



Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión

Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras

Escuela Profesional de Economía y Finanzas

Impacto de las tasas de interés en la morosidad de los créditos de consumo en el Perú,

2018 – 2023

Tesis

Para optar el Título Profesional de Economista

Autora

Maria Elena Sirlopu Nuñez

Asesora

Dra. Econ. Irina Patricia Calvo Rivera

Huacho – Perú

2026


Dra. Irina Patricia Calvo Rivera
Docente Universitaria
CEP 231



Reconocimiento - No Comercial – Sin Derivadas - Sin restricciones adicionales

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/>

Reconocimiento: Debe otorgar el crédito correspondiente, proporcionar un enlace a la licencia e indicar si se realizaron cambios. Puede hacerlo de cualquier manera razonable, pero no de ninguna manera que sugiera que el licenciante lo respalda a usted o su uso. **No Comercial:** No puede utilizar el material con fines comerciales. **Sin Derivadas:** Si remezcla, transforma o construye sobre el material, no puede distribuir el material modificado. **Sin restricciones adicionales.:** No puede aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros de hacer cualquier cosa que permita la licencia.



UNIVERSIDAD NACIONAL JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN

LICENCIADA

(Resolución de Consejo Directivo N° 012-2020-SUNEDU/CD de fecha 27/01/2020)

Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras

Escuela Profesional de Economía y Finanzas

METADATOS

DATOS DEL AUTOR (ES):		
NOMBRES Y APELLIDOS	DNI	FECHA DE SUSTENTACIÓN
Maria Elena Sirlopu Nuñez	75949326	20/07/2026
DATOS DEL ASESOR:		
NOMBRES Y APELLIDOS	DNI	CÓDIGO ORCID
Dra. Econ. Irina Patricia Calvo Rivera	03650434	https://orcid.org/0000-0003-3906-1284
DATOS DE LOS MIEMBROS DE JURADOS – PREGRADO		
NOMBRES Y APELLIDOS	DNI	CODIGO ORCID
Dr. Pablo César Cadenas Calderón	15850223	https://orcid.org/0000-0002-7488-967X
Dra. Cintia Lorena Castro Sernaqué	42330921	https://orcid.org/0000-0002-9570-9498
Mtra. Emilia del Rosario Gómez Mazuelos	47190136	https://orcid.org/0009-0008-3611-4620

MARIA ELENA SIRLOPU NUÑEZ 2026-050370

Impacto de las tasas de Interés en la Morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 - 2023

-  Unidad de Investigación FCECYF-Pregrado 2026
-  UNIDAD DE INVESTIGACION DE LA FCECYF-2026
-  Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras

Detalles del documento

Identificador de la entrega

trn:oid::1:3601034339

Fecha de entrega

24 jun 2026, 2:38 p.m. GMT-5

Fecha de descarga

24 jun 2026, 2:47 p.m. GMT-5

Nombre del archivo

Impacto_de_las_tasas_de_interés_en_la_morosidad_de_los_créditos_de_consumo_en_el_Perú.docx

Tamaño del archivo

736.0 KB

82 páginas

17.074 palabras

94.083 caracteres

20% Similitud general

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

Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Coincidencias menores (menos de 10 palabras)

Exclusiones

- N.º de coincidencias excluidas

Fuentes principales

- 18%  Fuentes de Internet
- 6%  Publicaciones
- 12%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

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

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

DEDICATORIA

Esta tesis está dedicada a mi madre, por su amor incondicional, por enseñarme con su ejemplo el valor del esfuerzo y la perseverancia. A mis hermanos, por su apoyo constante, su alegría y sus palabras de aliento en los momentos más difíciles.

A mi pareja, por su comprensión, paciencia y por acompañarme en cada paso de este camino con amor y fortaleza.

Y a mi hija, mi mayor inspiración y motivo para seguir adelante, porque cada logro y cada meta alcanzada están dedicados a su sonrisa y a su futuro.

Este logro es para ustedes, porque sin su amor, este sueño no habría sido posible.

Maria Elena Sirlopu Nuñez

AGRADECIMIENTO

Deseo expresar mi más profundo agradecimiento a mi madre, por su apoyo incondicional, su esfuerzo constante y por inculcarme los valores de responsabilidad, perseverancia y dedicación que han guiado mi formación personal y profesional.

A mis hermanos, por su permanente respaldo, comprensión y palabras de aliento que me motivaron a continuar en los momentos más desafiantes.

A mi pareja, por su compañía, paciencia y comprensión durante todo este proceso académico, así como por su constante estímulo y confianza en mis capacidades.

A mi hija, fuente inagotable de inspiración y motivo principal de superación, cuya presencia me impulsó a alcanzar esta meta con amor y determinación.

De igual manera, extiendo mi sincero reconocimiento a mi asesora, por su orientación, compromiso y valiosos aportes que contribuyeron de manera significativa al desarrollo de esta tesis.

Finalmente, agradezco a todas las personas e instituciones que, de una u otra manera, brindaron su colaboración y apoyo, haciendo posible la culminación de esta importante etapa en mi vida profesional.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	5
AGRADECIMIENTO.....	6
LISTADO DE TABLAS	10
LISTADO DE FIGURAS.....	11
RESUMEN	12
ABSTRACT	13
INTRODUCCIÓN.....	14
CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	16
1.1 Descripción de la realidad problemática	16
1.2 Formulación del problema	18
1.2.1 Problema general	18
1.2.2 Problemas específicos	19
1.3 Objetivos de investigación	19
1.3.1 Objetivo general	19
1.3.2 Objetivos específicos	19
1.4 Justificación de la investigación.....	20
1.4.1 Justificación teórica	20
1.4.2 Justificación metodológica	20
1.5 Delimitación del estudio.....	21
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	22
2.1 Antecedentes.....	22
2.1.1 Antecedentes internacionales.....	22

	8
2.1.2 Antecedentes nacionales	24
2.2 Bases teóricas	26
2.3 Bases filosóficas	36
2.4 Definiciones de términos básicos	38
2.5 Hipótesis de investigación.....	39
2.5.1 Hipótesis general:.....	39
2.5.2 Hipótesis específicas:	39
2.6 Operacionalización de las variables	40
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA	41
3.1 Diseño Metodológico	41
3.1.1 Tipo de la investigación.....	41
3.1.2 Nivel de investigación	41
3.1.3 Diseño	41
3.1.4 Enfoque.....	41
3.2 Población y muestra	42
3.2.1 Población	42
3.2.2 Muestra	42
3.3 Técnicas de recolección de datos.....	43
3.4 Técnicas para el procesamiento de la información.....	44
CAPÍTULO IV. RESULTADOS	45
4.1 Análisis de resultados.....	45
4.2 Contrastación de hipótesis.....	63
CAPÍTULO V. DISCUSIÓN	73
5.1 Discusión de resultados	73
CAPÍTULO VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	75
6.1 Conclusiones	75
6.2 Recomendaciones.....	76

CAPÍTULO VII. REFERENCIAS	78
---------------------------------	----

LISTADO DE TABLAS

Tabla 1. Créditos de consumo total en el Perú, 2018-2023 (millones de soles).....	45
Tabla 2. Prueba de Normalidad de la tasa de Interés promedio y tasa de morosidad de los créditos de consumo.....	62
Tabla 3. Correlación de la tasa de interés promedio y la tasa de morosidad de los créditos de consumo de las entidades bancarias.....	64
Tabla 4. Correlación de la tasa de referencia y la morosidad de los créditos de consumo, 2018-2023.....	67
Tabla 5. Correlación entre la tasa de interés promedio y los ingresos promedios mensuales en el Perú, 2018-2023.....	68
Tabla 6. Correlación entre la tasa de interés promedio y el IPC mensual en el Perú, 2018- 2023.....	70

LISTADO DE FIGURAS

Figura 1. Tasa de Interés promedio del Sistema Financiero en el Perú.....	47
Figura 2. La tasa de morosidad de los créditos de consumo, 2018-2023.....	50
Figura 3. Tasa de interés promedio y tasa de morosidad de los créditos de consumo, 2018-2023. Extraído de la base de datos de la SBS.....	53
Figura 4. Tasa de Interés de Referencia, 2018-2023.....	56
Figura 5. Ingreso Promedio mensual en el Perú	58
Figura 6. Índice de precios al Consumidor de Lima Metropolitana	60

RESUMEN

El presente estudio tiene como objetivo determinar el impacto de las tasas de interés en la morosidad de los créditos de consumo en el Perú durante el período 2018-2023. La investigación se realizó bajo un enfoque cuantitativo, utilizando un diseño correlacional no experimental. Para ello, se recopiló información secundaria proveniente de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Se aplicaron técnicas estadísticas, como el coeficiente de correlación de Spearman, con el fin de evaluar la relación entre las tasas de interés y la morosidad de los créditos de consumo. Los resultados indicaron una correlación negativa moderada entre las tasas de interés y la morosidad, sugiriendo que a medida que aumentan las tasas de interés, la morosidad tiende a disminuir. Este fenómeno se explica por la reducción de la capacidad de los prestatarios para asumir nuevas deudas debido al incremento en los costos del crédito. Sin embargo, esta relación fue influenciada también por otros factores económicos como la inflación y el ingreso promedio de los consumidores. Se concluyó que la política monetaria del BCRP tuvo un impacto significativo en la morosidad de los créditos de consumo, pero no de manera directa ni lineal. Las fluctuaciones en las tasas de interés, junto con otros factores macroeconómicos, como la inflación y el ingreso, contribuyeron a la capacidad de pago de los consumidores.

Palabras clave: tasas de interés, morosidad, política monetaria.

ABSTRACT

The objective of this research was to determine the impact of interest rates on the delinquency of consumer loans in Peru during the period 2018-2023. The study aimed to analyze how changes in the interest rates set by the Central Reserve Bank of Peru (BCRP) affected consumers' ability to pay and, consequently, the financial system's stability. A quantitative approach was used with a non-experimental correlational design. Secondary data was collected and analyzed from sources such as the Superintendency of Banking, Insurance, and AFP (SBS) and the BCRP. Statistical techniques like the Spearman correlation coefficient were employed to assess the relationship between interest rates and consumer loan delinquency. The results showed a moderate negative correlation between interest rates and consumer loan delinquency. As interest rates increased, delinquency tended to decrease, suggesting that higher credit costs reduced borrowers' ability to incur new debts. However, this relationship was also influenced by other economic factors, such as inflation and consumers' average income. It was concluded that the BCRP's monetary policy significantly impacted consumer loan delinquency, but not in a direct or linear way. Fluctuations in interest rates, along with other macroeconomic factors such as inflation and income, contributed to consumers' ability to pay.

Keywords: interest rates, delinquency, monetary policy.

INTRODUCCIÓN

El sistema financiero del Perú ha experimentado importantes transformaciones a lo largo de las últimas décadas, influidas por factores internos y externos que afectan tanto a los prestamistas como a los prestatarios. Uno de los componentes clave en esta evolución es la política monetaria del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), particularmente el manejo de las tasas de interés, las cuales desempeñan un papel fundamental en el control de la inflación y la estabilidad económica. Las tasas de interés no solo impactan los costos del crédito, sino que también influyen en la capacidad de pago de los consumidores, afectando así la morosidad en los créditos de consumo.

En un contexto de crecimiento económico y mayor accesibilidad al crédito, las tasas de interés han jugado un papel crucial en la expansión del crédito de consumo en Perú. Sin embargo, esta expansión también ha generado desafíos, ya que la fluctuación de las tasas de interés puede afectar la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones. Esto es particularmente relevante en los créditos de consumo, que son una de las principales fuentes de financiamiento para los hogares peruanos.

En este estudio, se busca analizar el impacto de las tasas de interés en la morosidad de los créditos de consumo en el Perú durante el período 2018-2023. La investigación se centra en cómo las variaciones en las tasas de interés pueden influir en el comportamiento de la morosidad y, por ende, en la estabilidad del sistema financiero. Además, se considera la relación de estas tasas con otros factores económicos como el ingreso promedio mensual y el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

El análisis tiene una relevancia particular en el contexto de la economía peruana, dada la importancia de los créditos de consumo para el crecimiento económico y el bienestar de los hogares. A través de este estudio, se pretende proporcionar una comprensión más profunda de cómo las políticas monetarias del BCRP afectan no solo a la estabilidad financiera, sino también a la capacidad de los consumidores para gestionar sus deudas. Además, se busca ofrecer recomendaciones que puedan ayudar a mejorar la gestión del riesgo crediticio y a fortalecer la sostenibilidad del crédito en el país.

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

El sistema financiero global ha experimentado significativos cambios en las últimas décadas, influenciados por factores económicos, políticos y sociales. Las tasas de interés, un componente crítico de la política monetaria, son utilizadas por los bancos centrales para regular la inflación y estabilizar la economía (CEPAL, 2023). Sin embargo, estas tasas también tienen un impacto directo en los mercados de crédito, afectando tanto a los prestamistas como a los prestatarios. En un contexto de globalización y creciente interconexión financiera, las fluctuaciones en las tasas de interés pueden desencadenar efectos en cadena que impactan los niveles de morosidad de los créditos, especialmente en los créditos de consumo, los cuales son un componente importante del gasto de los hogares y del bienestar económico (Jakubik & Van Heuvelen, 2024).

En América Latina, y particularmente en Perú, la estabilidad económica y el crecimiento han dependido en gran medida del acceso al crédito de consumo. Las políticas económicas implementadas por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) han buscado equilibrar el crecimiento económico con el control de la inflación, utilizando las tasas de interés como una herramienta clave. Sin embargo, las variaciones en las tasas de interés pueden tener efectos significativos en la capacidad de los individuos para cumplir con sus obligaciones crediticias, afectando la morosidad y, por ende, la estabilidad del sistema financiero (BCRP, 2023).

En el Perú, el mercado de crédito de consumo ha crecido significativamente en los últimos años, impulsado por una economía en expansión y un aumento en la demanda de bienes y servicios

por parte de la población. Las entidades financieras, incluyendo bancos, cajas municipales, cooperativas y otras instituciones de crédito, han ampliado su oferta de productos crediticios, facilitando el acceso a financiamiento para una amplia gama de consumidores. Sin embargo, esta expansión también ha traído consigo desafíos relacionados con la gestión del riesgo crediticio y la morosidad.

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) son las instituciones encargadas de regular y supervisar el sistema financiero, incluyendo la fijación de políticas monetarias y la supervisión de las entidades crediticias. Estas instituciones juegan un papel crucial en la configuración del entorno crediticio y en la implementación de medidas para controlar la morosidad y asegurar la estabilidad financiera en el Perú (SBS, 2021).

El problema a investigar es el impacto de las tasas de interés en la morosidad de los créditos de consumo en el Perú durante el periodo 2018-2023. Este problema es crítico debido a que la morosidad en los créditos de consumo puede afectar la estabilidad financiera de las instituciones crediticias y, en consecuencia, la economía en general. Los síntomas de este problema incluyen un aumento en los niveles de morosidad y en las provisiones para créditos incobrables por parte de las instituciones financieras. Este fenómeno puede observarse en los informes financieros anuales y en las estadísticas publicadas por la SBS.

Las causas del problema son multifacéticas, pero se centran principalmente en las fluctuaciones de las tasas de interés fijadas por el BCRP. Cuando las tasas de interés aumentan, el costo del crédito se incrementa, lo que puede llevar a que los prestatarios tengan dificultades para cumplir con sus pagos mensuales. Adicionalmente, factores como la desaceleración económica, la

inflación y el desempleo también pueden contribuir a la incapacidad de los consumidores para cumplir con sus obligaciones crediticias (Banco Mundial, 2024).

Las consecuencias de la morosidad en los créditos de consumo son significativas tanto para los prestatarios como para los prestamistas. Para los prestatarios, la morosidad puede llevar a la pérdida de bienes, deterioro del historial crediticio y dificultades financieras personales. Para los prestamistas, la alta morosidad puede resultar en pérdidas financieras, aumento en las provisiones para créditos incobrables y una menor capacidad para otorgar nuevos créditos, afectando su rentabilidad y estabilidad (El Confidencial, 2024).

Para abordar el problema de la morosidad de los créditos de consumo en relación con las tasas de interés, es fundamental realizar un análisis detallado que permita entender la magnitud y las características del impacto. Esto incluirá la recopilación y análisis de series de tiempo de las tasas de interés y los niveles de morosidad de las entidades financieras. Además, se debe considerar la implementación de estrategias de gestión del riesgo crediticio que incluyan la educación financiera para los prestatarios, el diseño de productos crediticios más flexibles y la adopción de políticas de tasas de interés más equilibradas. En el Perú, la colaboración entre el BCRP, la SBS y las instituciones financieras es crucial para desarrollar políticas que mitiguen los efectos negativos de las variaciones en las tasas de interés y promuevan la estabilidad financiera en el mercado de crédito de consumo en Perú.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿Cuál es el impacto de las tasas de interés en la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 – 2023?

1.2.2 Problemas específicos

¿Cómo la política monetaria del BCRP se relaciona con la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 – 2023?

¿Cuál es la relación entre la tasa de interés de los créditos de consumo y el ingreso promedio mensual en el Perú, 2018-2023?

¿Cómo se relaciona la tasa de interés de los créditos de consumo y el Índice de Precios al Consumidor del Perú, 2018-2023?

1.3 Objetivos de investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar el impacto de las tasas de interés en la morosidad de los créditos de consumo en el Perú durante el periodo 2018-2023.

1.3.2 Objetivos específicos

Analizar la política monetaria del BCRP en la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 – 2023.

Evaluar la relación entre la tasa de interés de los créditos de consumo y el ingreso promedio mensual en el Perú, 2018-2023.

Examinar la relación de la tasa de interés de los créditos de consumo y el Índice de Precios al Consumidor del Perú, 2018-2023.

1.4 Justificación de la investigación

1.4.1 Justificación teórica

La justificación teórica del estudio tiene relevancia porque se exponen dos teorías importantes: la teoría del crédito y la teoría del interés. La primera teoría, referida a las variaciones en las tasas de interés que afectan la oferta y demanda de crédito, lo que a su vez puede influir en la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones financieras (Mishkin & Serletis, 2011). La segunda teoría, fue de Keynes quien postuló que las tasas de interés son un determinante crucial del consumo y la inversión. Estudiar cómo las fluctuaciones en las tasas de interés impactan la morosidad de los créditos de consumo puede ofrecer perspectivas importantes sobre los mecanismos a través de los cuales las políticas monetarias afectan el comportamiento del consumidor y la estabilidad del sistema financiero. Por lo anterior, este estudio va a contribuir a una mejor comprensión de las decisiones de política monetaria emanadas del BCRP y de cualquier banco central en el mundo que influyen en el nivel de endeudamiento y morosidad en sus economías, siendo de importancia para los académicos, así como a formuladores de políticas económicas.

1.4.2 Justificación metodológica

Desde el punto de vista de la justificación metodológica, este estudio proporciona un marco para el análisis econométrico de datos financieros en economías como la del Perú que es una economía emergente. La utilización de técnicas de análisis de series temporales y regresión múltiple permitirá identificar relaciones causales entre las tasas de interés y la morosidad, ofreciendo una metodología consistente que puede ser replicada en otros contextos y estudios académicos. El estudio será referente para otros académicos que quieran investigar temas relacionados.

1.5 Delimitación del estudio

Delimitación geográfica

El estudio se centrará en el territorio del Perú, analizando cómo las tasas de interés afectan la morosidad de los créditos de consumo en las diversas regiones del país.

Delimitación Espacial

El estudio se enfocará en el sector financiero, específicamente en las instituciones que otorgan créditos de consumo, tales como bancos y las cajas municipales reguladas por la SBS, desde el año 2018 al año 2023.

Delimitación Social

El estudio se centrará en la población peruana que ha accedido a créditos de consumo durante el periodo 2018-2023.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes internacionales

Inicialmente la investigación de Rodríguez (2020), cuyo objetivo fue analizar el impacto de las variaciones en las tasas de interés, específicamente la Tasa Básica Pasiva (TBP) establecida por el Banco Central de Costa Rica, sobre los resultados financieros y operativos de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) en Costa Rica. El estudio fue descriptivo y exploratorio, basado en una revisión literaria y análisis de escenarios financieros. Se emplean cálculos de interés simple y la variación en las cuotas de préstamos para modelar el impacto de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre el flujo de caja y la capacidad de pago de las PYMES. En los resultados, se encontró que un aumento en la TBP provoca un incremento en los costos financieros de las PYMES, lo que afecta negativamente su capacidad de pago y su flujo de caja libre. Esto, a su vez, disminuye la rentabilidad y aumenta el riesgo financiero. Se concluyó que las PYMES en Costa Rica deben considerar cuidadosamente las fluctuaciones en las tasas de interés al planificar sus financiamientos, ya que estos cambios pueden tener efectos adversos significativos en su estabilidad financiera y operativa.

Seguidamente, Maudos (noviembre 2022) cuyo objetivo de investigación fue analizar la evolución de la morosidad bancaria en España comparada con la de otros países de la Unión Europea (UE) y cómo ha sido afectada por las crisis recientes. Se analizaron los datos de la Autoridad Bancaria Europea (EBA) desagregados por sector de actividad, utilizando comparaciones temporales y sectoriales. De los resultados encontrados, se identificaron aumentos significativos en la morosidad en sectores específicos como actividades artísticas y hostelería, con tasas de morosidad que duplican las europeas en algunos casos. Se concluyó que la morosidad en

España presenta variaciones significativas por sector, influenciada por las crisis recientes y las políticas de préstamo específicas de cada sector.

Finalmente, Czechowska & otros (2024) con el estudio *denominado Information as a consumer protection instrument on the consume* (La información como instrumento de protección al consumidor en el mercado de crédito al consumo), cuyo objetivo fue evaluar las opiniones de los prestatarios de crédito al consumo sobre el mensaje de información proporcionado por los prestamistas en la etapa precontractual, y cómo estas opiniones varían según las características demográficas de los encuestados. La metodología incluyó el uso de un cuestionario administrado telefónicamente asistidas por computadora (CATI) a 800 encuestados mayores de 18 años. Para el análisis de la información, se emplearon pruebas no paramétricas como la prueba de independencia chi-cuadrado, la prueba U de Mann-Whitney y la prueba H de Kruskal-Wallis. De los resultados, no se observaron diferencias significativas en la evaluación del mensaje de información entre los distintos parámetros, lo que sugiere que, aunque los prestatarios puedan evaluar positivamente el cumplimiento de las obligaciones de información por parte de los prestamistas, esto no significa que todas las decisiones de crédito tomadas fueran racionales y apropiadas para su situación financiera. Se concluyó que la estandarización del mensaje de información es positiva y debe considerarse como un instrumento de la política de protección al consumidor. Sin embargo, la efectividad de esta información para garantizar decisiones financieras informadas sigue siendo cuestionable.

2.1.2 Antecedentes nacionales

En primer lugar, se tiene el antecedente de Borda & Torres (2020) cuyo objetivo fue analizar la relación entre los créditos otorgados por la banca múltiple y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2010-2018, enfocándose en dos tipos de créditos: créditos productivos y créditos del hogar. La metodología incluyó una investigación básica, no experimental y correlacional. Se utilizó un modelo econométrico de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) para evaluar la relación entre los créditos de la banca múltiple y el Producto Bruto Interno (PBI) mensual del Perú durante el período de estudio. La investigación se basó en datos estadísticos proporcionados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Los resultados del estudio indicaron que existe una relación positiva y significativa entre los créditos de la banca múltiple y el crecimiento económico en el Perú, especialmente en los créditos productivos, que mostraron una mayor correlación con el PBI en comparación con los créditos del hogar. Se concluyó que los créditos otorgados por la banca múltiple han contribuido al crecimiento económico del país durante el período 2010-2018, especialmente los créditos productivos.

En segundo lugar, Mitma (2023) cuyo objetivo fue evaluar el impacto de la tasa de interés referencial del Banco Central de Reserva del Perú sobre las tasas de interés por tipo de crédito en cuatro bancos: Banco de Crédito del Perú, Interbank, Scotiabank y BBVA (Continental) durante el periodo de 2011 a 2018. La metodología consistió en diseñar un modelo econométrico de vectores autorregresivos (VAR) en panel para analizar la relación entre la tasa referencial y las tasas de interés activas por tipo de crédito (hipotecario, consumo, microempresas, pequeñas, medianas, grandes y corporativas). Se verificó la estacionariedad y se aplicaron pruebas de causalidad y cointegración para validar el modelo. Los resultados encontrados indicaron que la

tasa de interés referencial tiene un impacto significativo en las tasas hipotecarias, y en las tasas de interés para empresas grandes y corporativas. No se observó un efecto significativo en las tasas de consumo ni en las tasas para microempresas, pequeñas y medianas empresas. Como conclusión, la tasa de interés referencial influye de manera más fuerte en los créditos hipotecarios y en los grandes créditos corporativos.

En tercer lugar, el estudio de Contreras (2020) cuyo objetivo fue determinar la incidencia de la morosidad en la cartera de crédito al consumo sobre la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal, durante el periodo 2015-2019. La metodología utilizada incluyó un nivel correlacional, una investigación documental y de campo. Se analizaron indicadores de rentabilidad (ROA y ROE) y liquidez, correlacionándolos con los niveles de morosidad de la cartera de crédito. Los resultados encontrados mostraron que existe una correlación positiva moderada entre la morosidad y la rentabilidad (ROA), indicando que un aumento en la morosidad está asociado a una mayor rentabilidad. En cuanto al ROE, la correlación es positiva pero baja, lo que sugiere una relación menos directa. La morosidad también tiene una influencia significativa en la liquidez del banco, lo que resalta la necesidad de políticas efectivas para gestionar esta situación. Se concluyó que la morosidad, impulsada por factores económicos como el alto costo de vida, afecta tanto la rentabilidad como la liquidez del banco, lo que determina que la gestión crediticia debe ser prudente.

Finalmente, Arméstar (2023) con la investigación *denominada Las tasas de interés y la inclusión financiera* siendo el objetivo analizar la relación de tasas de interés y la inclusión financiera en el Perú, explorando cómo la tecnología disruptiva y la liberalización de las tasas pueden mejorar la eficiencia social y promover el acceso al sistema financiero. La metodología utilizada incluyó un análisis normativo y económico de la legislación peruana sobre tasas de

interés, específicamente del artículo 1243° del Código Civil, complementado con un enfoque sobre el impacto de las tecnologías financieras (Fintech) y la regulación de las tasas de interés. Fue una investigación no experimental, correlacional y de enfoque mixto. Se encontró que el artículo 1243° del Código Civil se ha vuelto obsoleto debido a la evolución tecnológica y la liberalización del mercado. Las tasas de interés reguladas bajo este marco legal no fomentan la eficiencia social y excluyen a una parte significativa de la población del sistema financiero formal. Se concluyó que era necesario modernizar la legislación peruana sobre tasas de interés para adaptarla a las nuevas tecnologías y promover la inclusión financiera. La libre competencia, apoyada por tecnologías disruptivas, debe ser la base para establecer tasas de interés que realmente contribuyan al desarrollo económico y la reducción de la pobreza.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Tasas de interés

Es el porcentaje que un prestatario debe pagar a un prestamista por el uso del dinero prestado o el porcentaje que un inversor gana por el dinero invertido (SBS, 2021).

Otra definición sería que es el costo de pedir dinero prestado, se considera como un porcentaje del monto del préstamo. La tasa puede ser fija o variable, y refleja el riesgo y el costo del dinero en el mercado (Banton, 2024).

También, es el precio que los prestatarios pagan por el uso del dinero prestado, o el rendimiento que se obtiene por prestar dinero. Se expresa generalmente en términos porcentuales sobre el capital prestado (Banco Central Europeo, 2024).

Finalmente, el concepto referido de la tasa de interés según el BCRP (2024), que indicó que es el precio por el uso del dinero ajeno. Se expresa en porcentajes y se refiere a un periodo de tiempo como el año.

Teorías de las Tasas de interés:

Las teorías financieras relacionadas a la Tasa de interés van a proporcionar el marco de análisis para comprender cómo la política monetaria, las tasas de interés del mercado y el costo del crédito influyen en la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones crediticias, y cómo esto se refleja en los niveles de morosidad en el sistema financiero. A continuación, se presenta una tabla conteniendo dichas teorías:

Autor	Denominación de la teoría financiera	Resumen de la teoría
Irving Fisher	Teoría de la Tasa de Interés (Teoría de la Preferencia Temporal)	Fisher argumenta que las tasas de interés se determinan por la preferencia temporal de los individuos, es decir, la disposición a sacrificar consumo presente por consumo futuro. La tasa de interés equilibra el ahorro y la inversión en la economía, afectando la morosidad al influir en la capacidad de pago de los prestatarios.
John Maynard Keynes	Teoría General del Interés (Teoría de la Preferencia por la Liquidez)	Keynes sostiene que la tasa de interés es determinada por la demanda de dinero, que depende de la preferencia por la liquidez. Los individuos prefieren mantener dinero líquido, y solo lo prestan si la tasa de interés es suficientemente alta. Esto impacta la morosidad cuando las tasas de interés elevadas dificultan que los prestatarios cumplan con sus obligaciones.
Milton Friedman	Teoría Monetarista del Crédito	Friedman destaca que los cambios en el mercado de dinero afectan las tasas de interés y, por ende, el nivel de morosidad. Si el gobierno inunda el mercado con dinero, pagar las deudas será muy fácil; pero si se recorta y suben los intereses aumentará la morosidad.

Seguidamente se dará el alcance teórico sobre las dimensiones de la tasa de interés y a continuación se detallan:

A. Política Monetaria

Es uno de los principales instrumentos utilizados por los bancos centrales de todo el mundo para influir en la economía. En el Perú, el Banco Central de Reserva (BCRP) asume el rol fundamental de diseñar y poner en marcha las estrategias financieras necesarias para que el valor del dinero se mantenga estable. Al controlar la inflación, el BCRP no solo protege el bolsillo de los ciudadanos, sino que también sienta las bases para un desarrollo económico sólido.

A.1 Tasa de política monetaria

También conocida como la tasa de referencia, es la herramienta principal que utiliza el BCRP para guiar la economía en el país. Esta tasa es el interés que se cobra a las instituciones financieras por préstamos a corto plazo al BCRP y sirve como una señal para el mercado. Cuando el BCRP modifica la tasa de política monetaria o llamada la Tasa de referencia, se producen cambios en la tasa de interés de préstamos y depósitos que ofrecen los bancos comerciales, afectando así el costo del crédito y el nivel de consumo e inversión en la economía.

Al respecto, Mishkin & Serletis (2011) señalaron que la tasa de política monetaria es un instrumento crucial para controlar la oferta monetaria y, por ende, para gestionar la inflación y estabilizar la economía. De esta manera, cuando cualquier banco central incrementa la tasa de política monetaria o tasa de referencia, se encarecen los créditos, lo que puede reducir el consumo y la inversión, pero al mismo tiempo, ayuda a controlar la inflación. Por otro lado, una reducción en la tasa de política monetaria suele buscar estimular el crecimiento económico al abaratar el costo del crédito y que tengan acceso los agentes económicos.

A.2 Instrumentos de política monetaria

Entre los más destacados se encuentran las operaciones de mercado abierto y las facilidades de liquidez. En cuanto a la primera, consisten en la compra o venta de valores del gobierno, lo cual afecta al dinero en circulación y, por ende, las tasas de interés a corto plazo.

Según Bernanke & Blinder (1990), estas operaciones son una herramienta importante para la implementación de la política monetaria, permitiendo al banco central ajustar la oferta monetaria de manera precisa y eficiente.

En cuanto a la segunda, sobre facilidades de liquidez, por su parte, permiten a los bancos comerciales obtener dinero a corto plazo directamente del banco central y en nuestro país del BCRP, determinando cambios en las tasas de interés del mercado y la cantidad de crédito disponible.

A.3 Inflación esperada

La inflación esperada es otro factor que los bancos centrales consideran al ajustar la tasa de referencia. La expectativa de inflación influye en las decisiones de consumidores y empresas, afectando el comportamiento económico de éstas. Si se proyecta un aumento en la inflación, el banco central podría optar por incrementar la tasa de referencia para evitar que la inflación real se desvíe del objetivo establecido.

Según Friedman (1968) indicó que las expectativas de inflación juegan un rol central en la determinación de las tasas de interés y en la efectividad de la política monetaria. Es por ello que, mantener ancladas las expectativas de inflación es crucial para que las decisiones de los bancos centrales sean efectivas y evitar una espiral inflacionaria que podría tener consecuencias adversas para las economías de los países y especialmente de las economías emergentes.

B. Tasas de interés del mercado

En economías abiertas es fundamental para incentivar el financiamiento y la inversión, es fundamental comprender la dinámica de las tasas de interés del mercado, específicamente la tasa de interés activa, la tasa de interés pasiva, y el diferencial de tasas de interés, también conocido como el spread de tasas de interés.

B.1 Tasa de interés activa

Es la tasa que los bancos y otras instituciones financieras cobran a los prestatarios por los préstamos. Esta tasa incluye el costo del dinero, los márgenes de ganancia de la institución y el riesgo asociado con el prestatario. La tasa de interés activa es crucial para determinar el costo de los créditos de consumo, ya que afecta directamente la cantidad que los consumidores deben pagar por el acceso al crédito (Nampewo, 2012).

B.2 Tasa de interés pasiva

Es la tasa que los bancos pagan a los depositantes por sus depósitos. Esta tasa es un indicador del costo del dinero para las instituciones financieras y está influenciada por factores como las políticas monetarias, la oferta y demanda de dinero, y la inflación (Ducoudre, 2005). Un aumento en la tasa de interés pasiva puede incrementar los costos de las instituciones financieras para obtener fondos, lo que a su vez podría trasladarse a un aumento en las tasas de interés activas.

B.3 Diferencial de tasas

El diferencial de tasas de interés es la diferencia entre la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva. Este diferencial se denomina spread, que es un indicador clave de la rentabilidad de las instituciones financieras, ya que refleja el margen de ganancia que éstas obtienen por su

actividad de intermediación financiera. Un spread o diferencial más amplio generalmente indica una mayor rentabilidad para los bancos, pero también puede reflejar un mayor costo del crédito para los consumidores (Hayes, 2023).

C. Costo del Crédito

C.1 Costo efectivo anual (CEA)

Este indicador representa el costo total de un crédito, expresado en términos porcentuales anuales, e incluye no solo los intereses, sino también todas las comisiones, seguros y otros costos asociados al préstamo. El CEA es una medida clave para los consumidores, ya que les permite comparar diferentes ofertas de crédito de manera más precisa y comprender el verdadero costo del financiamiento. Según investigaciones recientes, el CEA juega un papel determinante en la decisión de los consumidores al elegir productos financieros, ya que un CEA más bajo suele estar asociado con una mayor capacidad de pago y, por ende, una menor morosidad (Yoshino & Taghizadeh-Hesary, 2015).

C.2 Accesibilidad al crédito

Este concepto describe el grado de accesibilidad que tienen los usuarios para captar recursos externos. No depende de un solo factor, sino de la combinación de las políticas de crédito, la situación económica y la inclusión financiera. Investigaciones recientes han demostrado que una mayor accesibilidad al crédito puede mejorar el bienestar económico de los hogares, pero también puede incrementar el riesgo de sobreendeudamiento si no se maneja adecuadamente, lo que podría llevar a un aumento en la morosidad (Zhang & Weber, 2022).

C.3 Riesgo crediticio percibido

Este indicador se refiere a la percepción que tienen tanto las instituciones financieras como los consumidores sobre la probabilidad de que un crédito no sea pagado en su totalidad. Un mayor riesgo crediticio percibido generalmente se traduce en tasas de interés más altas y en condiciones de crédito más estrictas, lo que a su vez puede limitar el acceso al crédito para ciertos segmentos de la población y aumentar la morosidad en aquellos que logran acceder al financiamiento (Crook & Edelman, 2007).

2.2.2 Morosidad de los créditos de consumo

La morosidad en los créditos de consumo se refiere al incumplimiento en el pago de las obligaciones de deuda por parte de los consumidores. Este fenómeno está influenciado por varios factores, incluidos los cambios en las condiciones económicas generales, que afectan la capacidad de los individuos para cumplir con sus obligaciones financieras. Un aumento en las tasas de morosidad a menudo se asocia con situaciones de crisis económica, como altos niveles de desempleo o inflación, que reducen el ingreso disponible de los hogares y su capacidad para pagar deudas (Sánchez & Mori, 2024).

Teorías financieras relacionadas a la morosidad:

Las teorías financieras relacionadas a la morosidad van a proporcionar el marco de análisis para comprender cómo factores económicos y financieros influyen en la capacidad de los prestatarios para cumplir con sus obligaciones crediticias, y cómo esto se refleja en los niveles de morosidad en el sistema financiero. A continuación, se presenta una tabla conteniendo dichas teorías:

Autor	Denominación de la teoría financiera	Resumen de la teoría
Hyman Minsky	Hipótesis de la Inestabilidad Financiera	Minsky sugiere que, durante períodos de expansión económica, los prestatarios y las instituciones financieras asumen mayores riesgos, aumentando el crédito. Cuando las tasas de interés suben o la economía se desacelera, los prestatarios no cumplen con sus obligaciones, aumentando el riesgo de impago pudiendo desencadenar una crisis financiera.
Joseph Stiglitz	Teoría del Racionamiento del Crédito	Stiglitz argumenta que los mercados financieros no siempre asignan el crédito de manera eficiente debido a la asimetría de la información. Esto lleva a que algunos prestatarios, especialmente los más riesgosos, no puedan acceder al crédito formal, o lo hagan a tasas más altas, lo que incrementa la probabilidad de morosidad.
James Tobin	Modelo Tobin-Mundell (Teoría de la Demanda de Dinero)	Tobin propone que, en condiciones de incertidumbre, los prestatarios prefieren mantener su liquidez en lugar de asumir deuda, especialmente en un entorno de tasas de interés altas. Cuando las tasas suben, el costo del crédito aumenta, y aquellos con mayor exposición a la deuda pueden caer en morosidad, dado que su capacidad de pago se ve afectada.
Franco Modigliani	Hipótesis del Ciclo de Vida	Modigliani sostiene que los individuos planifican su consumo y ahorro a lo largo de su vida, incluyendo la toma de crédito. En momentos de crisis económica o aumento de las tasas de interés, los individuos pueden enfrentar dificultades para cumplir con sus pagos, incrementando así la morosidad en sus créditos.

Seguidamente se dará el alcance teórico sobre las dimensiones de la Morosidad y a continuación se detallan:

A. Factores Macroeconómicos

A.1 Inflación

La inflación también juega un papel crucial en la morosidad. Un aumento en la inflación reduce el poder adquisitivo de los consumidores, lo que significa que tienen menos recursos disponibles para pagar sus deudas. A medida que los precios de bienes y servicios esenciales aumentan, los consumidores pueden priorizar sus gastos básicos sobre el pago de deudas, lo que lleva a un aumento en la morosidad. La relación entre la inflación y la morosidad es particularmente evidente en contextos donde los ingresos no aumentan al mismo ritmo que la inflación (OECD, 2024).

A.2 Crecimiento económico

El crecimiento económico es otro factor que influye en la morosidad de los créditos de consumo. En un contexto de crecimiento económico robusto, los ingresos de los hogares tienden a aumentar, lo que mejora su capacidad para cumplir con las obligaciones crediticias. Por el contrario, en períodos de bajo crecimiento o recesión, los ingresos de los hogares se estancan o disminuyen, lo que puede resultar en mayores tasas de morosidad. Además, el crecimiento económico afecta la confianza del consumidor, que es un factor clave en las decisiones de endeudamiento y pago (OECD, 2024).

B. Factores Sociodemográficos

B.1 Ingreso promedio

Los hogares con ingresos más bajos tienen mayores probabilidades de caer en morosidad, especialmente en períodos de dificultades económicas. Un menor ingreso disponible reduce la capacidad de cumplir con las obligaciones financieras, lo que aumenta la morosidad de los créditos de consumo (Sánchez & Mori, 2024).

B.2 Nivel de educación

Un mayor nivel educativo está asociado con una mejor gestión financiera y una menor probabilidad de caer en morosidad. Las personas con mayor educación tienden a tener mejores ingresos y una mayor comprensión de los productos financieros, lo que les permite tomar decisiones de crédito más informadas (BBVA, 2023).

B.3 Estructura familiar

La estructura familiar también influye en la morosidad. Los hogares monoparentales, por ejemplo, enfrentan mayores desafíos financieros, lo que puede llevar a un aumento en la morosidad de los créditos. Por otro lado, los hogares con dos ingresos tienen más recursos para manejar deudas (Leiber y otros, 2009).

C. Factores Internos del Crédito

C.1 Condiciones del préstamo

Las condiciones del préstamo, que incluyen la tasa de interés, el plazo del préstamo y los requisitos de pago, son determinantes clave en la probabilidad de morosidad. Préstamos con tasas de interés más altas o plazos más cortos pueden aumentar la carga financiera sobre el prestatario, incrementando el riesgo de incumplimiento. Es esencial que las instituciones financieras estructuren los préstamos de manera que sean sostenibles para los prestatarios, evitando términos que puedan llevar a una alta morosidad (Crowdlending.es, 2024).

C.2 Seguimiento y gestión del crédito

Un seguimiento adecuado y una gestión activa del crédito son cruciales para prevenir la morosidad. Esto implica monitorear el comportamiento de pago de los prestatarios y realizar

intervenciones oportunas cuando se detectan señales de riesgo. La implementación de tecnologías avanzadas de gestión de crédito permite a las instituciones financieras mejorar la comunicación con los prestatarios y optimizar los procesos de pago, lo que puede reducir significativamente las tasas de morosidad (García Villacorta, 2021).

C.3 Políticas de cobranza

Las políticas de cobranza juegan un rol fundamental en la mitigación de la morosidad. Estrategias proactivas de cobranza, que incluyen la flexibilización en la reestructuración de deudas y el uso de servicios de cobranza externos, pueden mejorar la recuperación de pagos atrasados y reducir las pérdidas. Es importante que estas políticas sean tanto efectivas como respetuosas de las regulaciones, asegurando un balance entre la recuperación de deudas y el mantenimiento de relaciones positivas con los clientes (Chiriani Cabello y otros, 2020).

2.3 Bases filosóficas

El estudio se fundamenta filosóficamente en las siguientes corrientes:

1. La corriente filosófica del Racionalismo y Positivismo

El enfoque de este estudio se basa en el racionalismo, que sostiene que el conocimiento proviene de la razón y la lógica como indicó Descartes en el año 1641. Para la investigación en particular, esta corriente asume que las tasas de interés y la morosidad de los créditos de consumo son fenómenos que pueden ser medidos, analizados y explicados a través de modelos económicos. Otra corriente filosófica es la del Positivismo, promovida por Auguste Comte (1853), también es central en este estudio, ya que se busca establecer relaciones causales entre las variables mediante el uso de datos empíricos o series histórica, así como los análisis estadísticos. La corriente del positivismo postula que el conocimiento científico es el único conocimiento verdadero, lo que

justifica el uso de métodos cuantitativos y datos empíricos en este estudio (Echavarría Heras y otros, s.a)

2. La corriente filosófica del Materialismo histórico

Desde una perspectiva socioeconómica, el materialismo histórico de Karl Marx (1845) ofreció una comprensión del impacto de las variables económicas, como las tasas de interés, en el comportamiento de las clases sociales. Este enfoque permite analizar cómo las políticas de tasas de interés pueden afectar de manera diferente a las distintas clases sociales en un país, contribuyendo a la morosidad de los créditos de consumo entre los segmentos más vulnerables de la población.

Por consiguiente, la teoría de la tasa de interés dentro de la perspectiva marxista, destacó que la tasa de interés es vista como una parte de la ganancia promedio obtenida en el proceso capitalista, y que su determinación está sujeta a la división entre los capitalistas financieros y productivos. Marx distinguió entre dos tipos de tasas de interés: la tasa de interés promedio, que predomina a lo largo de un ciclo completo de negocios y representa una tendencia a largo plazo, y la tasa de interés de mercado, que fluctúa constantemente alrededor de la primera debido a factores monetarios y financieros.

Marx sostuvo que no existe una tasa natural de interés y que la tasa de interés se determina de manera empírica, dependiendo de la política monetaria y las expectativas del mercado. Esta perspectiva difiere de la visión neoclásica, que asocia la tasa de interés con la productividad y el ahorro. Además, la tasa de interés es crucial para entender la dinámica del capitalismo, ya que su nivel afecta tanto a los capitalistas financieros como a los productivos, determinando la

distribución de la ganancia y, en última instancia, influenciando el ciclo económico y las crisis (Valle Baeza, A.; Mendieta Muñoz, I., 2010) .

2.4 Definiciones de términos básicos

Créditos de consumo: Es un tipo de préstamo personal que está sujeto a una regulación que ofrece una protección especial a los consumidores (Banco de España, 2024).

Ingreso disponible: Es la cantidad total disponible para una persona, después de descontar impuestos, seguridad social y otros pagos obligatorios, para cubrir sus gastos y ahorrar (ION, 2024).

Hogares: Es la persona o grupo de personas que, independientemente de su relación de parentesco, comparten una misma vivienda y se organizan para satisfacer las necesidades básicas de sus miembros; además, se constituye en célula básica de la sociedad (INEI, 2015).

Morosidad: Es cuando no se cumple con las responsabilidades de pago en el plazo (CEUPE, 2024).

Tasa de interés: Es el costo asociado al dinero o el precio del dinero (BBVA, 2023).

Prestatario: Es la persona o empresa que tiene escasez de dinero para realizar sus proyectos (SBS, 2021).

Prestamista: El prestamista es quien tiene un dinero y se compromete a prestarlo o cederlo en un plazo determinado a un prestatario (SBS, 2021).

2.5 Hipótesis de investigación

2.5.1 Hipótesis general:

Las tasas de interés se relacionan significativamente con la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018-2023.

2.5.2 Hipótesis específicas:

La política monetaria del BCRP se relaciona significativamente con la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 – 2023.

La tasa de interés de los créditos de consumo se relaciona significativamente con el ingreso promedio mensual en el Perú, 2018-2023.

La tasa de interés de los créditos de consumo se relaciona significativamente con el Índice de Precios al Consumidor del Perú, 2018-2023.

2.6 Operacionalización de las variables

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores
Tasa de interés (Tasa de interés del mercado)	Es el porcentaje que un prestatario debe pagar a un prestamista por el uso del dinero prestado o el porcentaje que un inversor gana por el dinero invertido. La tasa de interés varía dependiendo del tipo de operación financiera, el riesgo asociado, y las condiciones del mercado (SBS, s/a).	Política monetaria	Tasa de referencia BCRP
Morosidad (Tasa de morosidad)	La morosidad se refiere a la situación en la que un prestatario no realiza los pagos de su deuda dentro del plazo estipulado, lo que puede afectar negativamente su historial crediticio y resultar en cargos adicionales (Banco de la Reserva Federal de Nueva York, 2024).	Índice de Precios al Consumidor Ingreso promedio mensual	Porcentaje Valores monetarios

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

3.1 Diseño Metodológico

3.1.1 Tipo de la investigación

La investigación fue básica, a través del conocimiento existente se generó un mayor conocimiento relacionado a las tasas de interés y la morosidad.

3.1.2 Nivel de investigación

Fue de nivel correlacional, buscando la relación o impacto entre las variables durante el período de estudio. Se buscó relacionar las tasas de interés como parte de la política monetaria del BCRP, los instrumentos de política monetaria y el riesgo con la morosidad de los créditos de consumo, comprendiendo la tasa de morosidad y el IPC y el ingreso promedio mensual.

3.1.3 Diseño

Fue no experimental y longitudinal porque permitió relacionar el impacto de las tasas de interés con la morosidad del crédito de consumo en el periodo del 2018 al 2023. Fue no experimental porque las variables no sufrieron cambios sino se usaron tal cual fueron observadas y encontradas.

3.1.4 Enfoque

Fue cuantitativo, basándose en la recolección y análisis de datos cuantitativos de la SBS, BCRP y del INEI.

El análisis estadístico se realizó mediante técnicas inferenciales.

Modelo econométrico:

$$\text{Morosidad} = \beta_0 + \beta_1 \text{Tasas de interés} + \epsilon$$

Donde:

β_0 , es la constante

β_1 , es el coeficiente que mide el impacto de la variable independiente.

ϵ_t , es el término del error

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población del estudio estuvo conformada por todos los créditos de consumo otorgados por las instituciones financieras en el Perú durante el periodo 2018-2023. Esto incluye los créditos de consumo ofrecidos por bancos y cajas municipales que reportan sus datos a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). En términos de individuos, la población estaría compuesta por todos los prestatarios peruanos que han accedido a algún tipo de crédito de consumo en dicho periodo.

3.2.2 Muestra

Como el estudio es longitudinal o de series de tiempo y se basó en fuentes secundarias, la muestra fue seleccionada a partir de bases de datos que contenían información detallada sobre los créditos de consumo, las tasas de interés aplicadas, y los niveles de morosidad. La muestra consistió en la selección de créditos de consumo otorgados entre 2018 y el 2023, distribuidos por tipo de institución financiera, monto del crédito, plazo, y tasas de interés aplicadas. Además, incluirá el registro de morosidad de estos créditos.

3.3 Técnicas de recolección de datos

En el presente estudio se consideraron dos técnicas: la revisión de la base de datos secundarias y el análisis documental.

1. Revisión de la base de datos secundaria

Se considerarán tres fuentes de recolección de datos: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y el BCRP.

De la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), se extrajeron datos sobre los créditos de consumo, incluyendo montos, plazos, tasas de interés, y registros de morosidad de las diferentes instituciones financieras.

Del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se utilizarán informes y estadísticas sobre las tasas de interés aplicadas a los créditos de consumo a lo largo del tiempo, así como indicadores económicos que podrían influir en los niveles de morosidad, como la inflación y el ingreso.

2. Análisis documental

Sobre el análisis documental, éste consistió en la revisión de los informes anuales y trimestrales de la SBS, BCRP y del INEI para obtener información sobre las políticas de crédito, cambios en las tasas de interés, y estrategias de reducción de riesgos.

Además, se revisaron y analizaron los estudios académicos y técnicos publicados sobre la morosidad de los créditos de consumo, tanto en el Perú como en otros países similares, para comparar y complementar los hallazgos del estudio.

3.4 Técnicas para el procesamiento de la información

Para el procesamiento de la información proveniente de las bases de datos secundarias de la SBS y el BCRP se tuvo en cuenta lo siguiente:

1. Análisis estadístico descriptivo

Este análisis fue importante para comprender los datos recopilados, describiendo la distribución de las tasas de interés, los niveles de morosidad, y otras variables relevantes.

Se elaboraron tablas de frecuencia, histogramas y gráficos de líneas para visualizar la evolución de las variables a lo largo del periodo del 2018 al 2023.

2. Análisis de correlación:

Se evaluó la relación entre las tasas de interés y la morosidad en los créditos de consumo a través del uso de coeficientes de correlación de Spearman ya que los datos no tuvieron una distribución normal. Esto permitió identificar si hubo una correlación significativa entre las tasas de interés y la morosidad.

El análisis correlacional se realizó utilizando el software estadístico SPSS v27.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS

4.1 Análisis de resultados

4.1.1 Los créditos de consumo en el Perú

En primer lugar, se puede observar en la tabla 1 que el monto total de los créditos de consumo ha mostrado una tendencia creciente desde el 2018 al 2023, con un aumento del 45% aproximadamente en los montos otorgados. Esto se debe, en gran medida, a factores económicos y sociales que inciden sobre el comportamiento de los consumidores y la capacidad crediticia de las entidades financieras.

En cuanto a los tipos de crédito, el crédito para la compra de vehículos, que ha presentado un crecimiento estable del 2018 al 2023, está influenciado por varios factores. Entre el 2018-2020, los consumidores peruanos buscaron acceso a vehículos nuevos o usados en un contexto de una economía relativamente estable, lo cual favoreció un incremento en la demanda. Sin embargo, en el 2020, la pandemia del Covid-19 y la posterior crisis económica afectaron a este segmento, registrándose una caída en los montos debido a la incertidumbre económica, el confinamiento y la baja capacidad adquisitiva de los consumidores. A pesar de ello, entre el 2021-2023, la reactivación económica permitió un mayor dinamismo del sector automotriz, impulsando nuevamente el aumento en los créditos para vehículos.

En cuanto a las tarjetas de crédito, según la tabla éstas han experimentado una variabilidad más notoria, con una caída en el 2020, alcanzando niveles bajos debido a la crisis generada por la pandemia. Las restricciones de movilidad, el confinamiento y el cierre de negocios contribuyeron a un bajo nivel de consumo y, por ende, a una menor utilización del crédito. No obstante, a partir del 2021, se observa un repunte en los montos otorgados, debido a la gradual reactivación

económica y la flexibilidad en las políticas crediticias de los bancos, que aumentaron su oferta para estimular el consumo interno. La recuperación de la confianza de los consumidores en el 2022 y 2023 también influyó positivamente en este segmento, registrando un crecimiento sostenido.

Tabla 1

Créditos de consumo total en el Perú, 2018-2023 (millones de soles)

Créditos de consumo	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Vehiculares	2111	2356	2298	2481	2930	3256
Tarjetas de crédito	23842	26982	21501	-	16986	18693
Resto	45137	51209	50970	75014 ^{1/}	75736	80976
Total	71090	80547	74769	77495	95652	102925

Fuente: BCRP

1/. Incluye préstamos no revolventes, tarjetas de créditos y otros. En enero 2021, la SBS estableció una reestructuración en las cuentas contables.

El segmento "Resto" de créditos de consumo, que agrupa diversos tipos de préstamos, muestra un comportamiento más volátil, con incrementos y descensos por año. Este comportamiento está relacionado a factores como la inflación, las políticas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la evolución de la tasa de interés. En el 2021, con la estabilización de la economía después de la pandemia, se reactivaron diferentes sectores, lo que llevó a una expansión en la colocación de este tipo de créditos, especialmente en líneas de crédito al consumo para bienes de uso diario y otros gastos personales.

Asimismo, los cambios en los montos de los créditos de consumo también pueden explicarse por una combinación de factores macroeconómicos. En primer lugar, las políticas del gobierno y

las tasas de interés fijadas por el BCRP juegan un papel crucial en el acceso al financiamiento. Durante los primeros años del período estudiado, las tasas de interés fueron relativamente altas, lo que desincentivó la demanda de crédito en algunos segmentos. Sin embargo, las políticas de flexibilización monetaria implementadas a partir del 2020, como la reducción de las tasas de interés, contribuyeron a estimular el consumo y el endeudamiento en sectores específicos.

Un factor decisivo en los cambios observados en los créditos de consumo es la crisis económica derivada de la pandemia. En el 2020, muchas personas enfrentaron una drástica caída en sus ingresos debido a la pérdida de empleos o la disminución de actividades productivas. Esto llevó a una caída generalizada en la demanda de crédito, ya que los consumidores priorizaron el ahorro o la restricción del gasto. Posteriormente, la reactivación económica en el 2021 impulsó nuevamente la demanda, lo que se tradujo en un aumento en los créditos otorgados.

4.1.2 Evolución de la Tasa de Interés Promedio de los créditos de consumo del sistema financiero

La tasa de interés es uno de los principales factores que influye en la dinámica del sistema financiero, especialmente en el sector de los créditos de consumo, donde los consumidores recurren a estos productos para financiar bienes y servicios. En el contexto de la economía peruana, el comportamiento de la tasa de interés entre octubre del 2019 y diciembre del 2023 refleja no solo las políticas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), sino también los efectos de eventos externos como la pandemia, así como la posterior recuperación económica.

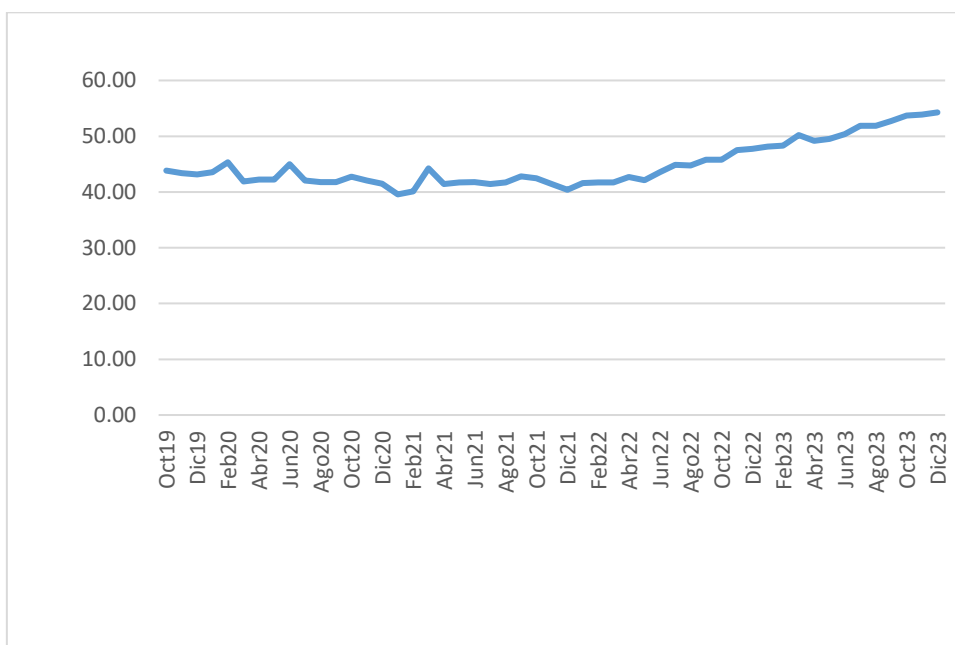


Figura 1. Se observa el comportamiento de la tasa de interés promedio del sistema financiero en el Perú. Tomado de la base de datos de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs.

La Figura 1 muestra una tendencia muy variable en las tasas de interés de los créditos de consumo a lo largo de los años. En el periodo inicial de estudio, de octubre del 2019 a principios del 2020, la tasa de interés se mantiene relativamente estable, lo cual refleja un entorno económico de crecimiento moderado y una política monetaria expansiva del BCRP. Durante este tiempo, las tasas de interés se ajustan principalmente en función de la inflación controlada y la estabilidad económica.

Sin embargo, con la llegada de la pandemia en el 2020, el BCRP toma medidas drásticas para mitigar los efectos negativos de la crisis económica. Esto incluye la reducción de las tasas de interés con el fin de estimular el acceso al crédito y aliviar las tensiones financieras de los hogares y empresas afectadas por el confinamiento y la parálisis económica. Este período de tasas de interés bajas favoreció el consumo a crédito, permitiendo a los consumidores obtener financiamiento a un costo más accesible.

A medida que la crisis sanitaria en el mundo se agudizó durante el 2020, las tasas de interés comenzaron a mostrar una disminución significativa, alcanzando niveles históricamente bajos. Esta reducción en las tasas estuvo respaldada por una política monetaria expansiva, cuyo objetivo era reactivar la economía y garantizar la liquidez en el sistema financiero. La baja de las tasas de interés resultó en un aumento de los créditos de consumo, ya que los consumidores aprovecharon las condiciones favorables para financiar compras y satisfacer necesidades básicas durante un periodo de alta incertidumbre económica.

La caída en las tasas de interés no fue solo una respuesta a la crisis, sino también un esfuerzo por parte del BCRP para incentivar la demanda agregada y mitigar los efectos negativos del confinamiento. Sin embargo, al mismo tiempo, estas bajas tasas también generaron una creciente dependencia del crédito, lo que podría haber generado riesgos a largo plazo en términos de sostenibilidad financiera tanto para los consumidores como para las entidades financieras.

Entre el 2021 y el 2022, periodo en el cual se da la recuperación económica después de la pandemia, el BCRP comenzó a ajustar su política monetaria. Las tasas de interés empezaron a aumentar, reflejando un cambio en las condiciones macroeconómicas, que incluían una leve recuperación de la inflación y la necesidad de contrarrestar posibles presiones inflacionarias debido a la reactivación del consumo y la producción.

Este aumento en las tasas de interés en el 2022 se produjo en un contexto de mayor incertidumbre en el mundo, con efectos derivados de las tensiones económicas externas, como la guerra en Ucrania y las políticas monetarias restrictivas de bancos centrales en otras economías clave. El BCRP, al observar un resurgimiento de la inflación y la necesidad de evitar un sobrecalentamiento de la economía peruana, implementó incrementos graduales en las tasas para contener la demanda de crédito y mantener el control sobre los precios.

El aumento de las tasas de interés observado en el 2022 y 2023 impactó a los consumidores peruanos. A medida que los costos de financiamiento aumentaban, los créditos de consumo se hicieron más caros, lo que afectó principalmente a aquellos que dependían del financiamiento para cubrir necesidades cotidianas. A pesar de la recuperación económica, el ajuste de las tasas representó una dificultad adicional para los hogares, ya que muchos de ellos enfrentaron dificultades para cumplir con sus obligaciones de crédito debido al mayor costo de los préstamos.

En este sentido, el comportamiento de las tasas de interés en los últimos años subraya la complejidad de equilibrar el estímulo económico con la estabilidad financiera. Las tasas de interés bajas durante la crisis de la pandemia fueron importantes para evitar un colapso económico, pero la posterior subida de las tasas refleja la necesidad de mantener un control sobre la inflación y garantizar la sostenibilidad del sistema financiero.

4.1.3 Evolución de la Tasa de morosidad de los créditos de consumo, 2018-2023

La tasa de morosidad de los créditos de consumo es un indicador clave que refleja la salud del sistema bancario y la capacidad de los consumidores para cumplir con sus obligaciones financieras. En este análisis, se ve el comportamiento de la tasa de morosidad en el Perú desde enero del 2018 hasta diciembre del 2023, en el contexto de la economía nacional, las políticas monetarias, y los factores externos que han influido en el consumo y la capacidad de pago de los hogares.

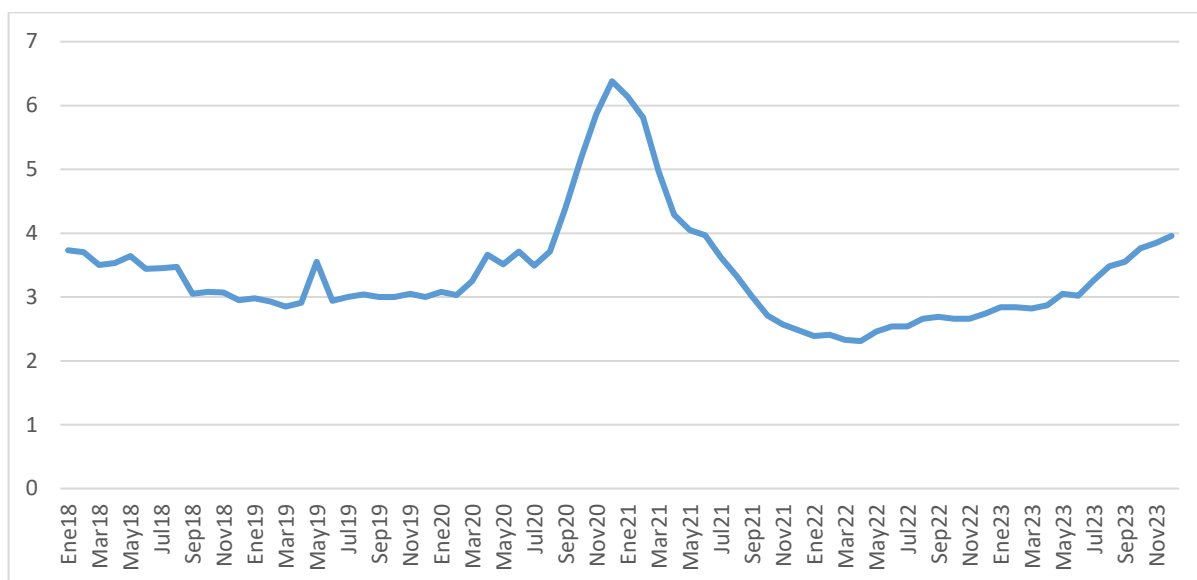


Figura 2. La tasa de morosidad de los créditos de consumo, 2018-2023

Al observar la serie temporal de la tasa de morosidad, es evidente que existen cambios importantes, especialmente a lo largo de los primeros años del periodo estudiado. Entre enero de 2018 y diciembre del 2019, la tasa de morosidad mostró una tendencia relativamente estable, con leves caídas y aumentos que oscilan entre 2.95% y 3.73%. Este comportamiento refleja un entorno económico que, aunque estable, ya presentaba ciertos desafíos para los consumidores, como la deuda creciente y el acceso a créditos más flexibles por parte de los bancos.

A partir del 2020, la situación económica mundial cambia drásticamente debido a la pandemia. Como era de esperarse, la tasa de morosidad experimentó un aumento significativo, alcanzando un nivel máximo en diciembre del 2020, con una tasa de 6.38%. Este aumento en la morosidad está relacionado con varios factores: la pérdida de empleos, la paralización de actividades económicas, y la reducción en los ingresos de muchas familias. Los hogares peruanos se vieron gravemente afectados por las restricciones sanitarias, lo que dificultó su capacidad para hacer frente a sus obligaciones crediticias.

Durante los primeros meses del 2020, se observa un leve repunte en la tasa de morosidad, impulsado por la incertidumbre económica y la reducción de la capacidad de pago de los consumidores. Las políticas de flexibilización crediticia adoptadas por el gobierno y las entidades financieras, como la reprogramación de pagos y la suspensión de intereses, no fueron suficientes para contener completamente el impacto de la crisis, y la tasa de morosidad alcanzó niveles históricos a finales de ese año.

Con el avance de la vacunación y la reactivación económica en el 2021, la tasa de morosidad comenzó a mostrar una tendencia a la baja, alcanzando su nivel más bajo de 2.48% en diciembre del 2021. La mejora en la situación económica, acompañada de un crecimiento moderado en el empleo y la confianza de los consumidores, favoreció la disminución de la morosidad. Sin embargo, la tasa de morosidad seguía siendo más alta que en los años previos a la pandemia, reflejando las secuelas de la crisis económica.

En el 2022, aunque la tasa continuó cayendo, su caída fue más gradual, estabilizándose alrededor del 2.66% a finales de ese año. Esta estabilización reflejó un proceso de adaptación de los consumidores a las nuevas condiciones económicas, que incluían un regreso parcial a la normalidad, pero también una inflación creciente y un aumento de las tasas de interés por parte del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) para controlar la inflación.

A lo largo del 2023, la tasa de morosidad experimentó un repunte moderado, alcanzando un nivel de 3.96% en diciembre. Este aumento puede explicarse por varias razones. Primero, el alza en las tasas de interés por parte del BCRP en un intento por controlar la inflación afectó la capacidad de los consumidores para cumplir con sus pagos de créditos. Además, el repunte de la inflación y los altos costos de vida contribuyeron a una mayor presión sobre los hogares, que

tuvieron que ajustar sus presupuestos para hacer frente al incremento de precios en bienes y servicios básicos.

La tasa de morosidad de los créditos de consumo en el Perú experimentó cambios significativos entre enero del 2018 y diciembre del 2023, principalmente influenciadas por la crisis económica en el mundo provocada por la pandemia, las políticas monetarias y las presiones de la inflación. Si bien la tasa de morosidad alcanzó su punto más alto en el 2020, la recuperación económica del 2021 y 2022 permitió una disminución paulatina de la morosidad, aunque con una tendencia estable hacia niveles más altos que los observados antes de la crisis.

El aumento de la morosidad en el 2023, impulsado por las políticas monetarias restrictivas y la inflación, remarca la importancia de mantener un equilibrio entre la accesibilidad al crédito y la sostenibilidad del endeudamiento de los hogares. Para los próximos años, será crucial seguir de cerca la evolución de la tasa de interés, la inflación y la capacidad de pago de los consumidores, ya que estos factores seguirán desempeñando un papel determinante en la estabilidad del sistema financiero peruano. Las políticas públicas y las estrategias de las entidades bancarias deben orientarse hacia la prevención del sobreendeudamiento, garantizando tanto la inclusión financiera como la estabilidad económica del país.

4.1.4 Relación entre la Tasa de interés promedio y la Tasa de morosidad de los créditos de consumo

En la figura 3 se observa que la Tasa de Interés Promedio (TIP) del sistema financiero peruano aplicado a los créditos de consumo presenta cambios importantes a lo largo de los años, mientras que la Tasa de Morosidad de los Créditos de Consumo (TMCC) muestra una relación que puede ser interpretada a partir de las condiciones económicas y financieras que atraviesa el país.

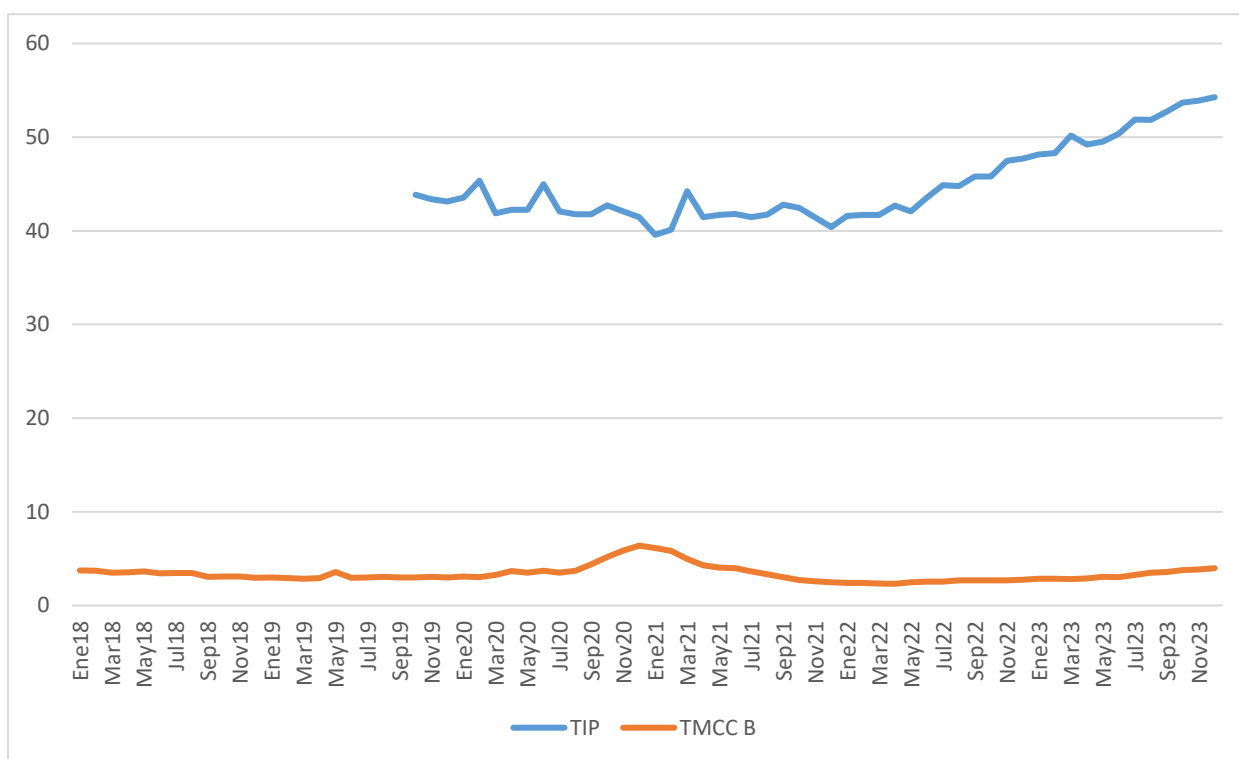


Figura 3. Tasa de interés promedio y tasa de morosidad de los créditos de consumo, 2018-2023. Extraído de la base de datos de la SBS.

Con respecto a la Tasa de Interés Promedio (TIP), ésta ha ido aumentando significativamente a partir del 2020, alcanzando niveles mucho más altos en los años recientes, en especial en el 2023, cuando se reportan valores de más de 50%, llegando hasta 54.27% en diciembre del 2023. Este aumento puede estar relacionado con las políticas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) para combatir la inflación o los intentos de regular la expansión del crédito en un contexto de mayor incertidumbre económica.

Por otro lado, la tasa de morosidad ha mostrado un comportamiento más estable, con un rango que va de 2.39% en enero del 2022 hasta 3.96% en diciembre del 2023. A pesar de los incrementos significativos en las tasas de interés, la morosidad no ha aumentado de forma

proporcional, lo que sugiere que, aunque los consumidores están enfrentando una mayor carga financiera, las entidades bancarias han logrado mantener la morosidad en niveles relativamente bajos.

En términos generales, la relación entre la Tasa de Interés (TIP) y la Tasa de Morosidad (TMCC) no parece ser completamente directa, aunque se pueden observar algunas tendencias relacionadas. Los periodos en los que la TIP muestra un aumento significativo (como en 2020-2021) también coinciden con un aumento temporal en la TMCC, especialmente durante la crisis económica generada por la pandemia del coronavirus.

Por ejemplo, en el 2020, cuando la TIP se incrementa de 43.55% en enero a 45.34% en febrero, la TMCC alcanza su nivel más alto de 6.38% en diciembre del 2020. Este aumento en la morosidad puede atribuirse a las dificultades económicas que enfrentaron los consumidores durante la pandemia, lo que les dificultó cumplir con los pagos de sus créditos, incluso cuando las tasas de interés eran relativamente altas.

A pesar de los incrementos en la tasa de interés, la TMCC parece estabilizarse entre 2.39% y 3.96% desde 2021 hasta 2023. Esto sugiere que, aunque los consumidores están pagando tasas de interés más altas, la capacidad de pago no se ha visto tan afectada como en años anteriores. Las políticas de reactivación económica, las medidas de apoyo a los consumidores, y la gestión de riesgo de los bancos probablemente han contribuido a contener el aumento de la morosidad, a pesar de las condiciones más estrictas en los créditos.

Los tipos de interés altos tienden a generar mayores costos para los consumidores, lo que podría incentivar el aumento de la morosidad si no se gestionan adecuadamente las políticas de crédito. Sin embargo, los datos de la tabla indican que las entidades bancarias han logrado

mantener la morosidad a un nivel razonable, posiblemente debido a estrategias de cobranza más efectivas y una mayor disciplina en la entrega de créditos.

Finalmente, la relación entre la Tasa de Interés Promedio y la Tasa de Morosidad de los Créditos de Consumo en el sistema financiero peruano muestran que, aunque los tipos de interés han aumentado considerablemente en los últimos años, la tasa de morosidad no ha aumentado en la misma medida, lo que refleja una buena gestión del riesgo por parte de las entidades bancarias y un comportamiento relativamente disciplinado de los consumidores. La estabilidad en la morosidad en comparación con los incrementos en las tasas de interés indica una capacidad de ajuste del sistema financiero frente a condiciones adversas, lo cual es una señal positiva para la sostenibilidad del crédito en el país.

4.1.5 Evolución de la Tasa de Interés de Referencia del BCRP

La Tasa de Interés de Referencia del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), representada en la figura 4, muestra una clara tendencia hacia el aumento progresivo desde agosto del 2021 hasta el final del 2023. Este comportamiento refleja las decisiones tomadas por el BCRP en respuesta a las condiciones económicas y financieras del país, con el objetivo de regular la inflación y garantizar la estabilidad del sistema financiero.

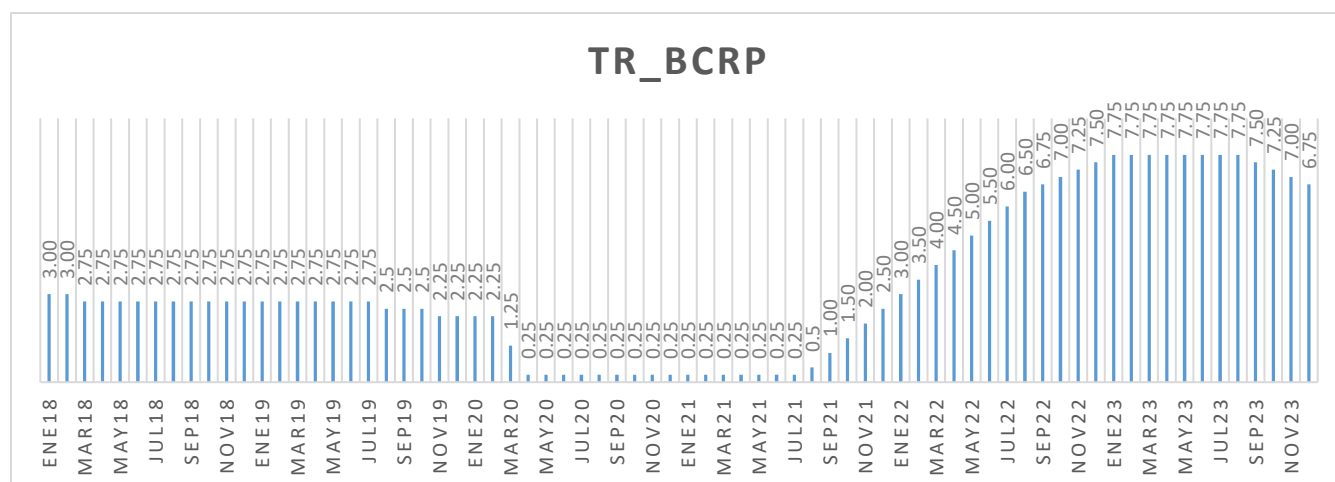


Figura 4. Tasa de Interés de Referencia, 2018-2023. Extraído de la base de datos de la SBS.

La figura 4 muestra que la tasa de interés de referencia se mantuvo estable entre marzo del 2018 y julio del 2019, con un valor cercano al 2.75%. Este período refleja un entorno económico relativamente estable, en el cual las autoridades monetarias probablemente no veían necesidad de ajustes significativos, ya que las expectativas de inflación y el crecimiento económico eran controlables.

A partir de agosto del 2019, la tasa experimenta una ligera disminución, alcanzando valores cercanos al 2.25% hasta febrero del 2020. Este recorte se puede interpretar como un intento del BCRP de impulsar el crédito y estimular el consumo en un contexto de desaceleración económica mundial y la inestabilidad interna provocada por la pandemia del coronavirus. La tasa baja a niveles muy bajos para facilitar la accesibilidad al crédito, permitiendo que los hogares y empresas pudieran enfrentar las dificultades económicas que surgieron a raíz de la crisis sanitaria, desde abril del 2020 hasta julio del 2021 con un valor de 0.25%.

Sin embargo, a partir de agosto del año 2021, observamos un cambio de tendencia claro. La tasa comienza a aumentar gradualmente, alcanzando más de 4% en el 2022. Este incremento de la

tasa de interés se puede entender como una respuesta a la inflación que empezó a crecer a nivel mundial, como consecuencia del rompimiento en la cadena de suministro, el aumento en los precios de las materias primas, y las políticas fiscales expansivas adoptadas durante la pandemia. El BCRP, en su rol de estabilizador económico, elevó la tasa de referencia para contener la inflación y evitar que los precios subieran de manera descontrolada.

En el 2023 se muestra un aumento más acelerado, alcanzando niveles superiores al 7% en los últimos meses del año. Esta fuerte subida de la tasa refleja la incertidumbre del mundo, la presión inflacionaria en el país y el intento del BCRP por enfrentar los efectos de la inflación en el país, que ya se encontraba en niveles elevados. El BCRP utiliza las subidas de tasas como una herramienta clave para desincentivar el endeudamiento y moderar la demanda interna, que podía incrementar la inflación.

Por lo tanto, a lo largo del tiempo la tasa de interés de referencia del BCRP muestra una estrategia adaptativa en respuesta a los cambios en el entorno económico mundial y local. En un contexto de crisis económica, el BCRP optó por mantener tasas bajas para estimular la economía, pero a medida que la inflación comenzó a ser una preocupación creciente, las tasas de interés se incrementaron de manera significativa, reflejando el ajuste monetario necesario para controlar la inflación y mantener la estabilidad macroeconómica.

4.1.6 Evolución de los ingresos promedios en el Perú

A lo largo del período de análisis, se observa que el Ingreso Promedio Mensual (IPM) muestra una tendencia creciente. Si bien hay fluctuaciones mes a mes, especialmente durante los años de 2020 y 2021, el IPM tiende a incrementarse de manera consistente hacia el final del período observado.

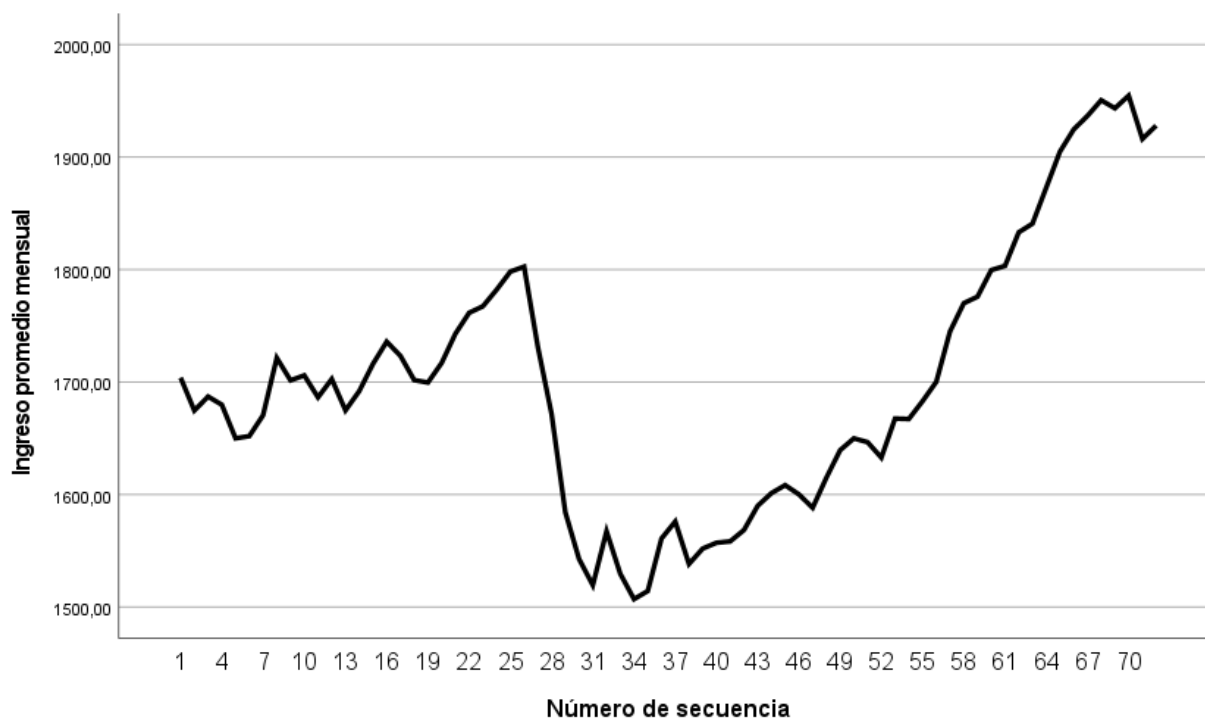


Figura 5. Ingreso Promedio mensual en el Perú. Tomado de la base de datos del BCRP.

Aunque la tendencia es creciente, hay ciertos cambios que merecen un análisis:

En el periodo 2020, hubo una fuerte disminución en los ingresos en los primeros meses. Esto refleja el impacto económico de la pandemia, la reducción de la actividad económica, y la pérdida de ingresos en diversos sectores económicos.

A partir del año 2021, los ingresos comienzan a recuperar los niveles antes de la pandemia, con un crecimiento sólido durante el 2021 y 2022.

En el periodo del 2022-2023, aunque el IPM sigue aumentando, los cambios parecen incrementarse, especialmente en el 2022 y 2023. Esto podría debió a factores económicos externos como la inflación, tasas de interés, o cambios en el mercado laboral y en las políticas económicas.

En cuanto al análisis de los cambios suscitados en los primeros meses del 2018, el IPM se situaba en torno a los 1700 soles, con algunas variaciones hacia abajo y hacia arriba. Sin embargo, terminando el 2019, el IPM empezó a aumentar con mayor rapidez.

A partir del año 2020, el incremento en los ingresos se desaceleró debido a la pandemia, con una caída significativa de los ingresos en los primeros meses del 2020, alcanzando su punto más bajo en mayo y junio de ese año (1584,35 y 1542,73 soles, respectivamente).

A partir de mediados del 2020 y hacia el 2021, el IPM comenzó a recuperar el terreno perdido, y desde el 2022 se ha mantenido en un crecimiento robusto. En diciembre del 2023, el IPM alcanzó un valor de 1928,07 soles, lo que representa un incremento constante en relación con los primeros años.

El análisis que se hace sobre los IPM permite sacar algunas relaciones con la morosidad y la capacidad de pago de las personas, entre ellas tenemos las siguientes:

- Un aumento en el ingreso promedio mensual suele estar correlacionado con una mejora en la capacidad de pago de los individuos o de las empresas, lo que podría reflejar una disminución en los índices de morosidad, especialmente si los ingresos son estables o en aumento. Sin embargo, en los años de baja, como fue el año 2020, podría observarse un aumento en la morosidad debido a la caída de los ingresos por la disminución de la actividad económica en el país.
- Un aumento sostenido en los ingresos también podría llevar a una demanda más fuerte por crédito, lo que podría presionar al alza las tasas de interés si la oferta crediticia no aumenta de manera proporcional. Esto podría afectar tanto a los prestatarios como a los prestamistas, ya que un aumento en las tasas de interés puede generar mayores pagos de intereses y, por lo tanto, mayor morosidad.

4.1.7 Evolución del Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana, 2018-2023

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) es uno de los indicadores más importantes en la economía, ya que mide la variación mensual de los precios de una canasta básica de bienes y servicios. Su análisis es crucial para comprender el comportamiento de la inflación y su impacto en el poder adquisitivo de los consumidores, así como en otros aspectos económicos, como la morosidad de los créditos de consumo.

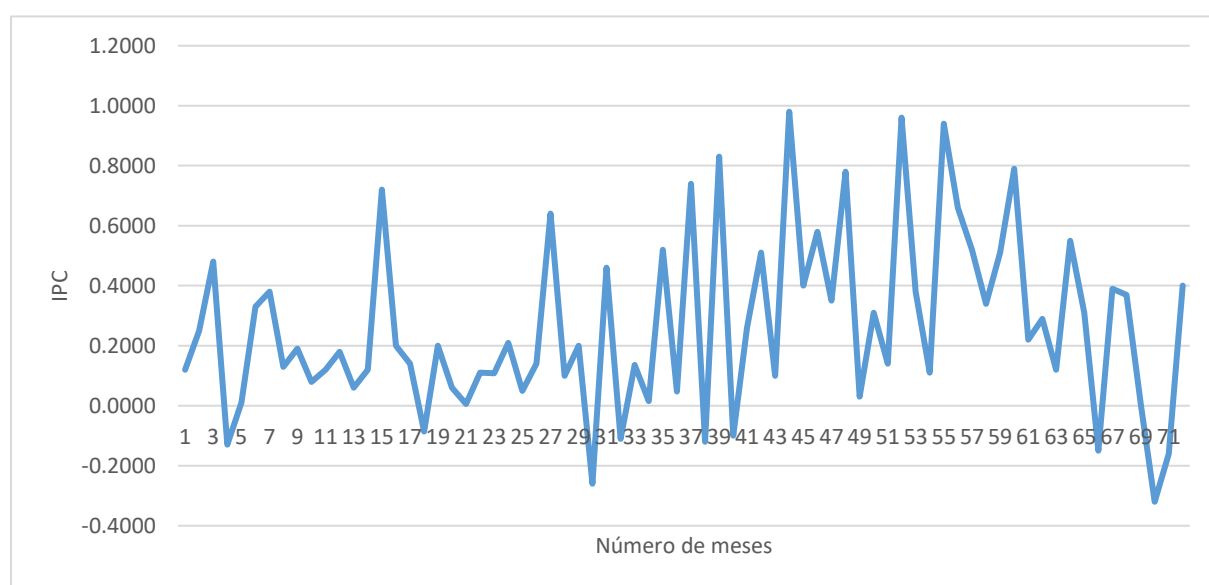


Figura 6. Índice de precios al Consumidor de Lima Metropolitana. Tomado de la base de datos del BCRP.

En el periodo del 2018 al 2023, el IPC en Lima Metropolitana muestra variaciones que responden a una serie de factores económicos nacionales e internacionales. En los primeros años, desde enero del 2018 hasta diciembre del 2019, el IPC presenta valores generalmente bajos, con algunos picos, como en marzo de 2019, cuando alcanzó un 0.72%, lo que indica un aumento moderado en los precios. Sin embargo, a lo largo del 2019, hubo una tendencia hacia la baja, como en junio de ese año, donde el IPC registró una caída del 0.086%. Este comportamiento está relacionado con la política aplicada por el BCRP para mantener la inflación bajo control.

Durante el año 2020, la situación cambia drásticamente debido a la crisis sanitaria por la pandemia del Covid-19. El IPC muestra una caída pronunciada en junio (-0.2600%), lo que refleja una disminución de la demanda por diversos productos y servicios, resultante de la cuarentena y las restricciones de movilidad. No obstante, después de junio, el índice comienza a recuperar espacio, especialmente en julio, con un IPC positivo del 0.46%, lo que indica una leve reactivación económica.

A partir del 2021, el IPC empieza a mostrar signos de una mayor volatilidad o variación, con incrementos más pronunciados. En marzo del 2021, el IPC alcanzó un 0.83%, un aumento significativo en comparación con los meses previos. En el último trimestre del 2021, se registran valores elevados como el de diciembre (0.78%), lo que refleja una inflación más sostenida. Esta tendencia se mantiene en el 2022, con valores como el 0.96% en abril, lo que sugiere que la economía estaba experimentando presiones inflacionarias más fuertes.

El año 2023 se caracterizó por una mezcla de valores tanto positivos como negativos, con una importante caída en octubre (-0.3200%) y un repunte en diciembre (0.40%). Esta variación podría estar relacionada con factores internos como el comportamiento de los precios internacionales, la política fiscal y monetaria interna, así como los efectos de la política económica posterior a la pandemia.

La evolución del IPC entre el 2018 y 2023 refleja la respuesta de la economía peruana a factores tanto internos como externos, incluyendo la pandemia del Covid-19, variaciones internacionales y políticas de gobierno. Estos cambios en los precios afectan directamente la capacidad de los consumidores para cumplir con sus obligaciones financieras, lo que puede impactar en la morosidad de los créditos de consumo. Un IPC más alto generalmente está relacionado con un aumento en el costo de vida, lo que podría resultar en mayores tasas de

morosidad, especialmente en créditos de consumo, ya que los hogares enfrentan dificultades para cubrir sus gastos básicos.

4.2 Contrastación de hipótesis

4.2.1.1 Prueba de normalidad

a. Planteamiento de las hipótesis

H_0 = Los datos siguen una distribución normal

H_1 = Los datos no siguen una distribución normal

b. Nivel de significancia

$$\alpha = 0.05$$

c. Prueba estadística para obtener p-valor

Shapiro Will $n \geq 50$

Tabla 2

Prueba de Normalidad de la tasa de Interés promedio y tasa de morosidad de los créditos de consumo

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Tasa_interés_promedio	,184	72	,000	,852	72	,000
Tasa creditos de consumo	,152	72	,000	,917	72	,000
TRansformación logarítmica						

a. Corrección de significación de Lilliefors

d. Criterio de decisión

Si p-valor es $\leq \alpha$ Se rechaza la hipótesis nula

Si p-valor es $\geq \alpha$ No se rechaza la hipótesis nula

De acuerdo a la prueba estadística aplicada de Shapiro-Wilk para valores mayores a 50, los resultados arrojan que la Tasa de interés promedio y la Tasa de morosidad de los créditos de consumo, ambos valores p son menores a 0.05 (específicamente 0.000). Esto indica que la hipótesis nula es rechazada en ambos casos.

Esto significa que la Tasa de interés promedio y Tasa de morosidad de créditos de consumo no siguen una distribución normal. La desviación significativa de la normalidad puede indicar que los datos tienen una distribución diferente, como una distribución sesgada o de cola pesada, lo que sugiere que la suposición de normalidad no es adecuada para estos datos. Por lo tanto, se deberá utilizar una correlación no paramétrica como el coeficiente de correlación de Spearman.

Hipótesis general:

Ho= Las tasas de interés no se relacionan significativamente con la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018-2023.

H1= Las tasas de interés se relacionan significativamente con la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018-2023.

Tabla 3

Correlación de la tasa de interés promedio y la tasa de morosidad de los créditos de consumo de las entidades bancarias

			Tasa de interés promedio	Tasa de morosidad créditos consumo
Rho de Spearman	Tasa de interés promedio	Coeficiente de correlación	1,000	-,043
		Sig. (bilateral)	.	,721
		N	72	72
	Tasa de morosidad créditos consumo	Coeficiente de correlación	-,043	1,000
		Sig. (bilateral)	,721	.
		N	72	72

El coeficiente de correlación de -0.043 indica que hay una relación extremadamente débil y negativa entre la Tasa de Interés Promedio y la Tasa de Morosidad de Créditos de Consumo.

Un valor cercano a 0 significa que no hay una relación lineal o monotónica significativa entre las dos variables. En este caso, la relación negativa es tan pequeña que prácticamente se puede considerar nula.

El valor p de 0.721 es más alto que 0.05, lo que indica que no hay evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula de que no hay correlación entre las dos variables.

En términos prácticos, esto sugiere que las tasas de interés no tienen un impacto significativo en la tasa de morosidad de los créditos de consumo en el periodo y contexto analizado. La explicación podría estar en que, durante los últimos años, especialmente en el contexto después de la pandemia, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) adoptó políticas monetarias expansivas, reduciendo las tasas de interés para estimular el consumo y la inversión. Esta reducción de las tasas no necesariamente impactó de manera significativa la morosidad, ya que los consumidores pudieron acceder a créditos a tasas más bajas, pero mantuvieron la prudencia financiera y la capacidad de pago, lo que impidió que aumentara la morosidad.

Los bancos y entidades financieras también pueden haber mejorado sus estrategias de gestión del riesgo durante este período. A pesar de la reducción de las tasas de interés, las entidades bancarias podrían haber fortalecido sus políticas de evaluación crediticia y de seguimiento a los créditos, reduciendo el riesgo de impago. Las mejores prácticas en cuanto a los procedimientos de aprobación de créditos y la gestión proactiva de la cartera de créditos pueden haber ayudado a contener la morosidad, aun cuando las tasas de interés eran más bajas.

Hipótesis específica 1:

H_0 = La política monetaria del BCRP no se relaciona significativamente con la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 – 2023.

H_1 = La política monetaria del BCRP se relaciona significativamente con la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 – 2023

Tabla 4

Correlación de la tasa de referencia y la morosidad de los créditos de consumo, 2018-2023

		Tasa de referencia BCRP	Tasa de morosidad créditos consumo
Rho de Spearman	Tasa de referencia BCRP	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,000
		N	72
	Tasa de morosidad créditos consumo	Coeficiente de correlación	-,520**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	72

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

En el análisis de la correlación entre la tasa de referencia del BCRP y la tasa de morosidad de los créditos de consumo en el período 2018-2023, se obtiene un coeficiente de correlación de Spearman de -0,520, lo cual indica una correlación negativa moderada entre ambas variables. Además, el valor p (sig.) es de 0,000, lo que es significativamente menor que 0,01 (nivel de significancia bilateral), lo que nos permite rechazar la hipótesis nula (H_0) y aceptar la hipótesis alternativa (H_1).

La correlación negativa significa que, a medida que la tasa de referencia del BCRP aumenta, la tasa de morosidad de los créditos de consumo tiende a disminuir, o viceversa. Esta relación

sugiere que, cuando el BCRP eleva las tasas de interés, las personas tienden a tener un menor nivel de impagos en los créditos de consumo, lo cual podría deberse a que los consumidores, al ver tasas más altas, se vuelven más cautelosos con el uso del crédito, reduciendo su exposición a endeudamiento y, por lo tanto, a morosidad.

El valor $p = 0,000$ nos indica que la correlación es estadísticamente significativa al nivel de confianza del 99%. Por lo tanto, rechazamos la hipótesis nula (H_0) y aceptamos la hipótesis alternativa (H_1). Esto sugiere que existe una relación significativa entre la política monetaria del BCRP y la morosidad de los créditos de consumo en el periodo analizado.

Hipótesis específica 2:

Ho= La tasa de interés de los créditos de consumo no se relaciona significativamente con el ingreso promedio mensual en el Perú, 2018-2023.

H1= La tasa de interés de los créditos de consumo se relaciona significativamente con el ingreso promedio mensual en el Perú, 2018-2023.

Tabla 5

Correlación entre la tasa de interés promedio y los ingresos promedios mensuales en el Perú, 2018-2023

			Tasa de interés promedio	Ingresos promedio mensual
Rho de Spearman	Tasa de interés promedio	Coeficiente de correlación	1,000	,551**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	72	72
	Ingresos promedio mensual	Coeficiente de correlación	,551**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	72	72

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

El valor de la correlación entre la tasa de interés promedio y los ingresos promedio mensuales es de 0,551, lo que indica una relación moderada y positiva entre ambas variables.

El valor 0,000 para el valor de significancia indica que esta relación es altamente significativa a un nivel de confianza del 99% (es decir, con un valor p menor a 0,01).

Según los resultados, la correlación entre la tasa de interés y los ingresos promedio mensuales es significativa, con un valor p de 0,000, lo cual indica que la hipótesis nula es rechazada. Esto significa que la tasa de interés de los créditos de consumo sí tiene una relación

significativa con el ingreso promedio mensual en el Perú durante el período 2018-2023. Por lo tanto, podemos concluir que hay evidencia estadística para afirmar que existe una relación significativa entre la tasa de interés de los créditos de consumo y el ingreso promedio mensual.

Hipótesis específica 3:

Ho= La tasa de interés de los créditos de consumo no se relaciona significativamente con el Índice de Precios al Consumidor del Perú, 2018-2023.

H1= La tasa de interés de los créditos de consumo se relaciona significativamente con el Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Perú, 2018-2023.

Tabla 6

Correlación entre la tasa de interés promedio y el IPC mensual en el Perú, 2018-2023

		Tasa de interés promedio	IPC mensual (%)
Rho de Spearman	Tasa de interés promedio	Coeficiente de correlación	,081
		Sig. (bilateral)	,500
		N	72
	IPC mensual (%)	Coeficiente de correlación	,081
		Sig. (bilateral)	,500
		N	72

La correlación entre la tasa de interés promedio y el IPC mensual (%) es 0,081, con un valor de significancia bilateral de 0,500. Siendo el valor de la correlación entre la tasa de interés promedio y el IPC mensual (%) de 0,081, indica que hay una relación muy débil entre ambas variables. El valor 0,500 para la significancia bilateral es alto, lo que significa que la correlación observada no es estadísticamente significativa. Un valor p mayor a 0,05 indica que no se puede rechazar la hipótesis nula.

Por lo tanto, la correlación entre la tasa de interés y el IPC es muy baja y el valor p es 0,500, lo cual es mayor que 0,05, lo que indica que no existe una relación significativa entre estas dos

variables. Por lo tanto, no rechazamos la hipótesis nula. No hay evidencia suficiente para afirmar que la tasa de interés de los créditos de consumo está relacionada significativamente con el IPC del Perú.

La explicación para la falta de una relación significativa entre la tasa de interés de los créditos de consumo y el IPC (Índice de Precios al Consumidor) podría estar influenciada por varios factores económicos y financieros que no necesariamente están directamente relacionados entre sí. Aunque la inflación, medida a través del IPC, puede influir en las decisiones de política monetaria del banco central, la tasa de interés de los créditos de consumo está más influenciada por otros factores, como las políticas bancarias, el riesgo de crédito y la competencia en el mercado financiero, que no dependen exclusivamente de la inflación. Así que, aunque la tasa de interés de los créditos de consumo y el IPC estén relacionados con el comportamiento económico general, no necesariamente deben estar directamente correlacionados.

CAPÍTULO V. DISCUSIÓN

5.1 Discusión de resultados

El análisis de la relación entre las tasas de interés y la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, entre 2018 y 2023, revela un comportamiento complejo, como se observa en los resultados obtenidos. El coeficiente de correlación de Spearman entre la tasa de referencia del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la tasa de morosidad es de -0.520, lo que indica una correlación negativa moderada y significativa entre ambas variables. Esta correlación sugiere que, a medida que las tasas de interés aumentan, la tasa de morosidad tiende a disminuir. Sin embargo, esta relación no es de carácter directo y refleja un fenómeno más matizado, donde otros factores influyen en la morosidad, además de las tasas de interés.

En cuanto a los antecedentes, los resultados de este análisis se alinean parcialmente con los hallazgos internacionales. Así pues, en el contexto de la investigación de Czechowska et al. (2024), se observó que la información proporcionada por los prestamistas no siempre llevó a decisiones racionales de crédito, lo que indica que la gestión adecuada de la información y las políticas de protección al consumidor pueden mitigar los efectos de las tasas de interés en la morosidad. Sin embargo, este estudio encontró que, aunque las tasas de interés influyen, su impacto directo sobre la morosidad no es tan fuerte como se podría esperar.

De manera similar, el análisis realizado por Maudos (2022) sobre la morosidad bancaria en España también mostró que la relación entre las tasas de interés y la morosidad no es siempre directa. Según este estudio, las crisis económicas, como las derivadas de la pandemia, afectan significativamente la capacidad de pago de los consumidores, lo cual puede modificar la capacidad de las tasas de interés para controlar la morosidad. En el caso del Perú, la pandemia tuvo un

impacto comparable, aumentando la morosidad durante el 2020 debido a factores económicos adversos.

En el ámbito nacional, el estudio de Borda & Torres (2020) subraya la relación positiva entre los créditos otorgados por la banca múltiple y el crecimiento económico, lo cual, si bien es relevante para el contexto de expansión del crédito, no aborda directamente cómo las tasas de interés afectan la morosidad. En contraste, el trabajo de Mitma (2023) muestra que la tasa de interés referencial influye principalmente en los créditos hipotecarios y corporativos, mientras que el impacto sobre los créditos de consumo es más débil, lo que coincide con nuestros hallazgos en cuanto a la débil correlación entre las tasas de interés y la morosidad en los créditos de consumo.

Finalmente, el estudio de Contreras (2020) sobre la morosidad en los bancos y su impacto en la rentabilidad y liquidez también encontró una correlación moderada entre la morosidad y los indicadores financieros de los bancos. Esto resalta la importancia de la gestión prudente del riesgo y el fortalecimiento de las políticas de evaluación crediticia, aspectos que, según los resultados de esta investigación, también contribuyen a mantener la morosidad bajo control, a pesar de las variaciones en las tasas de interés.

CAPÍTULO VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Conclusiones

- 6.1.1 El análisis realizado entre el 2018 y 2023 muestra que existe una relación significativa, aunque moderada y negativa, entre la tasa de referencia del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la tasa de morosidad de los créditos de consumo. A medida que las tasas de interés aumentan, la morosidad tiende a disminuir. Sin embargo, otros factores, como las políticas de gestión de riesgos del sector financiero y el contexto macroeconómico, también desempeñan un papel importante en la evolución de la morosidad, lo que sugiere que la relación no es puramente directa.
- 6.1.2 La política monetaria del BCRP, particularmente la variación en las tasas de interés, tiene un impacto moderado pero significativo sobre la morosidad de los créditos de consumo. La flexibilización monetaria en el 2020, debido a la pandemia, estimuló la demanda de crédito, pero también incrementó la morosidad. En cambio, el aumento de las tasas en años posteriores contribuyó a controlar el sobreendeudamiento, estabilizando parcialmente la morosidad.
- 6.1.3 Factores macroeconómicos, como el nivel de ingresos y la inflación, también inciden de manera significativa en los niveles de morosidad. A pesar de las tasas de interés, la capacidad de los consumidores para hacer frente a sus deudas también depende de la evolución de sus ingresos y del poder adquisitivo, especialmente en momentos de crisis o incertidumbre económica.
- 6.1.4 La investigación remarca la importancia de la política monetaria como herramienta clave para estabilizar la economía y mitigar los riesgos de morosidad. No obstante, la implementación de políticas más específicas, como la flexibilización de las condiciones de

crédito y el apoyo a los sectores más vulnerables, es crucial para equilibrar el acceso al crédito con la sostenibilidad financiera.

6.2 Recomendaciones

- 6.2.1 Las entidades financieras deben implementar medidas más estrictas de evaluación y gestión del riesgo crediticio, especialmente en contextos de altas tasas de interés, para prevenir el aumento de la morosidad. Esto incluiría la implementación de tecnologías de monitoreo más eficaces y la reestructuración o refinanciamiento de créditos en dificultades.
- 6.2.2 Fomentar programas de educación financiera entre los consumidores peruanos es fundamental para mejorar la toma de decisiones en cuanto al uso del crédito. Esto permitirá a los prestatarios manejar sus deudas de manera más responsable, reduciendo la probabilidad de morosidad, especialmente en períodos de tasas de interés altas.
- 6.2.3 El Banco Central de Reserva del Perú debe seguir ajustando cuidadosamente las tasas de interés, tomando en cuenta no solo los efectos sobre la inflación, sino también las implicaciones sobre el endeudamiento de los consumidores. Una política monetaria equilibrada puede ayudar a evitar un aumento excesivo de la morosidad sin sacrificar el crecimiento económico.
- 6.2.4 Es necesario impulsar políticas públicas que favorezcan la estabilidad económica, especialmente en términos de empleo e ingresos. Un mayor nivel de estabilidad en el ingreso promedio de los hogares peruanos contribuirá a una menor morosidad, permitiendo a los consumidores cumplir con sus obligaciones de crédito sin comprometer su bienestar económico.

6.2.5 Las entidades financieras deberían diseñar productos crediticios más flexibles, con condiciones que se ajusten a las realidades económicas cambiantes, para facilitar el pago de los créditos. Esto incluye tasas de interés competitivas, plazos más adecuados y la posibilidad de renegociar las deudas en situaciones de dificultad económica.

CAPÍTULO VII. REFERENCIAS

- Arméstar, G. M. (2023). Las tasas de interés y la inclusión financiera. *La Voz Jurídica*(3), 85-94. Obtenido de <https://revistas.uarm.edu.pe/index.php/lavozjuridica/article/view/216>
- Banco Central Europeo. (2024). *Tipos de interés claves*. Obtenido de https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/key_ecb_interest_rates/html/index.en.html
- Banco de España. (2024). *El crédito al consumo*. Obtenido de Banco de España Eurosistema: https://clientebancario.bde.es/pcb/es/menu-horizontal/productosservici/financiacion/prestamopersonal/guia-textual/tiposprestamospe/El_credito_al_consumo.html
- Banco de la Reserva Federal de Nueva York. (6 de agosto de 2024). *La deuda de los hogares aumentó moderadamente en el segundo trimestre de 2024; las tasas de morosidad en los préstamos para automóviles y tarjetas de crédito siguen siendo elevadas*. Obtenido de <https://www.newyorkfed.org/newsevents/news/research/2024/20240806>
- Banco Mundial. (11 de junio de 2024). *El crecimiento mundial se estabiliza por primera vez en tres años*. Obtenido de Grupo Banco Mundial: <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2024/06/11/global-economic-prospects-june-2024-press-release>
- Banton, C. (23 de febrero de 2024). *Interest Rates: Different Types and What They Mean to Borrowers*. Obtenido de <https://www.investopedia.com/terms/i/interest-rate.asp>
- BBVA. (04 de octubre de 2023). *¿Por qué es importante impartir educación financiera en las escuelas?* Obtenido de BBVA: <https://www.bbva.com/es/sostenibilidad/por-que-es-importante-impartir-educacion-financiera-en-las-escuelas/>
- BCRP. (2023). *Memoria 2023*. BCRP. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2023/memoria-bcrp-2023.pdf>

- BCRP. (2024). *Glosario de términos*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/>
- Bernanke, B. S., & Blinder, A. S. (1990). *La tasa de fondos federales y los canales de transmisión monetaria*. Obtenido de <https://www.nber.org/papers/w3487>
- Borda Villegas, C. R., & Torres Pamucena, J. W. (2020). *Créditos de la banca múltiple y su relación con el crecimiento económico peruano en el período 2010 - 2018*. Tesis para optar el título de Economista, Universidad Privada del Norte, Lima, Perú.
- CEPAL. (2023). *Balance Preliminar de las economías de América Latina y El Caribe 2023*. Obtenido de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/68747-balance-preliminar-economias-america-latina-caribe-2023#:~:text=pdf-,Descripci%C3%B3n,que%20lo%20hicieron%20en%202022>.
- CEUPE. (2024). *Morosidad: Cúal es su significado?* Obtenido de CEUPE European Bussines School: <https://www.ceupe.com/blog/morosidad.html>
- Chiriani Cabello, J. E., Alegre Brítez, M. Á., & Chung, C. (2020). Gestión de las políticas de crédito y cobranza de las MIPYMES. *Revista Científica de la UCSA*, 17(1), 23-30. Obtenido de <http://scielo.iics.una.py/pdf/ucsa/v7n1/2409-8752-ucsa-7-01-23.pdf>
- Contreras Gómez, L. A. (2020). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 5(9), 121-149.
- Crook, J. N., & Edelman, D. B. (2007). Recent developments in consumer credit risk assessment. *European Journal of Operational Research*, 183, 1447–1465. Obtenido de <https://shawndra.pbworks.com/f/Recent%20developments%20in%20consumer%20credit%20risk%20assessment.pdf>
- Crowdlending.es. (2024). *crowdlending.es*. Obtenido de Clases de préstamos, requisitos y condiciones: <https://www.crowdlending.es/blog/clases-de-prestamos-requisitos-y-condiciones>

- Czechowska, I. D., Paduszyńska, M., Jędrzejczak, R., & Sadowski, A. (2024). La información como instrumento de protección al consumidor en el mercado de crédito al consumo. *Technological and Economic Development of Economy*, 30(5), 1352–1371.
- Ducoudre, B. (2005). *Política fiscal y tasas de interés*. Documento de trabajo, OFCE, París. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/5022227_Fiscal_Policy_and_Interest_Rates/link/5ce3e988458515712eb8c6b1/
- Echavarría Heras, H., Leal Ramírez, C., L., C. A., Montiel Arzate, E., & Rodríguez Reyes, C. (s.a). *Sobre el Empirismo, Racionalismo y Otras Perspectivas Epistemológicas*. Colección Sobre epistemología de la crisis ambiental y economía., CICESE. Obtenido de <https://cicese.repositorioinstitucional.mx/jspui/bitstream/1007/4005/1/Echavarria%20Heras%20et%20al%20%282023%29%20Ensayo%202.1%20Final%2015.pdf>
- El Confidencial. (24 de junio de 2024). *La morosidad en el crédito al consumo pasa del 7% y se va a máximos de 2016*. Obtenido de El Confidencial: https://www.elconfidencial.com/empresas/2024-06-24/credito-consumo-morosidad-balance-bancos-efc_3910029/
- Friedman, M. (1968). El rol de la política monetaria. *The American Economic Review*, 58(1), 1-17. Obtenido de <https://www.aeaweb.org/aer/top20/58.1.1-17.pdf>
- García Villacorta, A. (4 de octubre de 2021). *¿Cómo realizar el proceso de gestión del riesgo crediticio de manera eficiente?* Obtenido de Conexión ESAN: <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/como-realizar-el-proceso-de-gestion-del-riesgo-crediticio-de-manera-eficiente>
- Hayes, A. (2023). *Net interest rate spread: Definition and use in profit analysis*. Investopedia. Obtenido de <https://www.investopedia.com/terms/n/netinterestspread.asp>
- INEI. (2015). Características de los hogares. En INEI, *Perfil sociodemográfico de la zona sur de la Provincia Constitucional del Callao*. Obtenido de

https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1188/cap05.pdf

ION. (2024). *Glosario de ION*. Obtenido de ION: <https://info.ion.com.mx/glosario/ingreso-disponible-o-ingreso-personal-disponible>

Jakubik, A., & Van Heuvelen, E. (2024). *Vuelta a lo esencial. la globalización hoy*. Obtenido de Fonfo Monetario Internacional: <https://www.imf.org/es/Publications/fandd/issues/2024/06/B2B-Globalization-Today-Adam-Jakubik-and-Elizabeth-Van-Heuvelen>

Leiber, M. J., Mack, K. Y., & Featherstone, R. A. (2009). Family Structure, Family Processes , Economics Factors, and Delinquency. *Youth Violence and juvenile justice*, 7(2), 79-99. doi:DOI:10.1177/1541204008327144

Maudos, J. (noviembre 2022). *Análisis sectorial de la morosidad bancaria: España en el contexto europeo*. Cuadernos de información económica. Obtenido de <https://www.funcas.es/articulos/analisis-sectorial-de-la-morosidad-bancaria-espana-en-el-contexto-europeo/>

Mishkin, F. S., & Serletis, A. (2011). *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets* (4ta ed.). Toronto, Canadá: Pearson. Obtenido de https://bibliotheque.pssfp.net/livres/THE_ECONOMICS_OF_MONEYS_BAMKING_AND_FINANCIAL_MARKETS.pdf

Mitma, J. (2023). El impacto de la tasa de interés referencial sobre las tasas de interés por tipo de crédito en los bancos sistémicos del Perú. *Desafíos: Economía y Empresa*(3), 65-76. doi:<https://doi.org/10.26439/ddee2023.n003.5786>

Nampewo, D. (2012). *¿Qué impulsa los diferenciales de tasas de interés en el sector bancario de Uganda?* Universidad de Makerere, Escuela de Economía, Kampala, Uganda. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2141061

OECD. (2024). *Inflación (IPC)*. Obtenido de OECD: <https://www.oecd.org/en/data/indicators/inflation-cpi.html>

Rodríguez, R. (2020). Efecto de la variación en las tasas de interés por financiamiento en los resultados de las PYMES de Costa Rica. *Revista Nacional de Administración*, 11(2), 105-119. doi:<https://doi.org/10.22458/rna.v11i2.2765>

Sánchez, J. M., & Mori, M. (2024). *El aumento generalizado y continuo de la morosidad en las tarjetas de crédito en Estados Unidos*. Obtenido de Federal Reserve Bank of St. Louis-On the Economy Blog: <https://www.stlouisfed.org/on-the-economy/2024/may/broad-continuing-rise-us-credit-card-debt-delinquency>

SBS. (2021). *Portal de la SBS*. Obtenido de Informe de estabilidad financiera 2021: <https://www.sbs.gob.pe/app/pp/EstadisticasSAEEPPortal/Paginas/TIActivaTipoCreditoEmpresa.aspx?tip=B>

Valle Baeza, A.; Mendieta Muñoz, I. (2010). Apuntes sobre la teoría marxista de las tasas de interés. *Problemas del Desarrollo*, 41(162), 161-176. Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0301-70362010000300008

Yoshino, N., & Taghizadeh-Hesary, F. (2015). Analysis of Credit Ratings for Small and Medium-Sized Enterprises: Evidence from Asia. *Asian Development Review*, 32(2), 18-37. doi:https://doi.org/10.1162/ADEV_a_00050

Zhang, Y., & Weber, O. (2022). Investors' Preocupaciones morales y financieras: desinversión ética y financiera en la industria de los combustibles fósiles. *Sustainability*, 14. Obtenido de <https://doi.org/10.3390/su14041952>

Anexo 1: Matriz de consistencia

Problema	Objetivo	Hipótesis	Variable/dimensi ones	Indicadores	Metodología
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general			
¿Cuál es el impacto de las tasas de interés en la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 – 2023?	Determinar el impacto de las tasas de interés en la morosidad de los créditos de consumo en el Perú durante el periodo 2018-2023.	Las tasas de interés se relacionan significativamente con la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018-2023.	Variable independiente: Tasas de interés Dimensiones: Política monetaria	Porcentaje Tasa de referencia	Tipo de investigación: básica Nivel: correlacional Enfoque: cuantitativo
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas			
¿Cómo la política monetaria del BCRP se relaciona con la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 – 2023?	Analizar la política monetaria del BCRP en la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 – 2023.	La política monetaria del BCRP se relaciona significativamente con la morosidad de los créditos de consumo en el Perú, 2018 – 2023	Variable dependiente: Morosidad		Población: series estadísticas de tasas de interés y morosidad de los créditos de consumo.
¿Cuál es la relación entre la tasa de interés de los créditos de consumo y el ingreso promedio mensual en el Perú, 2018-2023?	Evaluar la relación entre la tasa de interés de los créditos de consumo y el ingreso promedio mensual en el Perú, 2018-2023.	La tasa de interés de los créditos de consumo se relaciona significativamente con el ingreso promedio mensual en el Perú, 2018-2023.	IPC	Índice	Muestra: series estadísticas del 2018-2023 sobre tasas de interés y morosidad de los créditos de consumo.
¿Cómo se relaciona la tasa de interés de los créditos de consumo y el Índice de Precios al Consumidor del Perú, 2018-2023?	Examinar la relación de la tasa de interés de los créditos de consumo y el Índice de Precios al Consumidor del Perú, 2018-2023.	La tasa de interés de los créditos de consumo se relaciona significativamente con el Índice de Precios al Consumidor del Perú, 2018-2023.	Ingreso monetario	Soles	Estadística descriptiva e inferencial Software: SPSS v.27