,8
Activa preferencial a 90 días	0,6	2,9	8,7	5,9
Grandes empresas	4,6	5,7	10,6	5,0
Medianas empresas	6,1	8,8	14,1	5,4
Pequeñas empresas 3/	17,2	19,3	22,5	3,2
Micro empresas 3/	22,6	37,2	39,3	2,1
Consumo	41,5	40,4	47,7	7,3
Hipotecarios	6,4	6,9	9,9	3,0
FTAMN 2/	17,4	20,8	28,3	7,5

1/ Las tasas de los depósitos corresponden a personas naturales.

2/ Es la tasa activa promedio de mercado de los últimos 30 días.

3/ Corresponden a las tasas de interés promedio del sistema financiero.

Fuente: BCRP.

Fuente: Memoria Anual del BCRP (2022).



ANEXO 1  
FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN

AUTORIZACIÓN PARA LA INCORPORACIÓN DE LOS  
TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN  
EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UANCV

Formato digital

Fecha de entrega: 20 de Agosto 2024

1. Datos del autor (es):

Nombres y Apellidos: Daysi Wara Oblitas Quispe

Dirección: AU. Manco Capac S/N.

DNI/Carné de Extranjería/Pasaporte N°: 76013723

Teléfono: 994-293873 email: e15210173@uancv.edu.pe

Nombres y Apellidos: \_\_\_\_\_

Dirección: \_\_\_\_\_

DNI/Carné de Extranjería/Pasaporte N°: \_\_\_\_\_

Teléfono: \_\_\_\_\_ email: \_\_\_\_\_

Facultad y/o Escuela de Posgrado: Ciencias Contables y Financieras

Escuela Profesional o Mención: Contabilidad

Título o Grado Académico a optar: Contador Público

Asesor: Doctor. Ulises Aguilar Pinto

Esta obra se encuentra dentro de las siguientes denominaciones:

Trabajo de Investigación  Tesis  Trabajo de Suficiencia Profesional  Trabajo Académico

Título: TASAS DE INTERÉS Y SU RELACIÓN CON EL

CRÉDITO DEL SECTOR PRIVADO EN EL

PERÚ 2020 - 2022

Palabras claves, (3 a 5 términos): Tasa de interés, Crédito Privado, Grandes empresas, Medianas empresas, Pequeña empresa, Hipoteca

¿Esta obra se desarrolló en la UANCV <sup>1, 2</sup>?

<sup>1</sup> Indicar si su producción intelectual ha empleado recursos tales como, instalaciones, laboratorios, insumos, equipos, bases de datos, asesoría técnica por parte del personal de la UANCV, financiamiento, entré otros relacionados.

<sup>2</sup> Si su producción intelectual se desarrolló en la UANCV totalmente o parcialmente, deberá autorizar el depósito en el Repositorio de manera obligatoria.



2. Referencia de tesis:

Bachiller  Titulo  2da Especialidad  Maestría  Doctorado

3. Licencias:

a) Licencia estándar:

**Bajo los siguientes términos, autorizo el depósito de mi tesis en el Repositorio Digital de la UANCV.**

Con la autorización de depósito de mi producción Intelectual, otorgo a la Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez" una licencia no exclusiva para reproducir, distribuir, comunicar al público, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público mi producción intelectual (incluido el resumen), en formato físico o digital, en cualquier medio, conocido o por conocerse, a través de los diversos servicios por la Universidad, creados o por crearse, tales como el Repositorio Digital de tesis UANCV, colección de producción intelectual, entre otros, en el Perú y en el extranjero por el tiempo y veces que considere necesarias, y libres de remuneraciones.

En virtud de dicha licencia, la Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez" podrá reproducir mi producción intelectual en cualquier tipo de soporte y en más de un ejemplar, sin modificar su contenido, solo con propósitos de seguridad, respaldo y preservación.

Declaro que la producción intelectual es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, coautoría con titularidad compartida, y me encuentro facultado a conceder la presente licencia y, asimismo, garantizo que dicha producción intelectual no infringe derechos de autor de terceras personas.

La Universidad Andina "Néstor Cáceres Velásquez" consignará el nombre del y/o los autor(es) de la producción intelectual, y no le hará ninguna modificación más que la permitida en la licencia.

**Autorizo su publicación (marque con una X)**

Sí, autorizo que se deposite inmediatamente.  
 Sí, autorizo que se deposite a partir de la fecha (d/m/a): \_\_\_\_\_  
 No autorizo.

b) Licencia CREATIVE COMMONS 4.0 INTERNACIONAL:

Si usted concede una licencia CREATIVE COMMONS sobre su producción intelectual, mantiene la titularidad de los derechos de autor de esta y, a la vez, permite que otras personas puedan reproducirla, comunicarla al público y distribuir ejemplares de esta, bajo las condiciones siguientes:

**¿Quiere permitir usos comerciales de su producción intelectual?**

**Sí:** significa que usted permite la reproducción, distribución y comunicación pública de la producción intelectual incluso con fines comerciales.

**No:** significa que usted permite la reproducción, y comunicación pública de la producción intelectual, pero sin fines comerciales.

Sí autorizo  
 No autorizo



**Jurisdicción de su Licencia**

Todas las licencias CREATIVE COMMONS son de ámbito mundial, sin embargo, usted puede elegir entre la opción "internacional" o una adaptada a su jurisdicción, como para el caso peruano.

La opción "internacional" emplea el lenguaje y la terminología de los tratados internacionales; en cambio, la adaptada a su jurisdicción, recoge las particularidades de la legislación peruana.

En consecuencia, la opción "internacional" goza de una mayor eficacia a nivel mundial, gracias a que tiene jurisdicción neutral. Mientras que la opción adaptada a la jurisdicción del Perú goza de una mayor eficacia ante los tribunales peruanos.

Internacional

Nacional

Línea de investigación: CONTABILIDAD Económica - P15

Firma de Autor



huella digital

20 de Agosto del 2024

Fecha