



**UNIVERSIDAD ANDINA**

**NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES**



**EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS  
ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ  
2020 - 2024**

**TESIS PRESENTADA POR:**

**Bach. DIEGO EDGARDO CABRERA CHAMBILLA**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
LICENCIADO EN ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES**

**JULIACA – PERÚ**

**2025**



**UNIVERSIDAD ANDINA**

**NÉSTOR CÁCERES VELÁSQUEZ**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES**

**EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS**  
**ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ**  
**2020-2024**

**TESIS PRESENTADA POR:**

**Bach. DIEGO EDGARDO CABRERA CHAMBILLA**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**  
**LICENCIADO EN ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES**

**APROBADA POR EL JURADO REVISOR:**

**PRESIDENTE**

:   
Dra. BERTHA BEJAR PARRA

**PRIMER MIEMBRO**

:   
Dr. JESUS MAMANI MAMANI

**SEGUNDO MIEMBRO**

:   
Dr. ULISES AGUILAR PINTO

**ASESOR DE TESIS**

:   
Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN** : ECONOMÍA SECTORIAL – P16



**RESOLUCIÓN N° 014-2025-D-FCCF-UANCV-J**

Juliaca, 08 de enero del 2025

**VISTOS:** El Oficio No 003-2025-DUI-FCCF-UANCV de fecha 06 de enero del 2025, emitido por la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, y El **Expediente N° CU – 18169** presentado por el (la) Bachiller: **CABRERA CHAMBILLA DIEGO EDGARDO**, quien **solicita nominación de jurados, fecha y hora de sustentación**, para rendir el examen de sustentación y defensa de la tesis titulado: **EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ 2020 - 2024** conducente para optar el Título profesional de **LICENCIADO EN ECONOMIA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES**, 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 Economía y Negocios Internacionales

**CONSIDERANDO:**

**Que**, de conformidad con el artículo 8°, 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 del Director de la Unidad de Investigación y el Decano de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, y las atribuciones que confiere el artículo 28° 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: **CABRERA CHAMBILLA DIEGO EDGARDO**, sorteo de jurado de la Tesis titulada: **EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ 2020 - 2024**, para optar el Título profesional de **LICENCIADO EN ECONOMIA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES** 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	:	Dra. BERTHA BEJAR PARRA
1er Miembro	:	Dr. JESUS MAMANI MAMANI
2do Miembro	:	Dr. ULISES AGUILAR PINTO
Asesor	:	Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

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

Lugar	:	Salón de Grados de la FCCF
Fecha	:	VIERNES, 10 de enero del 2025
Hora	:	09:30 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 (a) de la Facultad de Ca.  
Contables y Financieras

**RESOLUCIÓN N° 298 - 2024-DUI-FCCF-UANCV-J**

Juliaca, 30 de julio del 2024

**Visto:** el Expediente N° 2024-CU-9127 de fecha 17 de julio del 2024, el cual solicita Revisión de Propuesta de Investigación y el **Anexo (02 o 03) "Ficha de Opinión de la Propuesta de Investigación"** que fue revisada por el Comité de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Escuela Profesional de **Economía y Negocios Internacionales**.

**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. **CABRERA CHAMBILLA DIEGO EDGARDO**, quien solicita la revisión y aprobación de la propuesta de Investigación titulado: **EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ 2020 - 2024**, conducente para optar el Título profesional de **LICENCIADO EN ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES**, 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**, la Directora de la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Escuela Profesional de Economía y Negocios Internacionales, corroboro la propuesta del (a) ASESOR (a) Dra. YUDY HUACANI SUCASACA, 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 LA EJECUCIÓN DE LA PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN** titulado: **EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ 2020 - 2024**, presentado por el (la) Bachiller: **CABRERA CHAMBILLA DIEGO EDGARDO**, en virtud de los considerados expuestos.

**ARTÍCULO SEGUNDO: RECONOCER** como ASESOR(a) al (a): **Dra. YUDY HUACANI SUCASACA**

**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"

*Dra. Yudy Huacani Sucasaca*  
DIRECTORA DE LA UNIDAD DE  
INVESTIGACIÓN FCCF

**DISTRIBUCIÓN:**

- Interesados (1)
- Archivo (1)

**RESOLUCIÓN N° 469-2024-DUI-FCCF-UANCV-J**

Juliaca, 19 de setiembre del 2024

**Visto:** el Expediente N° 2024-CU-12032 de fecha 04 de setiembre del 2024, del **Bach. CABRERA CHAMBILLA DIEGO EDGARDO**, 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 **Economía y Negocios Internacionales**.

**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. **CABRERA CHAMBILLA DIEGO EDGARDO**, quien solicita la revisión y aprobación de la propuesta de Investigación titulado: **EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ 2020 - 2024**, asimismo fue aprobado para su ejecución de informe final (borrador de tesis) con RESOLUCIÓN N°298-2024-DUI-FCCF-UANCV-J, conducente para optar el Título profesional de **LICENCIADO EN ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES**, 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**, la Directora de la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Escuela Profesional de Contabilidad, corroboro la propuesta del (a) **ASESOR (a) Dra. YUDY HUACANI SUCASACA**, 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: **EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ 2020 - 2024**, presentado por el (la) Bachiller. **CABRERA CHAMBILLA DIEGO EDGARDO**, para optar el Título profesional de **LICENCIADO EN ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES**, en virtud de los considerandos expuestos.

**ARTÍCULO SEGUNDO: RATIFICAR** como **ASESOR(a)** al: **Dra. YUDY HUACANI SUCASACA**

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

REGÍSTRESE, COMUNÍQUESE Y CÚMPLASE.

**DISTRIBUCIÓN:**

- Interesados (1)  
- Archivo (1)

UNIVERSIDAD ANDINA  
"NESTOR CÁCERES VELÁSQUEZ"  
  
Dra. Yudy Huacani Sucasaca  
DIRECTORA DE LA UNIDAD DE  
INVESTIGACIÓN FCCF



## EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ 2020 - 2024

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>14%</b>	<b>13%</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>Submitted to Universidad Andina Nestor Caceres Velasquez</b> Trabajo del estudiante	<b>4%</b>
<b>2</b>	<b>www.dii.uchile.cl</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>3</b>	<b>Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>www.coursehero.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>www.bcrp.gob.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>www.banguat.gob.gt</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>apirepositorio.unh.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>9</b>	<b>www.scielo.org.mx</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>10</b>	<b>repositorio.upeu.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>



### METADATOS COMPLEMENTARIOS

<b>EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ 2020 - 2024</b>	
<b>Datos de autor</b>	
Nombres y apellidos	DIEGO EDGARDO CABRERA CHAMBILLA
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	70363074
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0009-0001-3520-3030">https://orcid.org/0009-0001-3520-3030</a>
<b>Datos de asesor</b>	
Nombres y apellidos	YUDY HUACANI SUCASACA
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	40673820
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0009-0008-3275-5586">https://orcid.org/0009-0008-3275-5586</a>
<b>Datos del jurado</b>	
<b>Presidente del jurado</b>	
Nombres y apellidos	BERTHA BEJAR PARRA
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	02387777
<b>Miembro del jurado 1</b>	
Nombres y apellidos	JESUS MAMANI MAMANI
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	02425043
<b>Miembro del jurado 2</b>	
Nombres y apellidos	ULISES AGUILAR PINTO
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	02295853



<b>Datos de investigación</b>	
Línea de investigación	ECONOMÍA SECTORIAL - P16
Grupo de investigación	No aplica
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento
Ubicación geográfica de la investigación	<p>País: Perú</p> <p>Departamento: Puno</p> <p>Provincia: Puno</p> <p>Distrito: Puno</p> <p><b>Coordenadas:</b></p> <p>Latitud: -10.49475749273264</p> <p>Longitud: -75.14799550124242</p> <p><a href="https://maps.app.goo.gl/j2nDukvrCrmM33V69">https://maps.app.goo.gl/j2nDukvrCrmM33V69</a></p> 
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Agosto 2024 – Enero 2025
URL de disciplinas OCDE	<p><b>Economía, Negocios</b></p> <p><a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.00">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.00</a></p> <p><b>Economía</b></p> <p><a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01</a></p>



UNIVERSIDAD ANDINA  
"NESTOR CACERES VELASQUEZ"

DR. ULISES AGUILAR PINTO  
DIRECTOR DE LA UNIDAD DE  
INVESTIGACIÓN FCCF



**DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD**

Yo DIEGO EDGARDO CABRERA CHAMBILLA, identificado con DNI Nro. 70363074 en mi condición de egresado de:

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

ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES

informo que he elaborado el/la  Tesis o  Trabajo de Investigación,  Trabajo Académico denominada: EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ 2020 - 2024

Asesorado por: Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

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 26 de MARZO del 2025

  
Firma del Asesor  
(obligatoria)

  
FIRMA (obligatoria)

  
Huella



## DEDICATORIA

### **A mis padres, Ulises y Delia,**

Como mi santuario, mi energía y mi mayor motivación. Agradezco que me enseñe, con su ejemplo, la importancia del esfuerzo, la constancia y la bondad. Su amor sin reservas, sus sacrificios y su respaldo constante han sido los cimientos sobre los que he edificado mis sueños. Cada éxito que logro refleja, en gran medida, su entrega y compromiso. Con todo mi eterno amor y agradecimiento.



## AGRADECIMIENTOS

A mi querida Universidad Andina Néstor  
Cáceres Velázquez, con gratitud infinita.



## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	iii
AGRADECIMIENTOS .....	iv
ÍNDICE .....	v
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.....	3
1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN .....	3
1.4.1 Objetivo general .....	3
1.4.2 Objetivos específicos.....	3
1.5 HIPÓTESIS .....	4
1.5.1 Hipótesis general.....	4



1.5.2 Hipótesis específicas ..... 4

1.6 VARIABLES ..... 4

**CAPÍTULO II**

**FUNDAMENTOS TEÓRICOS**

2.1 BASES TEÓRICAS ..... 6

2.2 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS ..... 9

**CAPÍTULO III**

**METODOLOGÍA**

3.1 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN ..... 11

3.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN ..... 11

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA ..... 12

3.4 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATO ..... 13

3.5 PRUEBA DE HIPÓTESIS ..... 13

**CAPÍTULO IV**

**ANÁLISIS DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

4.1 TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS ..... 14

4.2 PRUEBA DE HIPÓTESIS ..... 29

4.3 DISCUSIÓN DE RESULTADOS ..... 35

CONCLUSIONES ..... 36

RECOMENDACIONES ..... 37

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS ..... 39

ANEXOS ..... 43

ANEXO 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA ..... 44

ANEXO 2. TASA DE INTERÉS ACTIVA, PERÚ: 2020-2024 ..... 45

ANEXO 3. TASA DE INTERÉS PASIVA, PERÚ: 2020-2024 ..... 47



ANEXO 4. TIPO DE CAMBIO, PERÚ: 2020-2024.....	49
ANEXO 5. TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA .....	51
ANEXO 6. TABULACIÓN DE DATOS EN E-VIEWS.....	52



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de la variable .....	4
Tabla 2. Población.....	13
Tabla 3. Aspectos descriptivos .....	18
Tabla 4. Análisis descriptivo.....	24
Tabla 5. Test de Kendall .....	30
Tabla 6. Análisis de significancia .....	32
Tabla 7. Análisis de significancia .....	34



## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Estructura de política monetaria .....	7
Figura 2. Tipo de cambio.....	16
Figura 3. Histograma de la tasa cambiaria .....	16
Figura 4. Tendencia de la tasa de interés activa en empresas corporativas ....	19
Figura 5. Histograma de empresas corporativas.....	19
Figura 6. Tasa de interés activa de grandes empresas.....	20
Figura 7. Histograma de grandes empresas.....	21
Figura 8. Tasa de interés activa de medianas empresas .....	22
Figura 9. Histograma de medianas empresas .....	22
Figura 10. Tasa pasiva de 30 días.....	25
Figura 11. Histograma, 30 días.....	25
Figura 12. Tasa pasiva de 180 días.....	26
Figura 13. Histograma, 180 días.....	27
Figura 14. Tasa pasiva de 360 días.....	28
Figura 15. Histograma, 360 días.....	28
Figura 16. Evaluación del comportamiento de la tasa pasiva .....	29
Figura 17. Relación de variables.....	31
Figura 18. Relación de la tasa cambiaria y tasa activa .....	33
Figura 19. Tasa cambiaria y tasa pasiva .....	34



## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia .....	44
Anexo 2. Tasa de interés activa, Perú: 2020-2024.....	45
Anexo 3. Tasa de interés pasiva, Perú: 2020-2024.....	47
Anexo 4. Tipo de cambio, Perú: 2020-2024 .....	49
Anexo 5. Tasas de interés activa y pasiva.....	51
Anexo 6. Tabulación de datos en E-views.....	52



## RESUMEN

El estudio tiene como objetivo analizar el impacto del tipo de cambio en las tasas de interés activa y pasiva en el Perú durante el periodo 2020-2024. La investigación emplea una metodología de diseño no experimental, con un enfoque cuantitativo, estadístico y sintético, de carácter longitudinal, basada en 53 observaciones mensuales de variables proporcionadas por el Banco Central.

Los hallazgos muestran que existen variaciones significativas entre el tipo de cambio y las tasas de interés, tanto activa como pasiva. Se evidencia que el tipo de cambio influye de manera considerable en la tasa de interés activa de los préstamos otorgados a corporaciones, grandes y medianas empresas. Asimismo, su impacto en la tasa de interés pasiva varía según el plazo y la cantidad de días establecidos.

En conclusión, el tipo de cambio tiene un efecto significativo sobre las tasas de interés activa y pasiva. Además, se observa que las tasas de interés tienden a ser más altas en función del plazo del préstamo. Finalmente, la política monetaria está influenciada por factores como las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y las expectativas sobre las tasas de interés en Norteamérica, entre otros.

**Palabras clave:** Tasa pasiva, tipo de cambio, tasa activa.



## ABSTRACT

The study aims to analyze the impact of the exchange rate on lending and deposit interest rates in Peru during the 2020-2024 period. The research employs a non-experimental design methodology, with a quantitative, statistical, and synthetic approach, and is longitudinal in nature, based on 53 monthly observations of variables provided by the Central Bank.

The findings show significant variations between the exchange rate and both lending and deposit interest rates. It is evident that the exchange rate significantly influences the lending interest rate on loans granted to corporations and large and medium-sized enterprises. Likewise, its impact on deposit interest rates varies depending on the term and the number of days established.

In conclusion, the exchange rate has a significant effect on lending and deposit interest rates. Furthermore, it is observed that interest rates tend to be higher depending on the loan term. Finally, monetary policy is influenced by factors such as geopolitical tensions in the Middle East and interest rate expectations in North America, among others.

**Keywords:** Passive rate, exchange rate, active rate.



## INTRODUCCIÓN

La economía mundial está expuesta a riesgos de presiones inflacionarias, medidas de impulso fiscal, catástrofes climatológicas, estrés financiero, tensiones geopolíticas y desaceleración de la economía de China (MEF, 2024). Las tasas de interés se han visto afectada por la crisis sanitaria los balances bancarios han sufrido pérdidas por la debilidad y elevación en cuanto a la tasa de interés (p. 39).

El BCRP es una entidad muy importante responsable de Asegurar el equilibrio financiero y de fijar la tasa de referencia para que los bancos cobren por sus operaciones de préstamos entre ellos (Vega, 2021). Así mismo, interviene cuando varía el tipo de cambio.

El FMI cumple un rol fundamental en contener los riesgos financieros que enfrentan los incluyendo a más países miembros, como en el caso de Perú (FMI, 2024). Promueve la eficacia de los bancos centrales asesorando en política monetaria, regímenes cambiarios y macro prudencial, así como asistencia técnica. Hace seguimiento sobre la política monetaria que adoptan los países, así como las herramientas macro prudenciales para responder ante vulnerabilidades del sistema financieros. Es decir, se reduce la probabilidad de impactos negativos de shocks externos y mejora la gestión cambiaria y las operaciones de mercado.

Como se aprecia la política monetaria se asocia con el tipo de cambio. Así mismo, las variaciones de la tasas de interés afectan el valor del dinero lo que los países adoptan tipos de cambio denominado flexible.



## CAPÍTULO I

### ASPECTOS GENERALES

#### 1.1 DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

El dólar estadounidense es una de las divisas tradicionales en las reservas globales, manteniéndose como la principal moneda de reserva (Arsñanalp et al., 2024). Su fortaleza se ve favorecida por inversores privados que adquieren activos en dólares, compitiendo con otras monedas de amplio uso.

Se espera que la economía mundial experimente un crecimiento moderado en 2024, acompañado de una menor presión inflacionaria. Sin embargo, persisten la volatilidad en los mercados financieros y la incertidumbre sobre las tasas de interés, influenciadas por la política monetaria de las economías desarrolladas (BCRP, 2024).

El panorama a nivel internacional ha estado determinado por alzas de tasas de interés a nivel internacional, se estimó una desaceleración durante el 2023 de 3.2% y en el 2024 del 3% (BCRP, 2024). El dólar en los mercados cambiarios ha demostrado una depreciación durante el 2024 frente a monedas como "el euro" así como en la moneda "libra".

En las últimas décadas, la élite encargada de diseñar y formular políticas de integración financiera ha enfrentado importantes desafíos a nivel global,



abordándolos a través de estructuras macroprudenciales, controles de capital y mecanismos de intervención cambiaria (Cerón et al., 2023). En este contexto, la intervención cambiaria del BCRP se considera una herramienta clave para asegurar la estabilidad económica.

La autoridad del Banco Central mantiene una tasa de interés establecida en 5.75% sujeta a comportamiento de la variable inflación y choques externos (BCRP, 2024). La tasa de interés ha venido reduciéndose desde setiembre del 2023. La tasa de interés activa como pasiva en el país están determinadas por el mercado financiero (Rivera, 2017, p. 463).

De acuerdo a los tipos de crédito la tasa de interés activa en soles presenta menor riesgo crediticio la empresa corporativa, la grande empresa como mediana empresa. La tasa de interés pasiva continúa descendiendo al 2024 tras la liberación de fondos acumulados en CTS y AFP.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿Cuál es efecto del tipo de cambio en las tasas de interés activa y pasiva en el Perú 2020-2024?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- a) ¿Qué variaciones presenta el tipo de cambio respecto a la tasa de interés activa y pasiva?
- b) ¿Es significativo el efecto del tipo de cambio sobre la tasa de interés activa de préstamos corporativos, grandes empresas y medianas empresas?



- c) ¿Qué efecto tienen el tipo de cambio sobre la tasa de interés pasiva de ahorro hasta a plazo de 30 días, plazo de 180 días, plazo de 360 días y por un plazo de 360 a más?

### **1.3 Justificación**

#### **1.3.1 Justificación teórica**

Hoy en día el dólar viene cobrando especial atención en las decisiones de las inversiones en la economía lo que causa interés asociar a variables como las tasas de interés activas y pasivas.

#### **1.3.2 Justificación práctica**

Mantener la estabilidad monetaria en el país es importante para el desarrollo de actividades económicas. Estudiar el efecto que tiene la variable tipo de cambio permite explicar la significancia respecto a las tasas de interés.

#### **1.3.3 Justificación metodológica**

El campo econométrico y estadístico está sujeto a la exploración de test con información cuantitativa que está al alcance del investigador.

### **1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.4.1 Objetivo general**

Explicar cuál es efecto del tipo de cambio en las tasas de interés activa y pasiva en el Perú 2020-2024.

#### **1.4.2 Objetivos específicos**

- a) Describir qué variaciones presenta el tipo de cambio respecto a la tasa de interés activa y pasiva.
- b) Evaluar si es significativo el efecto del tipo de cambio sobre la tasa de interés activa de préstamos corporativos, grandes empresas y medianas empresas.



- c) Explicar qué efecto tienen el tipo de cambio sobre la tasa de interés pasiva de ahorro, hasta a plazo de 30 días, plazo de 180 días, plazo de 360 días y por un plazo de 360 a más.

## 1.5 Hipótesis

### 1.5.1 Hipótesis general

El tipo de cambio tiene efecto significativo en las tasas de interés activa y pasiva en el Perú 2020-2024.

### 1.5.2 Hipótesis específicas

- a) Existen variaciones significativas en el tipo de cambio respecto a la tasa de interés activa y pasiva.
- b) El tipo de cambio tiene efecto significativo sobre la tasa de interés activa de préstamos corporativos, grandes empresas y medianas empresas.
- c) El tipo de cambio tiene efectos significativos sobre la tasa de interés pasiva de ahorro, hasta a plazo de 30 días, plazo de 180 días, plazo de 360 días y por un plazo de 360 a más.

## 1.6 Variables

### 1.6.1 V. I.

- ✓ Tipo de cambio

### 1.6.2 V. D.

- ✓ Tasas de interés
  - a. Activa
  - b. Pasiva

### 1.6.3 Operacionalización de variables

#### Tabla 1.

*Operacionalización de la variable*



## CAPÍTULO II

### FUNDAMENTOS TEÓRICOS

#### 2.1 BASES TEÓRICAS

##### 2.1.1 Tipo de cambio

###### 2.1.1.1 Definición

Es el precio que determina una moneda equivalente a otra, útil para realizar transacciones cambiarias (Parkin et al., 2007; BCRP, 2024). Es importante para realizar transacciones comerciales entre países puesto que determinan la conversión de una moneda nacional a otra internacional.

###### 2.1.1.2 Clases de tasa de cambio

Existe dos tipos utilizados por los países:

###### a. Tipo de cambio fijo

Esta referida aquella moneda que está anclada al valor de otra moneda. Es decir, cuando una moneda está fijada en una proporción estable frente a otra (Parkin et al., 2007).

###### b. Tipo de cambio flexible

Denominado tipo de cambio flotante al valor que posee una moneda que es regulada por determinación del mercado. No existe control por el Estado.

###### 2.1.1.3 Factores que implican en el tipo de cambio

###### a) Tasa de interés

Es atractiva cuando más elevada representa la tasa de interés, atrae mayor inversión de nivel extranjero y fortalece a la moneda nacional.



## b) Inflación

Cuando la inflación es baja respecto al resto de países la moneda nacional tiende a apreciarse favoreciendo a la competitividad de los productos.

## c) Oferta y demanda de divisas

La demanda de una moneda determina directamente en su mismo valor. Por ejemplo, si los inversionistas adquieren productos en soles el valor del sol se fortalece.

## d) Política monetaria

Es cuando el BCRP fija la tasa de interés emite dinero para situaciones de influencia en el tipo de cambio.

## e) Estabilidad económica

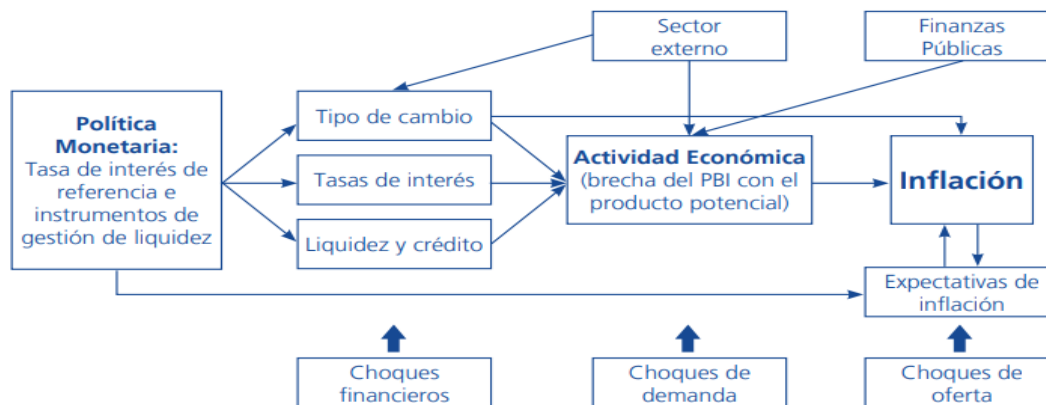
Es importante garantizar la estabilidad monetaria para atraer inversión.

### 2.1.2 Estructura de política monetaria

El proceso de la política monetaria comienza con la determinación de la tasa de interés de referencia, la cual está vinculada al tipo de cambio, la tasa de interés, la liquidez y el crédito. Estos factores influyen en las actividades económicas, lo que a su vez genera cambios en las tasas de inflación (figura 1). Por ello, una gestión eficaz de la política monetaria es fundamental para asegurar la estabilidad económica del país.

#### Figura 1.

*Estructura de política monetaria*



*Nota:* BCRP (2024).

## 2.1.3 Tasas de interés

### 2.1.3.1 Definición

Es el precio que se paga en compensación por la utilización del dinero (BCRP, 2024). Cumple un rol importante en la política monetaria. Si un determinado país eleva las tasas de interés es atractivo para los inversores extranjeros porque puede genera mayores rendimientos al invertir en la moneda de ese país.

Es el valor expresando en porcentaje para el pago a los intermediarios financieros por los depósitos realizados (BCRP, 2024).

### 2.1.3.2 Clase de interés

#### a. Tasa de interés activa

Es el valor que se cobra por financiamiento de dinero por los bancos. Se mide en términos de porcentaje en el plazo de un periodo anual (BCRP,2024).

La clasificación de la tasa de interés activa es de acuerdo a las empresas como sigue (BCRP, 2024):



- a. Préstamos Hasta 360 días según la modalidad de créditos Corporativos
- b. Préstamos Hasta 360 días según la modalidad de créditos de Grandes Empresas
- c. Préstamos Hasta 360 días según la modalidad de créditos de Medianas Empresas

*b. Tasa de interés pasiva*

Se clasifican según los plazos dese a siguiente estructura (BCRP, 2024):

- a. 30 días
- b. 31 - 180 días
- c. 181 - 360 días
- d. Pasivas - 360 a más

#### **2.1.4 Relación entre la tasa de interés respecto al tipo de cambio**

Se presenta ante las acciones (Parkin et al., 2007):

- a. El tipo de cambio cuando se aprecia fortalece a la moneda nacional, es decir baja de valor la moneda extranjera frente a la moneda nacional causada por una mayor inversión extranjera ante incrementos de la tasa de interés.
- b. El tipo de cambio cuando se deprecia es debido a incrementos en la moneda extranjera lo que debilita a la moneda nacional y los inversionistas están a las expectativas de las tasas de interés si estas se reducen entonces reduce los rendimientos de las inversiones.

## **2.2 Definición de términos**

### **a. Tasa de cambio**



Es el precio de la moneda equivalente a otra (Parkin et al., 2007). Útil para realizar transacciones cambiarias (Parkin et al., 2007; BCRP, 2024).

**b. Tasas de interés**

Son porcentajes que determina el prestamista por préstamo de dinero a un prestatario (Parkin et al., 2007).



## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA

#### 3.1 Métodos de investigación

##### 3.2.1 Método estadístico

Para explicar el efecto del tipo de cambio en las tasas de interés y activa la estadística descriptiva aporta la descripción porcentajes y la estadística inferencial aporta en la explicación de la significancia. Este método es muy utilizado con datos numéricos (Gómez, 2012; Maya, 2014).

##### 3.1.2 Método sintético

La contribución de resumen de ideas y aportes tuvo su origen en la revisión de distintos documentos de trabajo y revistas científicas similares escritos hasta la actualidad (Maya, 2014; Gómez, 2012).

#### 3.2 Diseño de la investigación

##### 3.2.1 Enfoque cuantitativo

La accesibilidad de las series de tiempo como las variables de estudio tiene carácter cuantitativo para analizar y realizar predicciones. Los datos se analizan de manera objetiva útil para la toma de decisión (Ruiz y Valenzuela, 2022).

### **3.2.2 Diseño no experimental**

La realidad no establece cambios es característico la observación sin intervención (Ruiz y Valenzuela, 2022). Las variables de análisis de la tesis no se controlan sino solo se describe la realidad con los datos

### **3.2.3 Alcance explicativo**

Busca explicar el "porque", existe dependencia entre base de datos (Maya, 2014; Gómez, 2012). En el desarrollo del estudio se tiene por objetivo explicar el efecto.

### **3.2.4 Diseño longitudinal**

La observación tiene distintos momentos observados a lo largo del tiempo (Maya, 2014). La amplitud de los datos ha permitido recoger en múltiples momentos entre los años 2020 al 2024.

### **3.2.5 Investigación aplicada**

Se trata de un enfoque práctico con resultados que son tangibles, no crea nueva teoría (Maya, 2014). En el estudio se obtiene soluciones para explicar la realidad a partir del conocimiento teórico de las variables de análisis.

## **3.3 Población y muestra**

### **3.3.1 Población**

Es el conjunto de información que representa al objeto de estudio (Maya, 2014). Los datos de población se visualizan en la tabla 2 representados por 53 observaciones mensuales de la variable cambiaria (variable 1) como tasa de interés (variable 2) que comienzan en enero de 2020 hasta mayo del 2024 (BCRP, 2024).

**Tabla 2.***Población*

N°	Unidad de análisis	Año
1	Variable 1: Periodo mensual	2020-2024
2	Variable 2: Periodo mensual	2020-2024

*Nota:* Elaboración propia.

**3.3.2 Muestra**

Se trata de la entidad que representa y equivale al universo (Maya, 2014). En este escenario, la población establecida se ajusta al conjunto de 53 observaciones mensuales de la tasa de cambio y la tasa de interés durante el periodo 2020-2024, tomando en cuenta las siguientes categorías (BCRP, 2024):

- 1: Convertidura, media del período (S/ por US\$) desde 2020 hasta 2024.
2. Promedio anual de tasas de interés activas en soles durante el periodo 2020-2024.
3. Promedio anual del interés pasivo de las empresas en soles durante el periodo 2020-2024.

**3.4 Procesamiento y análisis de dato**

La estimación econométrica se realizó en el Software Econométrico E-views en gráficos que visualiza el comportamiento de la variable. Y con el test de Kendall en SPSS se demuestra la significancia entre las dos variables estudiadas.

**3.5 Prueba de hipótesis**

El Test de Kendall se aplica para la prueba de supuesto donde la significancia tiene dos connotaciones:

- a. Si Probabilidad  $< 0.01$  → Se acepta el supuesto del investigador.
- b. Si Probabilidad  $> 0.01$  → Se rechaza el supuesto del investigador.



## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1 Tipo de cambio y tasas de interés

##### 4.1.1 Tipo de cambio

Por el COVID-19 las monedas se vieron afectadas en gran medida, el dólar americano se debilitó en 6.7% aunado a una incertidumbre de vacancia presidencial. La vulnerabilidad a variaciones que ha tenido el tipo de cambio durante el 2020 fue mayor que el 2008 de la crisis hipotecaria producida en EE.UU. (BCRP, 2020). El Banco Central ha intervenido por medio de la venta de dólares, colocación de instrumentos y de swaps cambiarios (permiten que los inversores gestionar riesgos financieros o mejorar las condiciones financieras) por situación de pandemia siendo bastantes las intervenciones realizadas desde el 2016.

En el 2021 se tuvo una depreciación del 10.3% vinculado a la incertidumbre política, elevación de la inflación, temores de avance de nuevas variantes del COVID-19 afectaron las expectativas de los agentes económicos (BCRP, 2021, p. 128). Durante este año, el dólar se elevó a su máximo histórico de S/ 4.138 desde el 2002. La intervención del banco fue con la venta de dólares, colocación de instrumentos derivados y swaps cambiarios.



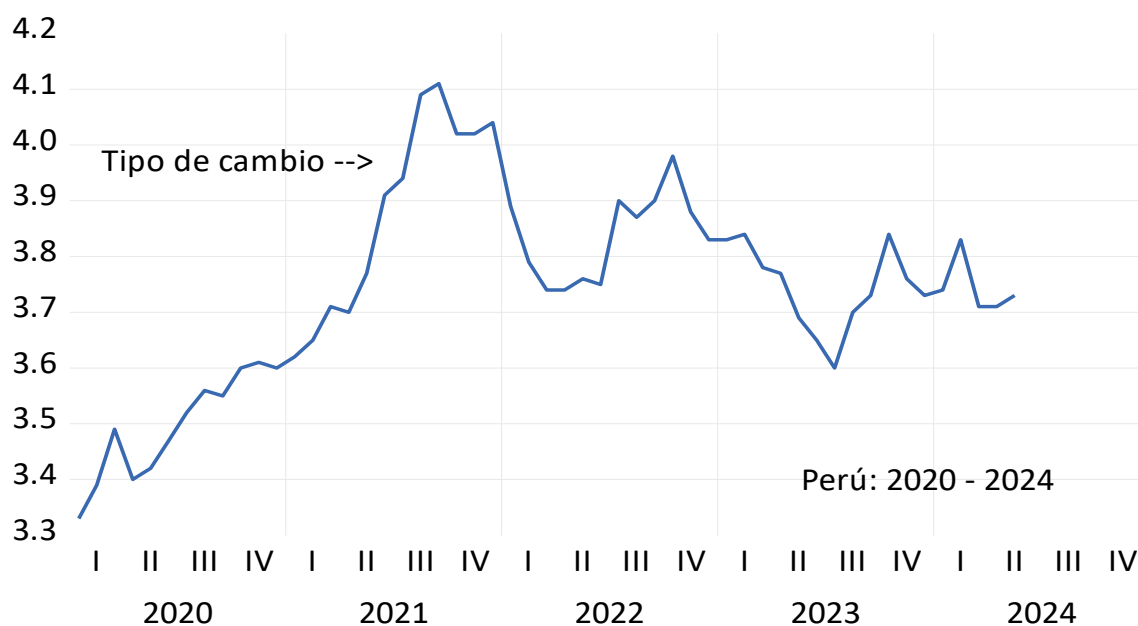
El 2022 fue un año de mayor riesgo en los mercados financieros internacionales por las expectativas de ajuste de la política monetaria administrada por la Reserva Federal de Norteamérica, conflicto de Rusia y Ucrania, tensiones entre Europa y Rusia, inflación global, temores de recesión de Estados Unidos y el riesgo de cofinanciamiento en China. Durante este año el sol peruano tuvo su mejor desempeño y menor volatilidad. La intervención del Banco Central fue menor respecto al 2020 y 2021 en venta de dólares, colocación de instrumentos y swaps cambiarios.

En 2023, el sol peruano experimentó una gran volatilidad debido a las fluctuaciones del dólar a nivel global, influenciadas por las expectativas sobre la política monetaria en EE. UU., la alta inflación, las tensiones en el sector bancario, el riesgo de recesión en dicho país, la incertidumbre sobre el crecimiento de China, la inestabilidad política en Perú y la elevada demanda de dólares por parte del sector corporativo.

Para 2024, se proyecta que el tipo de cambio se sitúe entre S/ 3.75 y S/ 3.76 por dólar (Figura 2). Mientras que, para 2025, las estimaciones indican que oscilará entre S/ 3.77 y S/ 3.80 por dólar (BCRP, 2024, p. 11).

### Figura 2.

*Tipo de cambio*

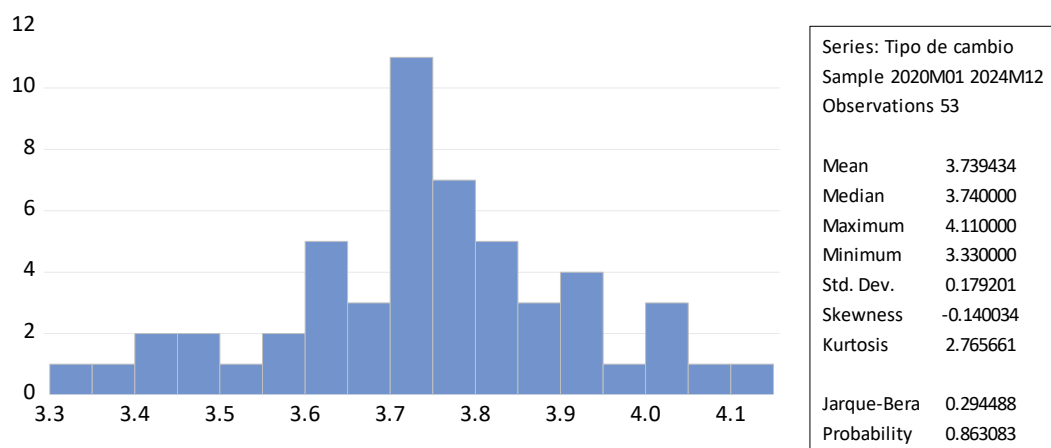


*Nota:* Banco Central (2024).

El tipo de cambio más elevado entre el 2020 al 2024 fue de S/ 4.11 por cada dólar y el mínimo de S/ 3.73 por cada dólar (figura 3). En ese rango el tipo de cambio se ha comportado permaneciendo en promedio en S/ 3.73 por cada dólar.

### Figura 3.

*Histograma de la tasa cambiaria*



*Nota:* Eviews.



## 4.1.2 Tasas de interés

En condiciones de pandemia se adoptaron medidas por el Banco Central para reducir la tasa de interés en 200 puntos básicos, se inyectó liquidez en soles al sistema financiero por 3 años (BCRP, 2020, p. 108). Las medidas de restricción hicieron que redujeran las tasas de interés entre mayo y diciembre de 2020 en diferentes segmentos de créditos de clientes preferenciales, empresas grandes y medianas empresas, así como en los créditos de Reactiva Perú. Sin embargo, la tasa de microcréditos como de tasas de créditos de consumo incrementaron.

La tasa de interés en el 2022 y 2023 estuvo cerca a la tasa de referencia establecida por el Banco Central del 7.5%, 6,9%, respectivamente.

## 4.1.3 Tasa de interés activa

La media de las tasas de interés activa de las empresas corporativas del quinquenio analizado fue de 5.14%. De las grandes empresas fue de 6.87% y de las medianas empresas de 10.7%. Este promedio indica que la mayor tasa de interés activa lo tuvieron las medianas empresas, seguida de la gran empresa y la menor tasa de los préstamos lo tuvieron las empresas corporativas (tabla 3).

**Tabla 3.***Aspectos descriptivos*

	TC	TGE	TME
Mean	5.144151	6.878113	10.07491
Median	3.860000	5.700000	9.620000
Maximum	9.100000	10.52000	13.36000
Minimum	1.450000	3.480000	6.330000
Std. Dev.	2.865741	2.645160	2.356281
Skewness	0.128299	0.200086	0.163403
Kurtosis	1.384343	1.373704	1.422118
Jarque-Bera	5.909919	6.194324	5.733965
Probability	0.052081	0.045177	0.056870
Sum	272.6400	364.5400	533.9700
Sum Sq. Dev.	427.0485	363.8374	288.7071
Observations	53	53	53

*Nota:* Elaborado por el tesista.

TC : Tasa activa de empresas corporativas

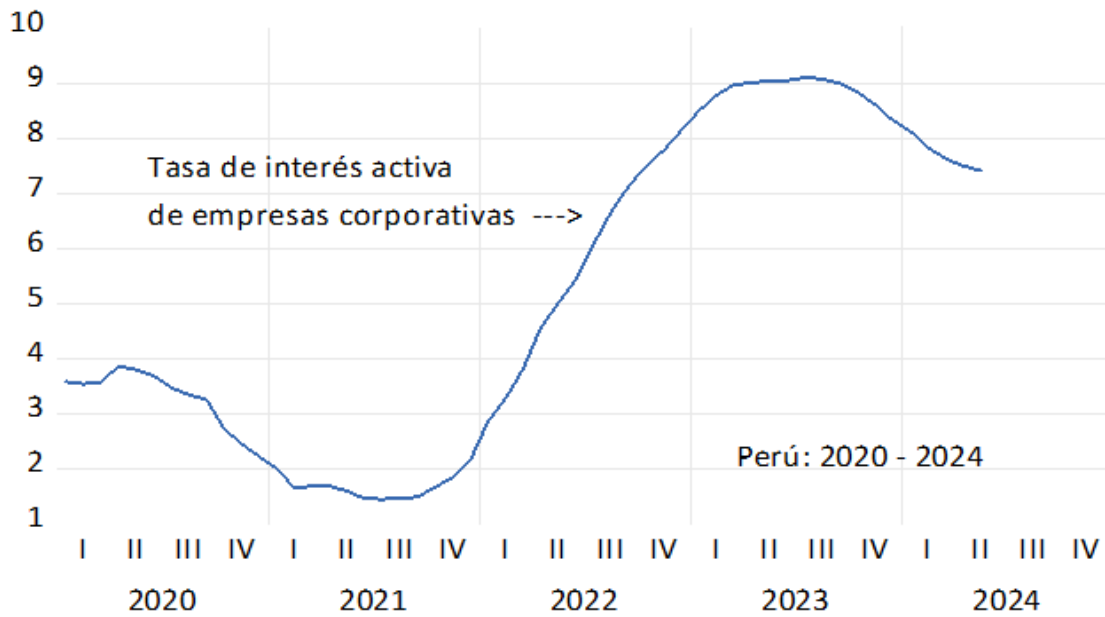
TGE : Tasa activa de grandes empresas

TME : Tasa activa de medianas empresas

La tasa activa de préstamos de empresas corporativas en enero de 2020 estuvo en 3.58% por la crisis sanitaria redujo hasta julio de 2021 a 1.45%, incrementándose nuevamente hasta llegar a 9.10% en julio de 2023. Al mes de mayo de 2024 se ha reducido la tasa de interés hasta llegar a 7.41% (figura 4).

**Figura 4.**

*Tendencia de la tasa de interés activa en empresas corporativas*

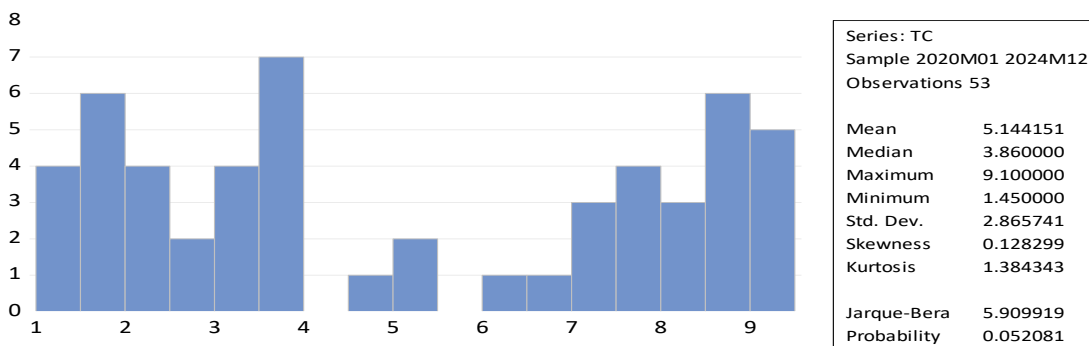


*Nota:* Eviews.

La tasa activa de empresas corporativas efectivos mensuales durante el 2020 al 2024 han tenido variaciones entre el valor máximo de 9.10% y mínimo de 1.45%. Las tasas se agruparon mayormente entre 1% a 4% y entre 7% a 9% (figura 5). Su promedio se encuentra alrededor de 5.14%.

**Figura 5.**

*Histograma de empresas corporativas*



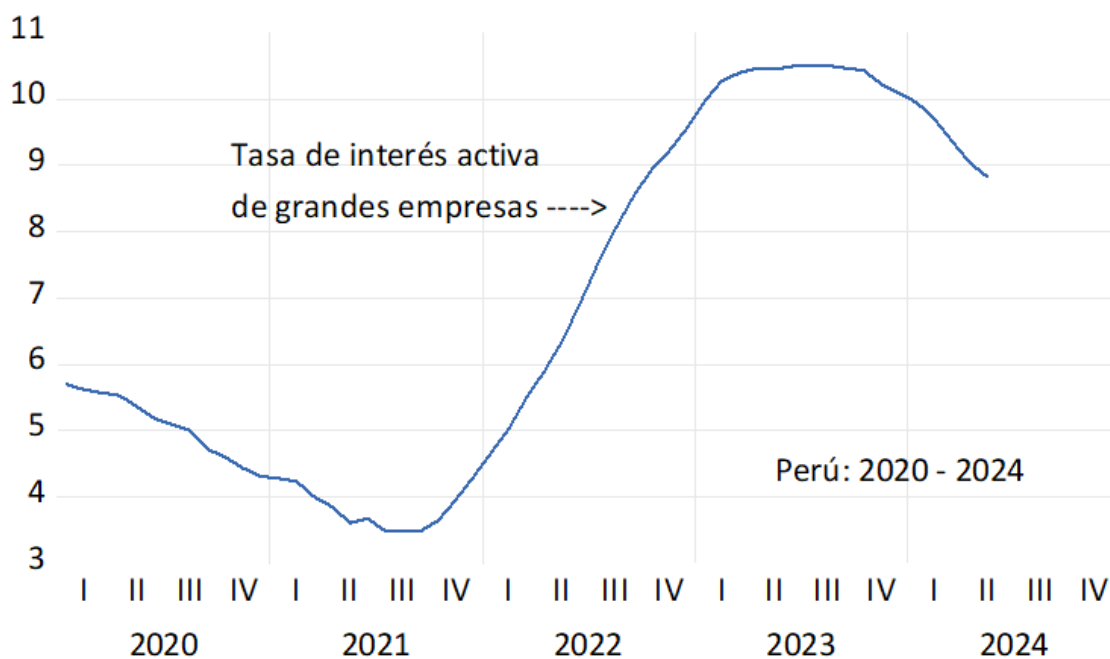
*Nota:* Eviews.

La tasa de interés activa para préstamos de grandes empresas estuvo en 5.70% en enero de 2020 por la crisis sanitaria redujo hasta julio de 2021 a 3.48%, incrementándose nuevamente hasta llega a 10.52% en julio de 2023 flexibilizándose una reducción hasta 8.83% en mayo de 2024 (figura 6).

La tasa de interés activa de grandes empresas efectivos mensuales ha fluctuado en una media de 6.87%. Su valor máximo fue de 10.52% y el mínimo en 3.58% (figura 7).

**Figura 6.**

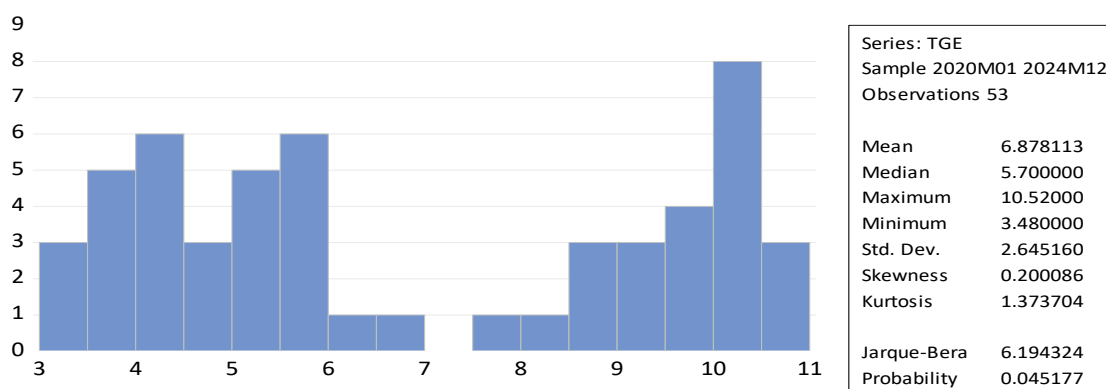
*Tasa de interés activa de grandes empresas*



*Nota:* Eviews.

### Figura 7.

#### Histograma de grandes empresas



*Nota:* Eviews.

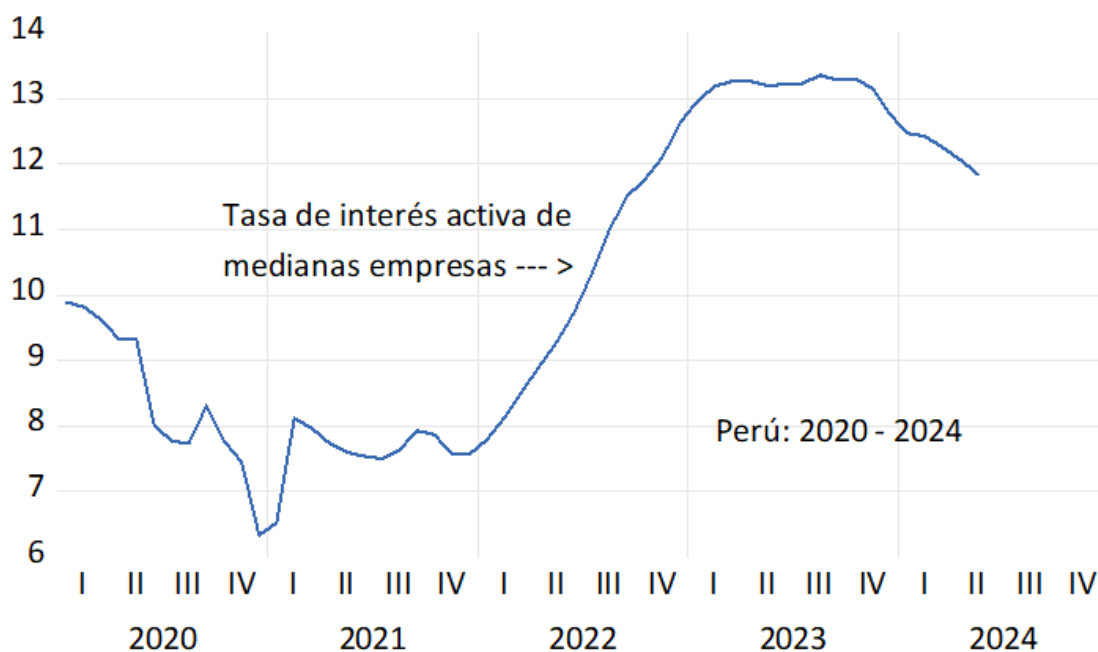
La tasa activa de créditos de medianas empresas estuvo en 9.89% en enero de 2020 por la crisis sanitaria redujo en diciembre a 6.33%. La tasa de interés se elevó hasta llegar a 13.36% en agosto de 2023 el valor más elevado en cuatro años. Durante el 2024 la tasa se fue reduciendo a 11.85% en el mes de mayo (figura 8).

La tasa de interés activa de medianas empresas presenta una media de 10.07% entre el periodo 2020 al 2024 (figura 9). Su valor máximo en cuatro años fue de 13.36% y su valor mínimo de 6.33%.

Entre las tres tasas de interés activa o de préstamo cobradas a los clientes por las empresas corporativas, grandes empresas y medianas empresas la tasa de préstamo mas elevada lo realizan las medianas empresas (10.07%) seguida por la grande empresa (6.87%) y las empresas corporativas (5.14%).

### Figura 8.

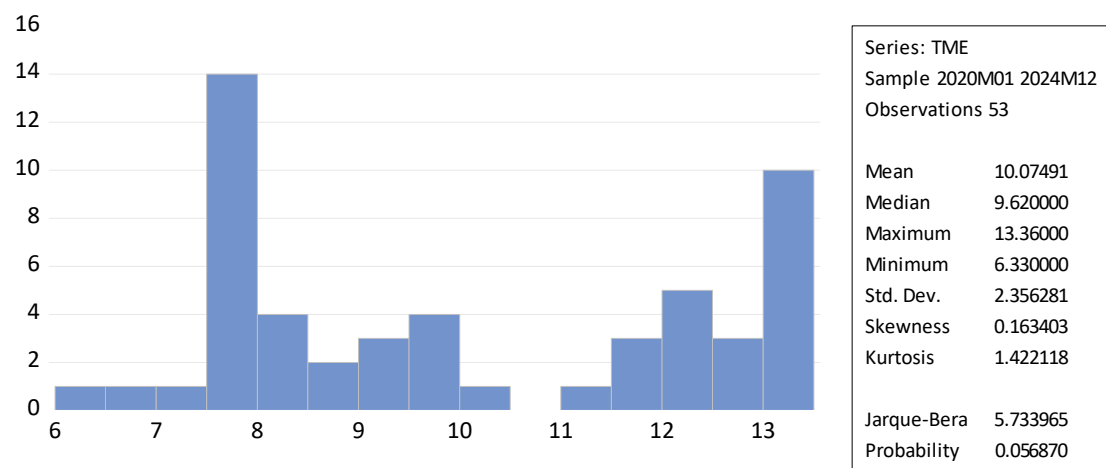
Tasa de interés activa de medianas empresas



Nota: Eviews.

### Figura 9.

Histograma de medianas empresas



Nota: Eviews.



#### 4.1.4 Tasa de interés pasiva

La media de la tasa pasiva del periodo de 30 días es de 3.54%, se eleva mientras el tiempo es mayor. Es así que, la tasa de interés a 180 días es de 3.95% y a 360 días la tasa es de 4.32%. Tratándose que la tasa pasiva es una tasa de ahorro aun presenta una baja rentabilidad respecto a otras alternativas. Sin embargo, es una oportunidad de inversión para los inversionistas que desean que el dinero genere una ganancia en el sistema bancario.

A nivel histórico, las tasas de interés pasiva han incrementado a su máximo valor a 360 días a 7.44%, a 180 días a 7.90% y a 360 días a 7.73% (tabla 4). La tasa pasiva mas baja en el periodo estudiado entre el 2020 al 2024 fue de 0.22% a 30 días, 0.46% a 180 días y 1.02% a 360 días. La tasa de interés pasiva se pagó bastante baja durante los meses de emergencia sanitaria mayo del 2020 a octubre de 2021 que fluctuó menor al 1% posterior a la fecha fue incrementándose entre el 2022, 2023 y 2024.

La tasa pasiva a 30 días o de ahorro que facilitan los bancos a los clientes tiene un histograma que visualiza el valor máximo de 7.44% y el mínimo de 0.22% y una tasa promedio de 3.65%.

**Tabla 4.***Análisis descriptivo*

	Tasa pasiva a 30 días TP30	Tasa pasiva a 180 días TP180	Tasa pasiva a 360 días TP360
Mean	3.652830	3.957170	4.326226
Median	3.540000	3.200000	3.650000
Maximum	7.440000	7.900000	7.730000
Minimum	0.220000	0.460000	1.020000
Std. Dev.	2.887905	2.808761	2.428779
Skewness	0.015033	0.065772	0.124416
Kurtosis	1.284152	1.380207	1.464298
Jarque-Bera Probability	6.503629 0.038704	5.832279 0.054142	5.344828 0.069085
Sum	193.6000	209.7300	229.2900
Sum Sq. Dev.	433.6797	410.2353	306.7462
Observations	53	53	53

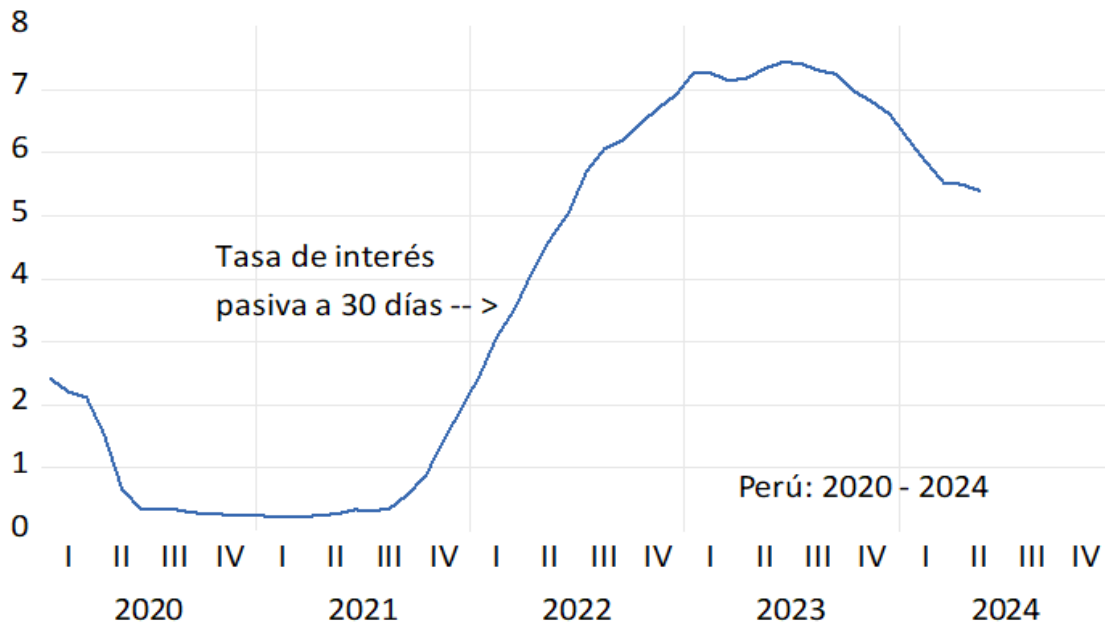
*Nota:* Elaborado por el tesista.

c. Comportamiento de la tasa pasiva de 30 días

El comportamiento de la tasa pasiva estuvo en 2.41% en enero de 2020 (figura 10). En el 2021 durante el mes de marzo la tasa redujo a 0.22% por las condiciones de ausencia de dinámica económica por el COVID-19. En agosto de 2023 la tasa se incrementó a 7.90% elevándose al pico más alto, favorable para los inversionistas que recibieron mayor rendimiento por su dinero en el banco. En el 2024 durante el mes de mayo se redujo a 5.59%.

**Figura 10.**

*Tasa pasiva de 30 días*

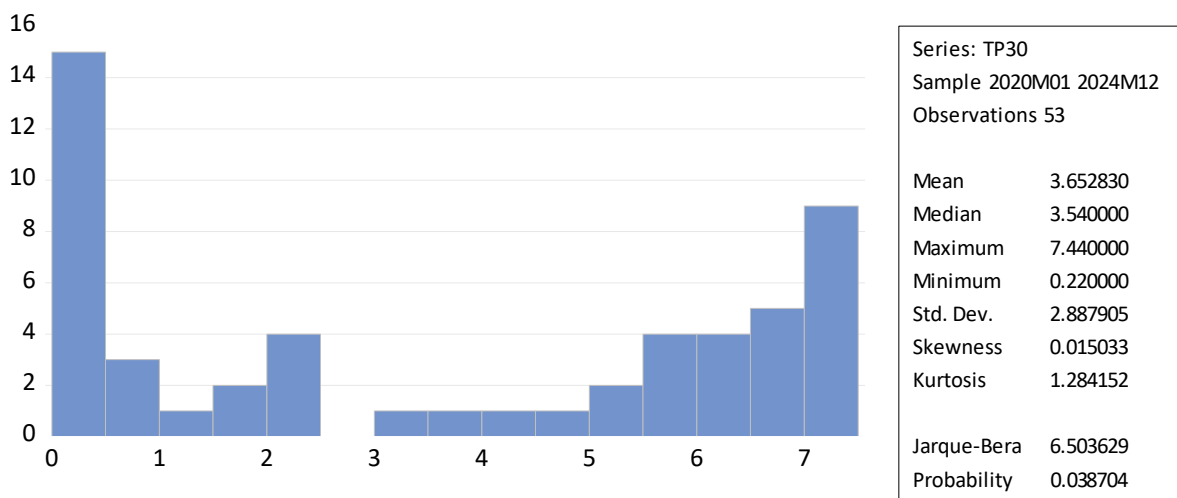


Nota: Eviews.

El histograma muestra una tasa pasiva de 30 días o de ahorro que facilitan los bancos a los clientes con un valor máximo de 7.44% y mínimo de 0.22% y una tasa promedio de 3.65% (figura 11).

**Figura 11.**

*Histograma, 30 días*



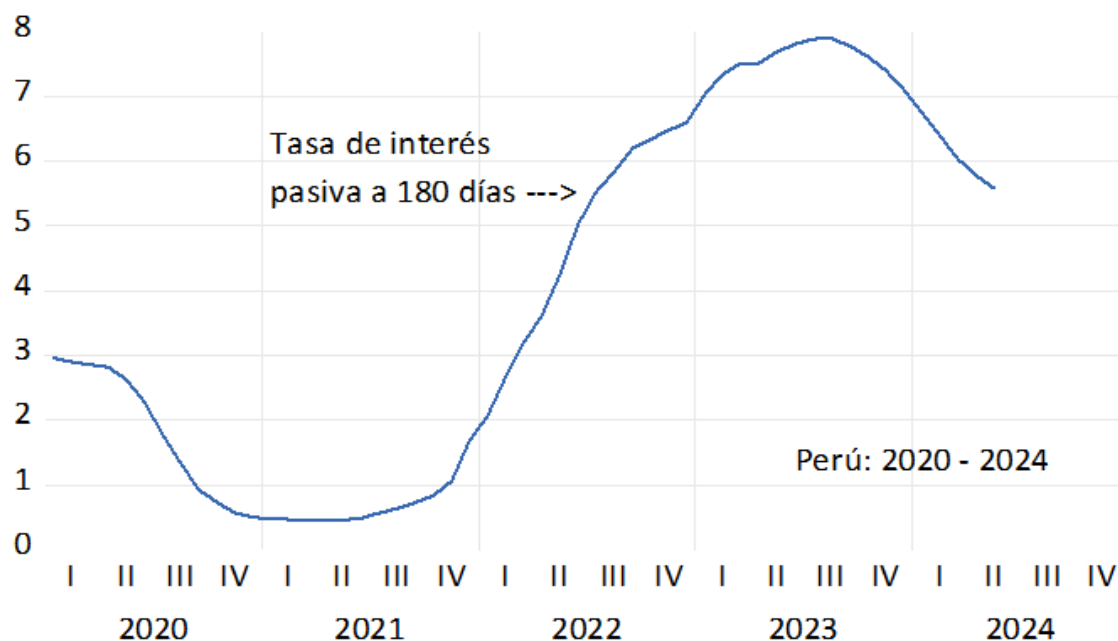
Nota: Eviews.

### d. Comportamiento de las tasas pasiva de 180 días

La tasa pasiva de 180 días tuvo un interés mayor que la de 30 días (figura 12). Durante el 2020, la tasa pasiva fue de 2.96% se redujo por crisis sanitaria a 0.22% en marzo de 2021. Se elevó a 7.90% en agosto de 2023 y al mes de mayo nuevamente se redujo a 5.59% en el 2024. Los cambios en las tasas dependen de la estabilidad económica del país y de los acontecimientos internacionales que ponen en riesgo a los indicadores económicos como variaciones en la tasa de interés de ahorro.

**Figura 12.**

*Tasa pasiva de 180 días*

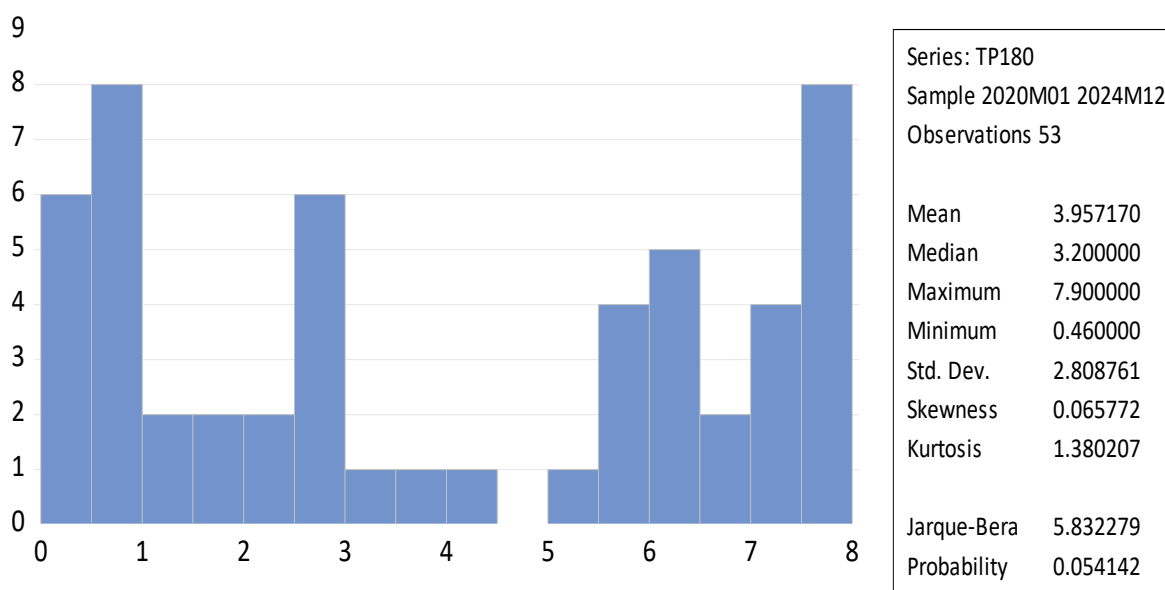


*Nota:* Eviews.

El histograma muestra una tasa pasiva de 180 días o de ahorro que facilitan los bancos a los clientes con un valor máximo de 7.90% y mínimo de 0.46% y una tasa promedio de 3.95% (figura 13).

### Figura 13.

*Histograma, 180 días*

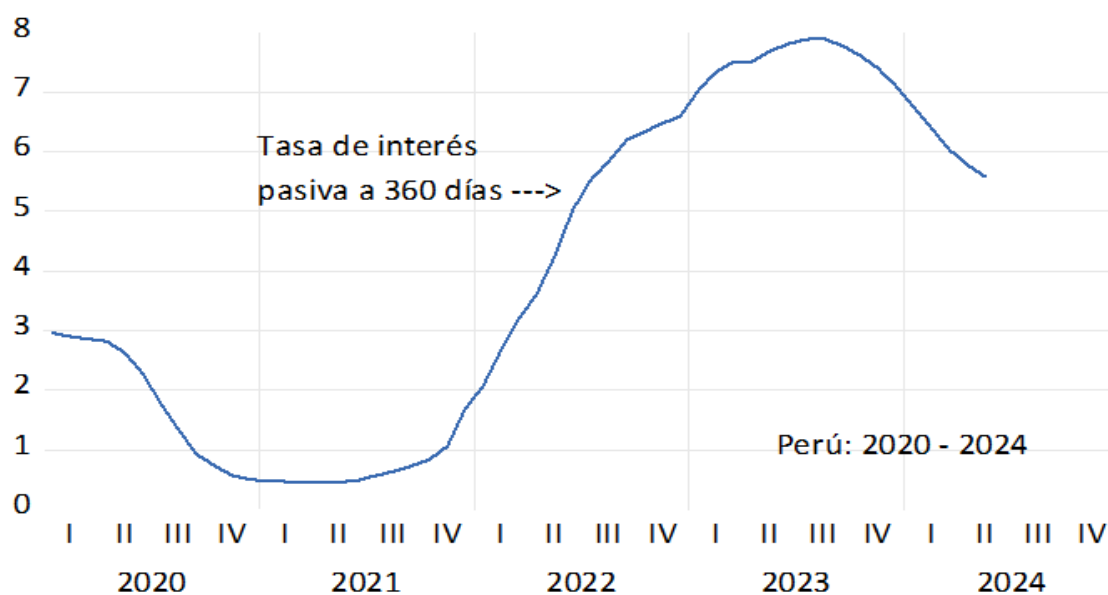


Nota: Eviews.

La tasa pasiva de 360 días visualiza claramente la reducción de rendimiento durante el COVID-19 (figura 14). Durante el 2020 esta tasa pasiva se encontraba en enero en 3.73%, se redujo hasta llegar a 1.02% en agosto 2021. Posterior al 2021 por las condiciones de recuperación económica del país la tasa de interés mejoró su rendimiento pagándoles más a los inversionistas por su ahorro hasta elevarse a 7.73% en agosto de 2023. Hasta mayo de 2024 la tasa pasiva ha fluctuado en 6.21%.

### Figura 14.

Tasa pasiva de 360 días

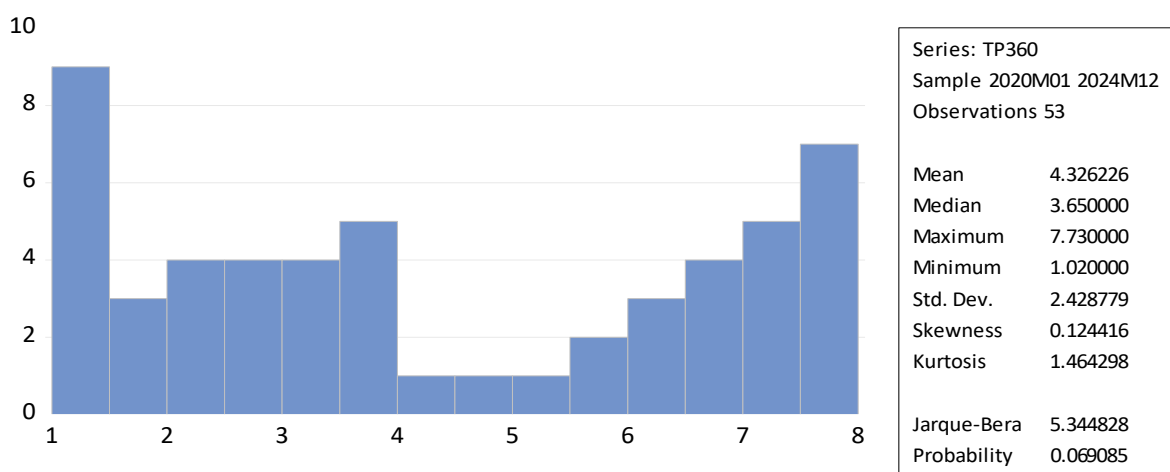


Nota: Eviews.

El histograma presenta una tasa pasiva de 360 días o de ahorro que facilitan los bancos a los clientes con un valor máximo de 7.73% y mínimo de 1.02% y una tasa promedio de 4.32% (figura 15).

### Figura 15.

Histograma, 360 días

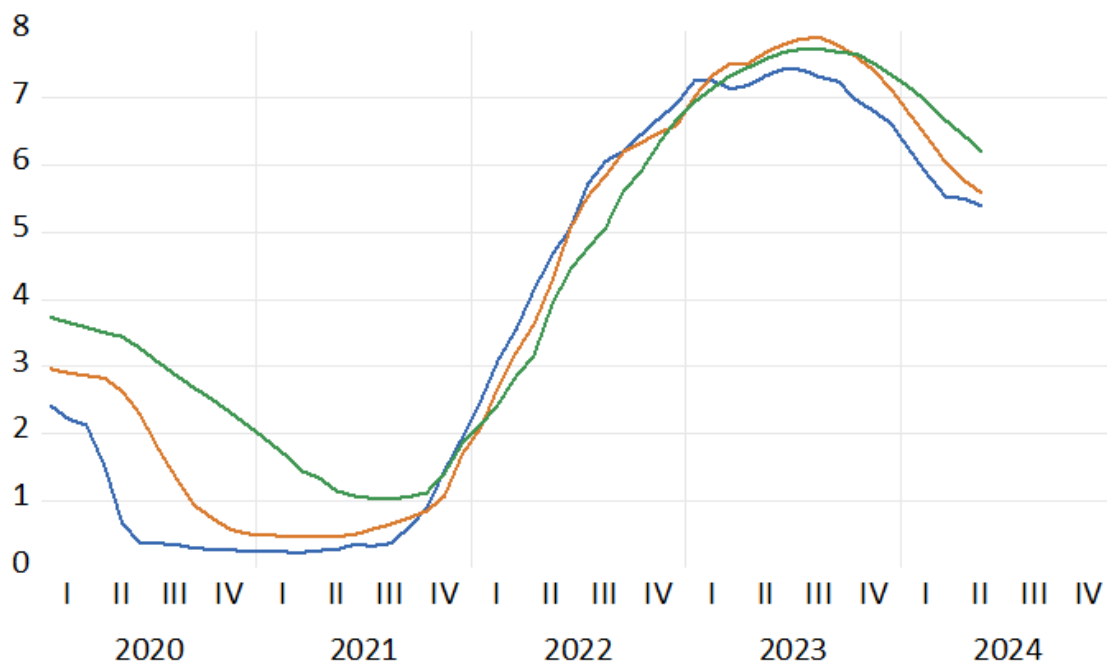


Nota: Eviews.

La tasa pasiva de 360 días estuvo por encima de las tasas pasivas de 30 días y 180 días antes del COVID-19, posterior al 2021 guarda similar comportamiento (figura 16). Tal es que en enero de 2020 la tasa superaba a las tasas pasiva de 30 días a 180 días de 3.73%, redujo hasta 3.02% en agosto de 2021 mejorándose la tasa entre el 2022 al 2024. Dado los datos existentes hasta mayo de 2024 la tasa fluctúa en 6.21%.

**Figura 16.**

*Evaluación del comportamiento de la tasa pasiva*



*Nota:* Eviews.

## 4.2 Prueba de hipótesis

### 4.2.1 Contraste 1

El test de Kendall obtuvo un valor de -0.80 el que evidenció la existencia de variaciones significativas en el tipo de cambio y la tasa de interés activa y pasiva significativo al 0.01 (tabla 5). Ante variaciones del tipo de cambio existen



relaciones significativas negativas respecto a las tasas de interés (*Probabilidad* < 0.01). Por las condiciones de cambios en los indicadores económicos, comportamiento de la economía nacional e internacional la tasa de interés (TI) y tipo de cambio (TC) están sujetos a variaciones en su comportamiento periódico.

**Tabla 5.**

*Test de Kendall*

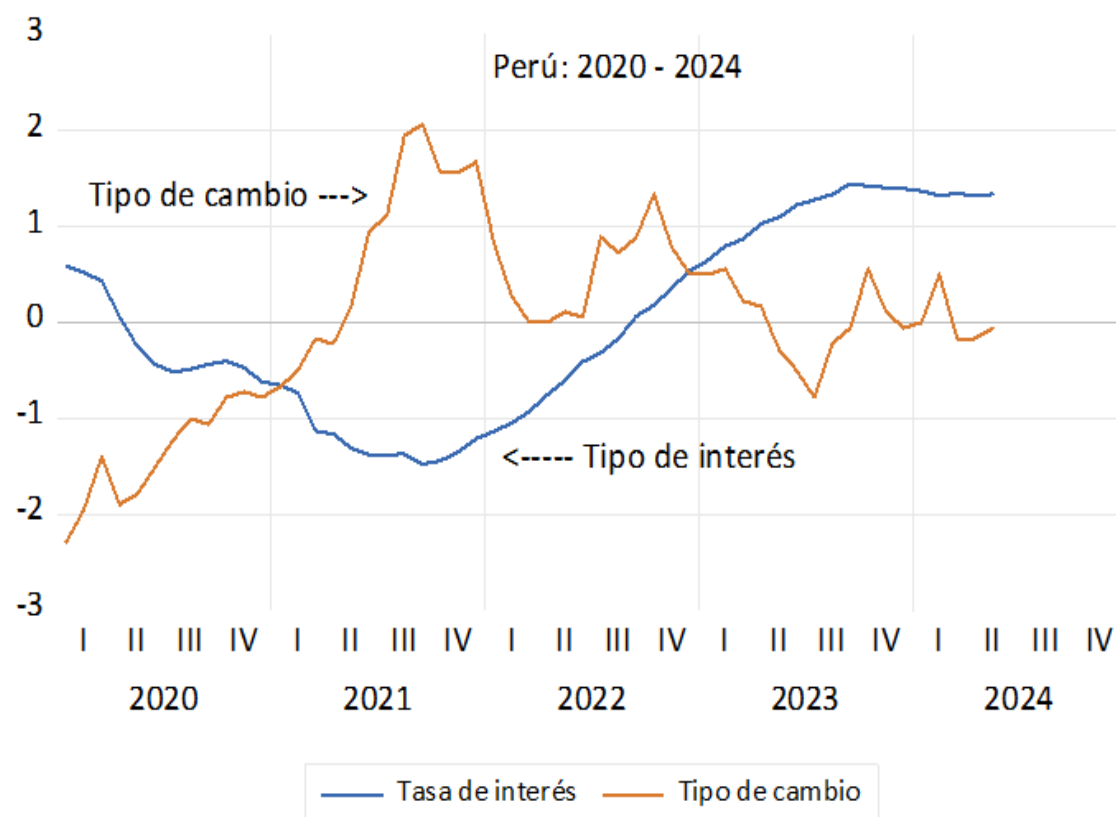
			TC	TI
Tau_b	Tipo de cambio	Valor de	1,000	-,800
		de correlación		
de Kendall		Significancia	.	,000
	Tasa de interés	Valor de	-,800	1,000
		de correlación		
		Significancia	,000	.

*Nota:* Elaborado por el tesista.

Las variaciones de la tasa cambiaria son implícitas de modo visual expresan una relación inversa (figura 17).

**Figura 17.**

*Relación de variables*



Nota: Banco Central (2024).

#### 4.2.2 Contraste 2

El valor estimado Kendall igual a  $-0.764$  demostró que la tasa cambiaria tiene efectos significativos en la tasa activa (tabla 6). Si se eleva el tipo de cambio (TC) existe relación inversa respecto a las tasas de interés (TI). Esta representación de a variable de manera negativa afecta a los inversionistas dependiendo sea el caso ante incrementos en las tasas de interés (favorece a los inversionistas) o reducciones (Reduce la posibilidad de invertir).



**Tabla 6.**

*Análisis de significancia*

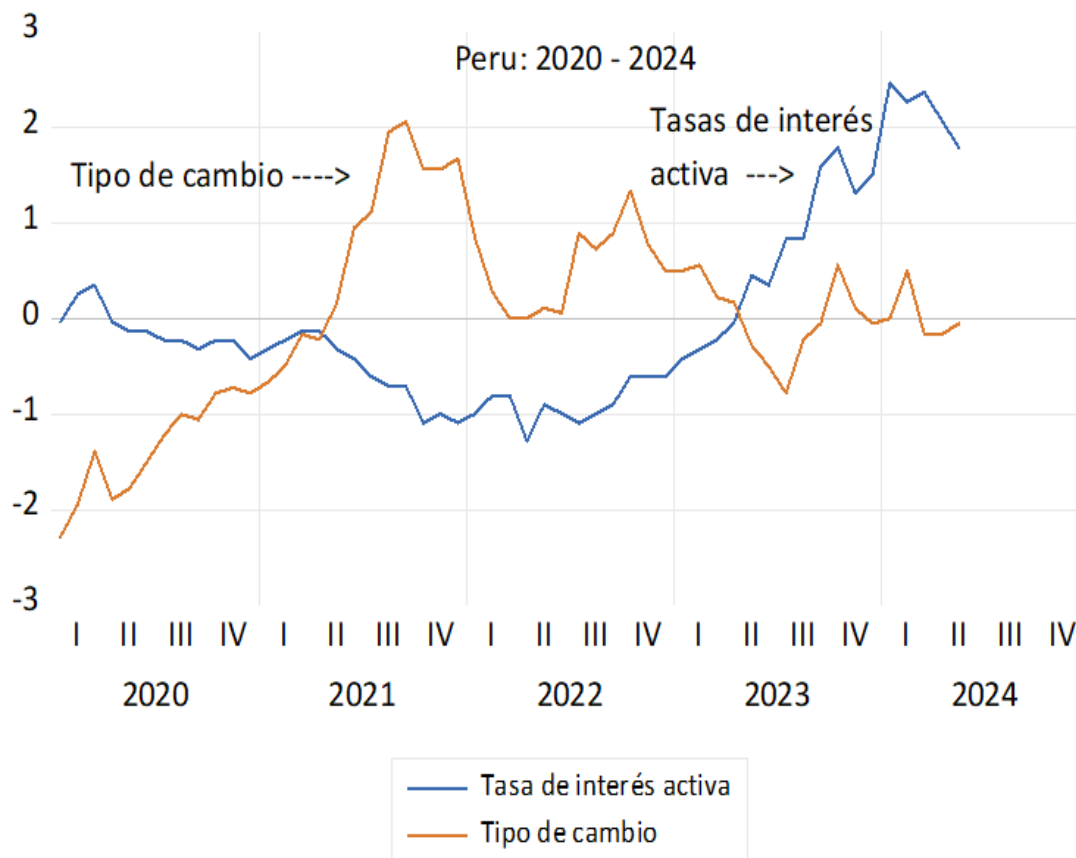
			TC	TI
Tau_b	Tipo de cambio	Valor de	1,000	-,764
de		correlación		
Kendall		Significancia	.	,000
Tasa de interés			-,764	1,000
activa		correlación		
		Significancia	,000	.

*Nota:* Interacción estimada en SPSS.

El comportamiento entre el tipo de cambio y tasas activa es inverso, a mayor tasa activa el tipo de cambio baja y viceversa (figura 18). Los periodos críticos se presentaron durante la pandemia con tasas bajas y elevación de la tasa cambiaria afectando a las diversas actividades económicas, reducción de empleo, incremento de la inflación, etc.

**Figura 18.**

*Relación de la tasa cambiaria y tasa activa*



*Nota:* Banco Central (2024).

### 4.2.3 Contraste 3

La estimación de Kendall resultó significativa cuyo valor es de 0.883 evidenciando que la tasa cambiaria - TC tiene efectos significativos en la tasa pasiva - TI (tabla 7).

**Tabla 7.**

*Análisis de significancia*

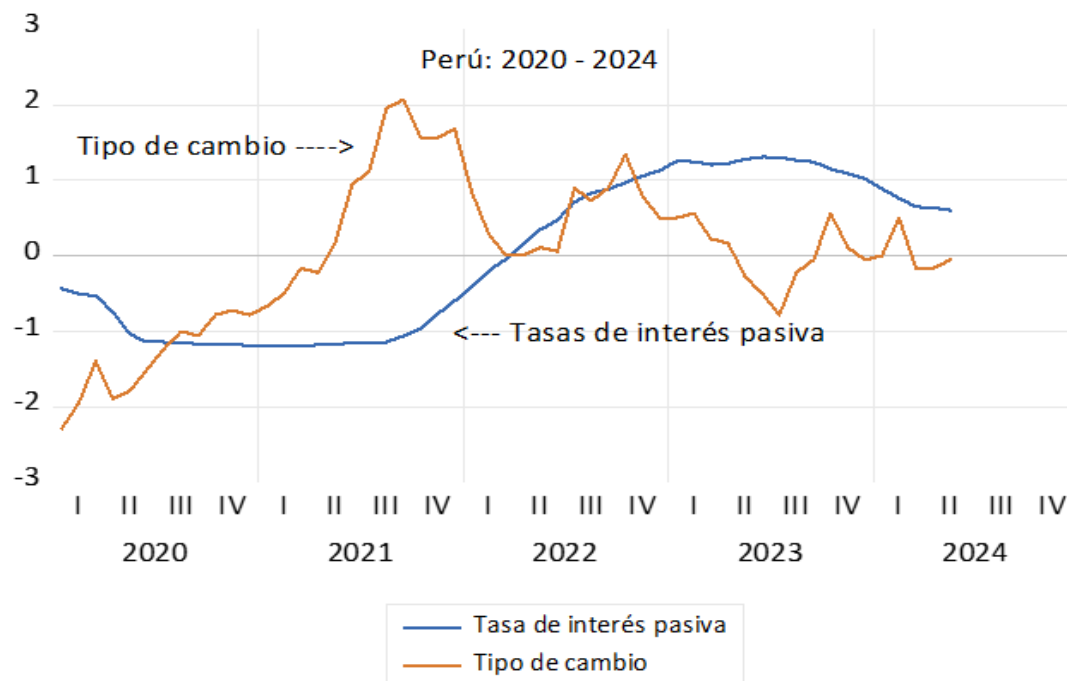
			TC	TI
Tau_b de Kendall	Tipo de cambio	Valor de correlación	1,000	-,883
		Significancia	.	,000
	Tasa de interés pasiva	Valor de correlación	-,883	1,000
		Significancia	,000	.

*Nota:* Interacción estimada en SPSS.

Existe relación significativa e inversa entre la tasa cambiaria y la tasa pasiva (figura 19). El comportamiento demuestra que ante reducciones del tipo de cambio existe variaciones significativas negativas respecto a la tasa pasiva.

**Figura 19.**

*Tasa cambiaria y tasa pasiva*



*Nota:* Banco Central (2024).



### 4.3 Discusión de resultados

Qureshi et al. (2020) analizaron en su estudio el impacto del riesgo cambiario y los rendimientos sectoriales en Pakistán durante el período 1992-2017. Por su parte, Tobias et al. (2024) afirman que en los últimos meses las tasas de interés mundiales han experimentado fluctuaciones, alcanzando un máximo histórico del 5%. En las economías avanzadas, estas tasas han aumentado significativamente, mientras que en los mercados emergentes las variaciones han sido más moderadas. Tras la pandemia, los altos niveles de las tasas de interés han generado dificultades para los prestatarios.

Clavellina (2018) analiza los determinantes de la tasa cambiaria y la volatilidad. Los hallazgos explican que los determinantes de la tasa cambiaria en el corto periodo son el rendimiento esperado, la inflación, la tasa de referencia, las expectativas de rendimiento de los activos.

El análisis de la evolución de la tasa de interés es fundamental para determinar la política monetaria en países ricos como pobres, así como para la estabilidad financiera de los mismos (Lahura y Vega, 2023).

Rivera (2017) explica que, bajo el supuesto de los cambios de la tasa cambiaria, el BCRP compra y vende dólares para evitar caída e incremento excesivo en el dólar. En los últimos diez años el Perú ha tenido un tipo de cambio estable respecto a otros países de Latinoamérica.

## CONCLUSIONES

- PRIMERA:** Se evidenció con el contraste Kendall que la tasa cambiaria tiene efecto significativo y negativo entre las tasas activa y pasiva en el Perú 2020-2024.
- SEGUNDA:** El coeficiente obtenido mediante el test de Kendall igual a -0.80 indica que existen variaciones significativas entre la tasa cambiaria y las tasas activas y pasivas.
- TERCERA:** La estimación de Kendall demostró un coeficiente negativo de -0.764 que explica que la tasa cambiaria tiene efectos significativos en la tasa activa. Los cambios entre la tasa cambiaria y la tasa de interés son inversos demostrada por el signo del coeficiente de correlación y por la estimación gráfica. La tasa activa de las entidades corporativas (5.14% promedio mensual) presenta menor tasa respecto a las tasas activas de la gran empresa (6.87% promedio mensual) y mediana empresa (10.07% promedio mensual).
- CUARTA:** El test de Kendall igual a -0.883 evidencia que la tasa cambiaria tiene efectos significativos en la tasa de interés pasiva. Las variaciones son inversas entre el tipo de cambio y la tasa. Mientras los depósitos de ahorro se realizan a plazos de un año mayor es la tasa de ahorro o tasa pasiva que pagan los bancos a los clientes. La tasa pasiva a 360 días (4.32% promedio mensual) resulta ser mayor que la tasa pasiva que de 180 días (3.95% promedio mensual) y de 30 días (3.65% promedio mensual).



## RECOMENDACIONES

- PRIMERA:** Al Banco Central, mantener la estabilidad económica del país, así como garantizar una inflación según el rango meta tal como ya lleva 27 años en un dígito. Estar a la expectativa del entorno internacional como los temores de una recesión en EE.UU, las elecciones de noviembre, tensiones geopolíticas para la toma de decisiones defensivas de política ya que las demás variables económicas como la tasa de interés y la tasa cambiaria dependen de ello.
- SEGUNDA:** Al Banco Central de Reserva garantizar una política monetaria eficiente puesto que se relaciona con su régimen de tipo de cambio y con la tasa de interés que afectan el valor de su moneda. La política de manejo monetario tiene relación la política económica que es netamente supervisado por la autoridad monetaria. Prever si se eleva la incertidumbre en el país puesto que afectaría a los inversionistas a elevar la demanda de moneda estadounidense como activo de refugio.
- TERCERA:** Al Directorio del Banco Central utilizar eficientemente la tasa de interés que se encuentra en 6.50% para el uso eficiente de la política monetaria para a través de él se uniformice las tasas de interés de mercado.
- CUARTA:** Al Banco Central estar pendiente de las alteraciones de tipo de cambio y demás variables económicas para tomar acciones de política monetaria. Turbulencias en el mercado cambiario obligan al Banco Central mayor intervención. Se espera el fortalecimiento



del sol frente al dólar para lograr una economía estable. No se debe bajar guardia sobre el comportamiento del dólar que pueden estar expuestos a comportamientos de precios de *commodities* (materias primas como el cobre, oro, etc.) ya que es fundamental para la estabilidad del Sol.



## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arsñanalp et al. (2024). El predominio del dólar en el sistema de reservas internacionales: una actualización.  
<https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2024/06/11/dollar-dominance-in-the-international-reserve-system-an-update>
- Banco Central de Reserva del Perú (2020). Memoria Anual 2020.  
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2020/memoria-bcrp-2020-5.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2021). Memoria Anual 2021.  
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2021/memoria-bcrp-2021-5.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2022). Memoria Anual 2022.  
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2022/memoria-bcrp-2022-5.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2023). Memoria Anual 2023.  
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2023/memoria-bcrp-2023-5.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2024). Glosario de Términos Económicos.  
<https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/t.html>
- Banco Central de Reserva del Perú (2024). Nota semanal N° 36.  
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2024/ns-36-2024.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú (2024). Programa Monetario Junio 2024.  
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Presentaciones-Discursos/2024/presentacion-06-2024.pdf>



- Banco Central de Reserva del Perú (2024). Reporte de Inflación Junio 2024. Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2024-2025. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2024/junio/reporte-de-inflacion-junio-2024.pdf>
- Cerón et al. (2023). Intervención cambiaria y crecimiento del Crédito en una economía parcialmente dolarizada: Evidencia para la Economía peruana utilizando microdatos. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/documentos-de-trabajo.html>
- Clavellina Miller, José Luis. (2018). Determinantes del tipo de cambio y su volatilidad. *Economía UNAM*, 15(45), 70-88. <https://doi.org/10.22201/fe.24488143e.2018.45.406>
- Fondo Monetario Internacional (2024). Política monetaria y actividad de los bancos centrales. <https://www.imf.org/es/>
- Gerencia Central de Estudios Económicos (2024). Series estadísticas. Banco Central de Reserva del Perú. <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/>
- Gómez, S. (2012). *Metodología de la Investigación*. Red Tercer Milenio. [https://www.aliat.click/BibliotecasDigitales/Axiologicas/Metodologia\\_de\\_la\\_investigacion.pdf](https://www.aliat.click/BibliotecasDigitales/Axiologicas/Metodologia_de_la_investigacion.pdf)
- Gujarati, D. N. y Porter, D. C. (2010). *Econometría*. Quinta edición, McGraw Hill.
- Lahura, E. y Vega, M. (2023). Estimación y evaluación de medidas de la tasa de interés natural: evidencia de economías latinoamericanas con metas de inflación. <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/documentos-de-trabajo.html>



Maya, E. (2014). *Métodos y técnicas de investigación*. Universidad Nacional Autónoma de México.

[https://librosoa.unam.mx/bitstream/handle/123456789/2418/metodos\\_y\\_tecnicas.pdf](https://librosoa.unam.mx/bitstream/handle/123456789/2418/metodos_y_tecnicas.pdf)

Ministerio de Economía y Finanzas (2024). Marco Macroeconómico Multianual 2024-2027.

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/pol\\_econ/marco\\_macro/MMM\\_2024\\_2027.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/pol_econ/marco_macro/MMM_2024_2027.pdf)

Parkin et al. (2007). *Macroeconomía. Versión para Latinoamérica*. Séptima edición. Pearson.

Qureshi, S., Qureshi, F., Soomro, A. B., Chandio, F. H., Shah, S. S., & Rehman, I. U. (2020). Exchange rate risk and sectoral returns: A wavelet-based MRA-EDCC GARCH analysis. *Communications in Statistics - Theory and Methods*, 51(7), 2154–2182.

<https://doi.org/10.1080/03610926.2020.1772304>

Rivera, I. (2017). Principios de macroeconomía. Un enfoque de sentido común. 1ª. ed., Fondo Editorial de la PUCP.

Ruiz, C. B. y Valenzuela, M. R. (2022). Metodología de la Investigación. Fondo Editorial, Universidad Nacional Autónoma de Tayacaja Daniel Hernández Morillo.

Tobias et al. (2024). Los mercados emergentes lidian con la volatilidad de las tasas de interés.

<https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2024/01/31/emerging-markets-navigate-global-interest-rate-volatility>



Vega, E. (2021). Banco Central de Reserva del Perú: qué es y de qué se encarga. <https://gestion.pe/tu-dinero/banco-central-de-reserva-del-peru-que-es-y-de-que-se-encarga-bcrp-banco-central-ente-emisor-entidad-monetaria-peru-nnda-nnlt-noticia/>



# ANEXOS

## ANEXO 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

### Tesis: Efectos del tipo de cambio en las tasas de interés activa y pasiva en el Perú 2020-2024

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p><b>PROBLEMA GENERAL</b></p> <p>✓ ¿Cuál es efecto del tipo de cambio en las tasas de interés activa y pasiva en el Perú 2020-2024?</p>	<p><b>OBJETIVO GENERAL</b></p> <p>✓ Explicar cuál es efecto del tipo de cambio en las tasas de interés activa y pasiva en el Perú 2020-2024</p>	<p><b>HIPÓTESIS GENERAL</b></p> <p>✓ El tipo de cambio tiene efectos significativos en las tasas de interés activa y pasiva en el Perú 2020-2024</p>	<p><u>Variable dependiente:</u></p> <p>Tasa de interés activa Tasa de interés pasiva</p>	<p><b>Diseño</b></p> <p>- No experimental</p> <p>- Cuantitativo</p> <p><b>Tipo</b></p> <p>- Aplicada</p> <p><b>Nivel</b></p> <p>- Explicativo</p> <p><b>Métodos</b></p> <p>- Sintético</p> <p>- Estadístico</p>
<p><b>PROBLEMAS ESPECIFICOS</b></p> <p>✓ ¿Qué variaciones presenta el tipo de cambio y las tasas de interés activa y pasiva en el Perú 2020-2024?</p> <p>✓ ¿Es significativo el efecto del tipo de cambio en la tasa de interés activa de préstamos corporativos, grandes empresas y medianas empresas?</p> <p>✓ ¿Qué efecto tienen el tipo de cambio en la tasa de interés pasiva de ahorro, plazo hasta 30 días, plazo hasta 180 días, plazo hasta 360 días y plazo a 360 a más?</p>	<p><b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b></p> <p>✓ Describir qué variaciones presenta el tipo de cambio y las tasas de interés activa y pasiva en el Perú 2020-2024</p> <p>✓ Evaluar si es significativo el efecto del tipo de cambio en la tasa de interés activa de préstamos corporativos, grandes empresas y medianas empresas</p> <p>✓ Explicar qué efecto tienen el tipo de cambio en la tasa de interés pasiva de ahorro, plazo hasta 30 días, plazo hasta 180 días, plazo hasta 360 días y plazo a 360 a más</p>	<p><b>HIPÓTESIS ESPECÍFICA</b></p> <p>Las variaciones son significativas en el tipo de cambio y las tasas de interés activas y pasivas en el Perú 2020-2024</p> <p>✓ El tipo de cambio tiene efectos significativos en la tasa de interés activa de préstamos corporativos, grandes empresas y medianas empresas</p> <p>✓ El tipo de cambio tiene efectos significativos en la tasa de interés pasiva de ahorro, plazo hasta 30 días, plazo hasta 180 días, plazo hasta 360 días y plazo a 360 a más</p>	<p><u>Variable independiente:</u></p> <p>Tipo de cambio</p>	<p><b>Población</b></p> <p>- 53 Series de tasas de interés activas 2020-2024</p> <p>- 53 Series de tasas de interés pasiva 2020-2024</p> <p>- 53 Series de tipo de cambio 2020-2024</p> <p><b>Muestra</b></p> <p>- 53 Series de tasas de interés activas 2020-2024</p> <p>- 53 Series de tasas de interés pasiva 2020-2024</p> <p>- 53 Series de tipo de cambio 2020-2024</p> <p><b>Test</b></p> <p>Test de Kendall</p>

**ANEXO 2. TASA DE INTERÉS ACTIVA, PERÚ: 2020-2024**

	PN07801NM	PN07802NM	PN07803NM	PN07807NM
	Tasas de interés activas promedio de las empresas bancarias en MN (términos efectivos anuales)			
	Préstamos Hasta 360 días - Corporativos	Préstamos Hasta 360 días - Grandes Empresas	Préstamos Hasta 360 días - Medianas Empresas	TAMN
Ene20	3.58	5.70	9.89	14.35
Feb20	3.54	5.62	9.82	14.22
Mar20	3.57	5.57	9.62	14.06
Abr20	3.86	5.53	9.33	13.36
May20	3.80	5.36	9.32	12.78
Jun20	3.69	5.18	8.02	12.44
Jul20	3.47	5.09	7.77	12.29
Ago20	3.35	5.00	7.74	12.34
Sep20	3.25	4.72	8.31	12.44
Oct20	2.73	4.59	7.77	12.50
Nov20	2.45	4.43	7.45	12.37
Dic20	2.22	4.31	6.33	12.10
Ene21	2.00	4.28	6.52	12.03
Feb21	1.65	4.23	8.12	11.88
Mar21	1.69	4.00	7.97	11.14
Abr21	1.69	3.85	7.74	11.08
May21	1.59	3.61	7.60	10.80
Jun21	1.46	3.67	7.54	10.68
Jul21	1.45	3.49	7.50	10.68
Ago21	1.47	3.48	7.63	10.69
Sep21	1.49	3.49	7.93	10.49
Oct21	1.67	3.65	7.87	10.56
Nov21	1.84	3.96	7.57	10.73
Dic21	2.16	4.31	7.57	10.99
Ene22	2.86	4.67	7.79	11.13
Feb22	3.28	5.04	8.13	11.29
Mar22	3.82	5.51	8.53	11.52

	PN07801NM	PN07802NM	PN07803NM	PN07807NM
	Tasas de interés activas promedio de las empresas bancarias en MN (términos efectivos anuales)			
	Préstamos Hasta 360 días - Corporativos	Préstamos Hasta 360 días - Grandes Empresas	Préstamos Hasta 360 días - Medianas Empresas	TAMN
Abr22	4.56	5.90	8.91	11.85
May22	5.01	6.36	9.29	12.12
Jun22	5.43	6.92	9.75	12.49
Jul22	6.08	7.52	10.34	12.66
Ago22	6.66	8.05	11.01	12.94
Sep22	7.13	8.53	11.51	13.38
Oct22	7.50	8.93	11.77	13.59
Nov22	7.78	9.21	12.10	13.93
Dic22	8.15	9.56	12.63	14.26
Ene23	8.50	9.96	12.96	14.46
Feb23	8.78	10.28	13.19	14.74
Mar23	8.97	10.40	13.27	14.88
Abr23	9.00	10.47	13.27	15.17
May23	9.04	10.46	13.20	15.30
Jun23	9.04	10.50	13.22	15.54
Jul23	9.10	10.52	13.23	15.64
Ago23	9.07	10.51	13.36	15.75
Sep23	8.99	10.47	13.29	15.95
Oct23	8.83	10.44	13.30	15.91
Nov23	8.60	10.23	13.16	15.88
Dic23	8.32	10.09	12.76	15.86
Ene24	8.12	9.95	12.47	15.81
Feb24	7.83	9.70	12.43	15.73
Mar24	7.62	9.37	12.25	15.76
Abr24	7.49	9.04	12.07	15.73
May24	7.41	8.83	11.85	15.75

Fuente: BCRP (2024).

**ANEXO 3. TASA DE INTERÉS PASIVA, PERÚ: 2020-2024**

	PN07811NM	PN07812NM	PN07813NM	PN07814NM	PN07815NM
	Tasas de interés pasivas promedio de las empresas bancarias en MN (términos efectivos anuales)				
	Ahorro	Plazos (días) - Hasta 30 días	Plazos (días) - 31 - 180 días	Plazos (días) - 181 - 360 días	Pasivas - Plazos (días) - 360 a más
Ene20	0.67	2.41	2.96	3.73	4.39
Feb20	0.70	2.21	2.90	3.65	4.35
Mar20	0.71	2.12	2.86	3.58	4.29
Abr20	0.67	1.52	2.82	3.50	4.25
May20	0.66	0.66	2.63	3.44	4.21
Jun20	0.66	0.36	2.28	3.27	4.17
Jul20	0.65	0.36	1.78	3.06	4.06
Ago20	0.65	0.34	1.34	2.87	3.95
Sep20	0.64	0.29	0.93	2.68	3.86
Oct20	0.65	0.27	0.74	2.51	3.76
Nov20	0.65	0.26	0.57	2.32	3.68
Dic20	0.63	0.24	0.50	2.12	3.51
Ene21	0.64	0.24	0.48	1.91	3.34
Feb21	0.65	0.23	0.47	1.70	3.12
Mar21	0.66	0.22	0.47	1.44	2.94
Abr21	0.66	0.25	0.46	1.33	2.83
May21	0.64	0.27	0.46	1.14	2.69
Jun21	0.63	0.34	0.49	1.06	2.56
Jul21	0.61	0.32	0.57	1.03	2.46
Ago21	0.60	0.36	0.64	1.02	2.39
Sep21	0.60	0.59	0.73	1.05	2.37
Oct21	0.56	0.88	0.84	1.11	2.44
Nov21	0.57	1.44	1.06	1.40	2.51
Dic21	0.56	1.94	1.69	1.85	2.65
Ene22	0.57	2.46	2.07	2.12	2.77

	PN07811NM	PN07812NM	PN07813NM	PN07814NM	PN07815NM
	Tasas de interés pasivas promedio de las empresas bancarias en MN (términos efectivos anuales)				
	Ahorro	Plazos (días) - Hasta 30 días	Plazos (días) - 31 - 180 días	Plazos (días) - 181 - 360 días	Pasivas - Plazos (días) - 360 a más
Feb22	0.59	3.09	2.68	2.43	2.98
Mar22	0.59	3.54	3.20	2.84	3.27
Abr22	0.54	4.13	3.62	3.16	3.54
May22	0.58	4.65	4.25	3.90	3.85
Jun22	0.57	5.04	5.03	4.43	4.22
Jul22	0.56	5.71	5.53	4.76	4.57
Ago22	0.57	6.06	5.84	5.06	5.00
Sep22	0.58	6.20	6.20	5.61	5.45
Oct22	0.61	6.46	6.34	5.91	5.78
Nov22	0.61	6.70	6.48	6.33	6.02
Dic22	0.61	6.92	6.60	6.69	6.27
Ene23	0.63	7.27	7.03	6.95	6.52
Feb23	0.64	7.26	7.34	7.15	6.73
Mar23	0.65	7.14	7.52	7.34	6.94
Abr23	0.67	7.19	7.52	7.46	7.09
May23	0.72	7.34	7.69	7.59	7.21
Jun23	0.71	7.44	7.81	7.69	7.30
Jul23	0.76	7.42	7.89	7.73	7.36
Ago23	0.76	7.31	7.90	7.73	7.40
Sep23	0.84	7.25	7.79	7.69	7.42
Oct23	0.86	6.97	7.62	7.66	7.41
Nov23	0.81	6.81	7.41	7.52	7.36
Dic23	0.83	6.61	7.12	7.34	7.32
Ene24	0.93	6.22	6.76	7.16	7.22
Feb24	0.91	5.86	6.41	6.94	7.05
Mar24	0.92	5.53	6.04	6.67	6.90
Abr24	0.89	5.50	5.78	6.45	6.77
May24	0.86	5.40	5.59	6.21	6.63

Nota: BCRP (2024).

## ANEXO 4. TIPO DE CAMBIO, PERÚ: 2020-2024

	PN01208PM	PN01209PM	PN01210PM
	Tipo de cambio - promedio del periodo (S/ por US\$) - Bancario - Compra	Tipo de cambio - promedio del periodo (S/ por US\$) - Bancario - Venta	Tipo de cambio - promedio del periodo (S/ por US\$) - Bancario - Promedio
Ene20	3.33	3.33	3.33
Feb20	3.39	3.39	3.39
Mar20	3.49	3.49	3.49
Abr20	3.39	3.40	3.40
May20	3.42	3.42	3.42
Jun20	3.47	3.47	3.47
Jul20	3.51	3.52	3.52
Ago20	3.56	3.57	3.56
Sep20	3.55	3.56	3.55
Oct20	3.59	3.60	3.60
Nov20	3.60	3.61	3.61
Dic20	3.60	3.61	3.60
Ene21	3.62	3.63	3.62
Feb21	3.64	3.65	3.65
Mar21	3.71	3.71	3.71
Abr21	3.70	3.70	3.70
May21	3.77	3.78	3.77
Jun21	3.90	3.92	3.91
Jul21	3.94	3.94	3.94
Ago21	4.08	4.09	4.09
Sep21	4.10	4.11	4.11
Oct21	4.01	4.02	4.02
Nov21	4.02	4.02	4.02
Dic21	4.03	4.04	4.04
Ene22	3.89	3.89	3.89



	PN01208PM	PN01209PM	PN01210PM
	Tipo de cambio - promedio del periodo (S/ por US\$) - Bancario - Compra	Tipo de cambio - promedio del periodo (S/ por US\$) - Bancario - Venta	Tipo de cambio - promedio del periodo (S/ por US\$) - Bancario - Promedio
Feb22	3.79	3.80	3.79
Mar22	3.73	3.74	3.74
Abr22	3.74	3.74	3.74
May22	3.75	3.76	3.76
Jun22	3.74	3.75	3.75
Jul22	3.90	3.91	3.90
Ago22	3.87	3.88	3.87
Sep22	3.89	3.90	3.90
Oct22	3.98	3.98	3.98
Nov22	3.87	3.88	3.88
Dic22	3.82	3.83	3.83
Ene23	3.83	3.84	3.83
Feb23	3.84	3.84	3.84
Mar23	3.78	3.78	3.78
Abr23	3.76	3.77	3.77
May23	3.69	3.69	3.69
Jun23	3.65	3.65	3.65
Jul23	3.60	3.61	3.60
Ago23	3.69	3.70	3.70
Sep23	3.73	3.73	3.73
Oct23	3.84	3.85	3.84
Nov23	3.76	3.77	3.76
Dic23	3.73	3.74	3.73
Ene24	3.74	3.74	3.74
Feb24	3.82	3.83	3.83
Mar24	3.71	3.71	3.71
Abr24	3.71	3.72	3.71
May24	3.73	3.74	3.73

Nota: BCRP (2024).



## ANEXO 5. TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA

Tasa de interés activa promedio de las empresas bancarias en MN (términos efectivos anuales) 2020-2024

- ✓ Préstamos Hasta 360 días – Corporativos
- ✓ Préstamos Hasta 360 días - Grandes Empresas
- ✓ Préstamos Hasta 360 días - Medianas Empresas

Tasas de interés pasivas promedio de las empresas bancarias en MN (términos efectivos anuales) 2020-2024

- ✓ Plazos (días) - Hasta 30 días
- ✓ Plazos (días) - 31 - 180 días
- ✓ Plazos (días) - 181 - 360 días
  - ✓ Pasivas - Plazos (días) - 360 a más



### ANEXO 6. TABULACIÓN DE DATOS EN E-VIEWS

The screenshot displays the EViews software interface with the following components:

- Left Panel:** A list of objects including 'c', 'tp360', and various 'graph' and 'group' objects.
- Top Middle Graph (GRAPH10):** A line chart titled 'Perú: 2020 - 2024' showing 'Tipo de cambio' (orange line) and 'Tasas de interés pasiva' (blue line) over time.
- Top Right Graph (GRAPH06):** A line chart titled 'Perú: 2020 - 2024' showing 'Tasa de interés pasiva a 180 días' (blue line) over time.
- Bottom Left Graph:** A line chart titled 'Perú: 2020 - 2024' showing 'Tipo de cambio' (orange line) and 'Tasas de interés activa' (blue line) over time.
- Bottom Middle Table (GROUP02):** A data table with the following structure:
 

	TP30	TP180	TP360
Mean	3.652830	3.957170	4.326226
Median	3.540000	3.200000	3.650000
Maximum	7.440000	7.900000	7.730000
Minimum	0.220000	0.460000	1.020000
Std. Dev.	2.887905	2.808781	2.428779
Skewness	0.015033	0.065772	0.124416
Kurtosis	1.284152	1.380207	1.464298
Jarque-Bera	6.503629	5.832279	5.344828
Probability	0.038704	0.054142	0.069085
Sum	193.6000	209.7300	229.2900
Sum Sq. Dev.	433.6797	410.2353	306.7462
- Bottom Right Graph (GRAPH07):** A line chart showing three overlapping data series (blue, orange, and green) over time.



EViews

File Edit Object View Proc Quick Options Add-ins Window Help

Workfile: ESTIMACION - (c:\users\asus vivobook\desktop\yu...)

View Proc Object Save Snapshot Freeze Details+/- Show Fetch Store Delete Genr Sampk

Range: 2020M01 2024M12 -- 60 obs Filter: \*

Sample: 2020M01 2024M12 -- 60 obs Order: Name

c  
 graph01  
 graph02  
 graph03  
 graph04  
 graph05  
 graph06  
 graph07  
 graph08  
 graph09  
 graph10  
 group01  
 group02  
 resid  
 ser01  
 ta  
 tap  
 tc  
 tge  
 tipodecam  
 tme  
 tp30  
 tp180  
**Untitled**

Group: GROUP01 Workfile: ESTIMACION:Untitled\

View	Proc	Object	Print	Name	Freeze	Sample	Sheet	Stats	Spec
		TC		TGE		TME			
Mean		5.144151		6.878113		10.07491			
Median		3.860000		5.700000		9.620000			
Maximum		9.100000		10.52000		13.36000			
Minimum		1.450000		3.480000		6.330000			
Std. Dev.		2.865741		2.645160		2.356281			
Skewness		0.128299		0.200086		0.163403			
Kurtosis		1.384343		1.373704		1.422118			
Jarque-Bera		5.909919		6.194324		5.733965			
Probability		0.052081		0.045177		0.056870			
Sum		272.6400		364.5400		533.9700			
Sum Sq. Dev.		427.0485		363.8374		288.7071			
Observations		53		53		53			

Command

ls tap c tipodecam

Graph: GRAPH09 Workfile: ESTIMACION:Untitled\

View Proc Object Print Name Freeze Options Update AddText Line/Shade Remove

Graph: GRAPH08 Workfile: ESTIMACION:Untitled\

View Proc Object Print Name Freeze Options Update AddText Line/Shade Remove

Adjustment Coefficients (alpha):

	TP30	TP180	TP360
Mean	3.652830	3.957170	4.326226
Median	3.540000	3.200000	3.650000
Maximum	7.440000	7.900000	7.730000
Minimum	0.220000	0.460000	1.020000
Std. Dev.	2.887905	2.808761	2.428779
Skewness	0.015033	0.065772	0.124416

Command

ls tap c tipodecam

NASDAQ +0.87%

Búsqueda

ESP LAA

19:17

14/10/2024



The screenshot displays the EViews software interface with several windows open:

- Workfile: ESTIMACION - (c:\users\asus vivobook\desktop\yu...)**: Shows the main workfile with a range of 2020M01 to 2024M12 and 60 observations. The object list includes 'c', 'graph01' through 'graph09', 'group01', 'group02', 'resid', 'ser01', 'ta', 'tap', 'tc', 'tge', 'tipodeca', 'tme', 'tp30', and 'tp180'.
- Graph: GRAPH09**: A bar chart for Series: TP360. The x-axis ranges from 1 to 8, and the y-axis ranges from 0 to 10. A statistics box shows: Mean: 4.326226, Median: 3.650000, Maximum: 7.730000, Minimum: 1.020000, Std. Dev.: 2.428779, Skewness: 0.124416, Kurtosis: 1.464298, Jarque-Bera: 5.344828, Probability: 0.069085.
- Series: TP30**: A bar chart for Series: TP30. The x-axis ranges from 0 to 7, and the y-axis ranges from 0 to 16. A statistics box shows: Mean: 3.652830, Median: 3.540000, Maximum: 7.440000, Minimum: 0.220000, Std. Dev.: 2.887905, Skewness: 0.015033, Kurtosis: 1.284152, Jarque-Bera: 6.503629, Probability: 0.038704.
- Series: TP180**: A bar chart for Series: TP180. The x-axis ranges from 0 to 8, and the y-axis ranges from 0 to 9. A statistics box shows: Mean: 3.957170, Median: 3.200000, Maximum: 7.800000, Minimum: 0.460000, Std. Dev.: 2.808761, Skewness: 0.065772, Kurtosis: 1.380207, Jarque-Bera: 5.832279, Probability: 0.054142.
- Command Window**: Contains the command `ls tap c tipodeca`.
- Perú: 2020 - 2024**: A line chart showing quarterly data for the years 2020, 2021, 2022, 2023, and 2024.

The Windows taskbar at the bottom shows the system tray with a temperature of 17°C, the date 15/10/2024, and the time 15:42.



### Validación de instrumento

#### Opinión de experto

##### I. DATOS DEL EXPERTO

1. Apellidos y Nombres: Luján Urviola Carlos Adolfo
2. Cargo e institución donde labora: Docente de la UANCV
3. Nombre del instrumento motivo de evaluación: Revisión de matriz de consistencia
4. Autor del instrumento: Diego Edgardo Cabrera Chambilla

##### II. PUNTOS DE VALIDACIÓN

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy buena	Excelente
		0 - 20%	21 - 40%	41 - 60%	61 - 80%	81 - 100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado					97%
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en base a la realidad local					97%
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia					97%
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica					97%
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad					97%
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para la mejora de las unidades de estudio					97%
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos-científicos					97%
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones					97%
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico					97%

##### III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Procede la ejecución de la tesis

.....

##### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

97 %

Lugar y fecha: 05/ 11 / 2024

CARLOS ADOLFO LUJAN URIVIOLA  
DNI N°: 01213364 Cel.: 951822686



### Validación de instrumento

#### Opinión de experto

##### I. DATOS DEL EXPERTO

1. Apellidos y Nombres: Huacani Sucasaca Yudy
2. Cargo e institución donde labora: Docente de la UANCV
3. Nombre del instrumento motivo de evaluación: Revisión de matriz de consistencia
4. Autor del instrumento: Diego Edgardo Cabrera Chambilla

##### II. PUNTOS DE VALIDACIÓN

DIMENSIONES	INDICADORES	Deficiente	Regular	Buena	Muy buena	Excelente
		0 - 20%	21 - 40%	41 - 60%	61 - 80%	81 - 100%
1. CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado					99%
2. OBJETIVIDAD	Está expresado en base a la realidad local					99%
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia					99%
4. ORGANIZACIÓN	Existe una organización lógica					99%
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad					99%
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para la mejora de las unidades de estudio					99%
7. CONSISTENCIA	Basado en aspectos teóricos-científicos					99%
8. COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones					99%
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico					99%

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: Se recomienda la ejecución de la tesis.

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

99 %

Lugar y fecha: 15/ 11 / 2024

Yudy Huacani Sucasaca  
DNI N°: 40673820 Cel.: 989574722



ANEXO 1  
FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN

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

Formato digital

Fecha de entrega: 25 - 03 - 2025

1. Datos del autor (es):

Nombres y Apellidos: DIEGO EDGARDO CABRERA CHAMBILLA

Dirección: JR. PILCUYO N° 129

DNI/Carné de Extranjería/Pasaporte N°: 70363074

Teléfono: 971351390 email: erygoredgard322@gmail.com

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

Dirección: \_\_\_\_\_

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

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

Facultad y/o Escuela de Posgrado: FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

Escuela Profesional o Mención: ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES

Título o Grado Académico a optar: LICENCIADO EN ECONOMÍA Y NEGOCIOS INTERNACIONALES

Asesor: Dra. YUDY HUACANI SUCASACA

Esta obra se encuentra dentro de las siguientes denominaciones:

Trabajo de Investigación  Tesis  Trabajo de Suficiencia Profesional  Trabajo Académico

Título: EFFECTOS DEL TIPO DE CAMBIO EN LAS TASAS DE INTERÉS ACTIVA Y PASIVA EN EL PERÚ 2020 - 2024

Palabras claves, (3 a 5 términos): Tasa pasiva, tipo de cambio, tasa activa.

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

1

<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, entre 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   
  Título   
  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: ECONOMÍA SECTORIAL - P16

Firma de Autor



huella digital

26-03-2025

Fecha