



UNAP



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA

TESIS

**RELACIÓN ENTRE EL CRECIMIENTO DEL CRÉDITO DIRECTO Y EL
NIVEL DE INFLACIÓN EN LORETO, PERIODO 2015 - 2020**

PARA OPTAR POR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

ECONOMISTA

PRESENTADO POR:

NEY JAVIER NAVARRO GUERRA

FILOMENO ISAAC MARTIN INUMA RÍOS

ASESOR:

Econ. JORGE LUIS ARRUÉ FLORES, Dr.

IQUITOS, PERÚ

2022



UNAP

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
FACEN
"COMITÉ CENTRAL DE GRADOS Y TÍTULOS"



ACTA DE SUSTENTACION DE TESIS N°120-CCGyT-FACEN-UNAP-2022

En la ciudad de Iquitos, a los **21** días del mes de **octubre** del año 2022, a horas: **11:00 a.m.** se dio inicio haciendo uso de la **plataforma Zoom** la sustentación pública de la Tesis titulada: "**RELACIÓN ENTRE EL CRECIMIENTO DEL CRÉDITO DIRECTO Y EL NIVEL DE INFLACIÓN EN LORETO, PERIODO 2015 - 2020**", autorizado mediante **Resolución Decanal N°1824-2022-FACEN-UNAP** presentado por los Bachilleres en Ciencias Económicas **NEY JAVIER NAVARRO GUERRA** y **FILOMENO ISAAC MARTIN INUMA RIOS**, para optar el Título Profesional de **ECONOMISTA** que otorga la UNAP de acuerdo a Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad Nacional de la Amazonia Peruana.

El Jurado calificador y dictaminador está integrado por los siguientes profesionales:

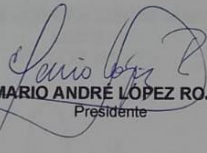
Econ. MARIO ANDRÉ LÓPEZ ROJAS, Mg.	(Presidente)
Econ. VICTOR LINARES PEZO, Mg.	(Miembro)
Econ. MARIA JOSEFA LÓPEZ MACEDO, Mg.	(Miembro)

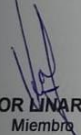
Luego de haber escuchado con atención y formulado las preguntas necesarias, las cuales fueron respondidas: **satisfactoriamente**.

El jurado después de las deliberaciones correspondientes, arribó a las siguientes conclusiones: La Sustentación Pública y la Tesis han sido: **aprobada** con la calificación **buena (15)**.


Estando los Bachilleres aptos para obtener el Título Profesional de Economista.

Siendo las **12:45 pm** del **21** de **octubre** del 2022, se dio por concluido el acto académico.


Econ. MARIO ANDRÉ LÓPEZ ROJAS, Mg.
Presidente


Econ. VICTOR LINARES PEZO, Mg.
Miembro


Econ. MARIA JOSEFA LÓPEZ MACEDO, Mg.
Miembro



Econ. JORGE LUIS ARRÚE FLORES, Dr.
Asesor

Somos la Universidad licenciada más importante de la Amazonia del Perú, rumbo a la acreditación


Calle Nanay N°352-356- Distrito de Iquitos – Maynas – Loreto
<http://www.unapiquitos.edu.pe> - e-mail: facen@unapiquitos.edu.pe
Teléfonos: #065-234364 /065-243644 - Decanatura: #065-224342 / 944670264



JURADO Y ASESOR



Econ. MARIO ANDRÉ LÓPEZ ROJAS, Mg.
Presidente
CELOR N°175



Econ. VICTOR LINARES PEZO, Mg.
Miembro
CELOR N°269



Econ. MARIA JOSEFA LÓPEZ MACEDO, Mg.
Miembro
CELOR N° 276



Econ. JORGE LUIS ARRÚE FLORES, Dr.
Asesor
CELOR N°225

RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD



Nombre del usuario:
Universidad Nacional de la Amazonia Peruana

ID de Comprobación:
69375199

Fecha de comprobación:
15.06.2022 14:21:46 -05

Tipo de comprobación:
Doc vs Internet

Fecha del Informe:
15.06.2022 14:29:10 -05

ID de Usuario:
Ocultado por Ajustes de Privacidad

Nombre de archivo: **TESIS RESUMEN NEY JAVIER NAVARRO GUERRA y FILOMENO ISAAC MARTIN INUMA**

Recuento de páginas: **28** Recuento de palabras: **7689** Recuento de caracteres: **48075** Tamaño de archivo: **582.55 KB** ID de archivo: **80416446**

27.8% de Coincidencias

La coincidencia más alta: **20.3%** con la fuente de Internet (<https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/>).

27.8% Fuentes de Internet 1000 Página 30

No se llevó a cabo la búsqueda en la Biblioteca

7.44% de Citas

Citas 14 Página 31

No se han encontrado referencias

0% de Exclusiones

No hay exclusiones

DEDICATORIA

A mi Madre que de donde este guie mis pasos, a mis hijas que son mi fortaleza a José y Marcela por ser el motor y motivos de este trabajo.

Martin

A mis padres, a mi familia que siempre han sido mi motivación para seguir adelante y concluir con mi carrera.

Ney

AGRADECIMIENTO

A Dios, a nuestro asesor por haberse dado el tiempo para culminar con nuestra tesis y por obtener nuestro título profesional.

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
PORTADA	i
ACTA DE SUSTENTACIÓN	ii
JURADO Y ASESOR	iii
RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE GENERAL	vii
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE GRÁFICAS	x
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	4
1.1. Antecedentes	4
1.2. Bases teóricas	6
1.3. Definición de términos básicos	9
CAPÍTULO II: HIPÓTESIS Y VARIABLES	11
2.1. Formulación de la hipótesis	11
2.2. Variables y definiciones operacionales	11
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	14
3.1. Tipo y diseño	14

3.2.	Diseño muestral	14
3.3.	Procedimientos de recolección de datos	16
3.4.	Procesamiento y análisis de la información	16
3.5.	Aspectos éticos	17
CAPÍTULO IV: RESULTADOS		18
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN		30
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES		33
CAPÍTULO VIII: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS		35
ANEXOS		
01: Matriz de Consistencia		
02: Tabla de operacionalización de variables		
03: Crecimiento del Crédito directo y nivel de inflación del departamento de Loreto, 2015 – 2020		

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Estadísticos del Crecimiento del Crédito directo	20
Tabla 2: Estadísticos del nivel de Inflación	22
Tabla 3: Estimación del Modelo de Regresión Lineal	24
Tabla 4: Test de Correlación entre el crecimiento del crédito directo e inflación de la región Loreto	26
Tabla 5: Test econométrico de determinación del crecimiento del crédito directo sobre el nivel de inflación	28

ÍNDICE DE GRÁFICAS

	Pág.
Gráfico 1: Crecimiento del Crédito Directo de Loreto, periodo 2015 - 2020	19
Gráfico 2: Nivel de Inflación de Loreto, periodo 2015 - 2020	21

RESUMEN

El departamento de Loreto es el que cuenta con mayor área geográfica en comparación a los demás departamentos del territorio peruano, por tal motivo es de gran importancia tener un conocimiento claro y fundamental, técnicamente sobre las principales variables macroeconómicas que componen el sistema económico de la región. Ante esta premisa, nace la iniciativa de la presente investigación ya que se buscará determinar qué tipo de relación guarda uno de los factores determinantes que tiene a su disposición el sistema financiero, las autoridades como la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), el cual se refiere al crédito directo, con la tasa de inflación (ambas variables correspondientes a la región Loreto) durante el periodo de tiempo 2015 – 2020, y verificar si dicha relación es significativa o no. Los resultados muestran que existe una relación positiva entre las variables de estudio puesto que se obtiene un valor del coeficiente de correlación de Pearson en términos relativos de 42,52 por ciento. En otra instancia, se determina por medio de la estimación de un modelo econométrico de regresión lineal que la relación entre la tasa de inflación y el crecimiento del crédito directo es significativa ya que se obtuvo un valor p correspondiente al estimador del coeficiente de la variable independiente (crecimiento del crédito directo) de 0,00019 que es menor a 0,05 teniendo en cuenta que el nivel de significancia con el que se trabajó fue de 5 por ciento.

Palabras clave: Inflación, crédito directo, sistema financiero y correlación.

ABSTRACT

The department of Loreto is the one with the largest geographical area compared to the other departments of the Peruvian territory, for this reason it is of great importance to have a clear and fundamental technical knowledge about the main macroeconomic variables that make up the economic system of the region. Given this premise, the initiative of this research was born, since it will seek to determine what type of relationship one of the determining factors that the financial system has at its disposal, the authorities such as the Superintendence of Banking, Insurance and AFP (SBS) and the Central Reserve Bank of Peru (BCRP), which refers to direct credit, with the inflation rate (both variables corresponding to the Loreto region) during the period of time 2015 - 2020, and verify if said relationship is significant or No. The results show that there is a positive relationship between the study variables since a value of the Pearson consequence coefficient is obtained in relative terms of 42.52 percent. In another instance, it is determined through the estimation of a linear regression econometric model that the relationship between the inflation rate and the growth of direct credit is significant since a p-value corresponding to the estimator of the coefficient of the independent variable was obtained (direct credit growth) of 0.00019, which is less than 0.05, taking into account that the level of significance used was 5 percent.

Keywords: inflation, direct credit, financial system and guarantee.

INTRODUCCIÓN

Desde el año 2008 la economía loreтана ha experimentado un comportamiento en su crecimiento económico (medido por la variación del Valor Agregado Bruto) que se puede catalogar como volátil. Sin embargo, gran parte de esta volatilidad experimentada en el crecimiento económico se explica por choques tanto externos como internos, ejemplo de ello es la crisis económica – financiera con sus efectos nocivos en el periodo 2008 – 2009, la caída en la producción petrolera del año 2016, y recientemente el impacto destructivo por la reciente pandemia mundial. Ante estas perspectivas, es de admirar el comportamiento relativamente estable del crédito financiero en la región, puesto que, desde la fecha detallada, éste no ha experimentado una caída o subida abrupta. Asimismo, es relevante detallar el positivo comportamiento que experimentó durante el periodo de paralización económica motivada por la cuarentena del año 2020 en el Perú.

Por otro lado, el nivel de inflación en la región Loreto ha tenido un comportamiento medianamente estable desde el año 2011, presentando así un nivel mensual promedio hasta el 2020 de 3.26% (Sistema de Información Regional para la Toma de Decisiones – SIRTOD). Sin embargo, a pesar de caracterizarse por dicha carencia de alta volatilidad, esto no debe confundirse con una garantía en la estabilidad de los precios puesto que, si se compara con el nivel de precios que presenta el Perú, normalmente alrededor de 2% (Universidad del Pacífico, 2016), la inflación loreтана tiene un nivel por encima. Además de ello, en el año 2020, considerando el claro estancamiento económico provocado por el impacto de la pandemia, el nivel de inflación mensual promedio en Loreto fue de 5.03% (SIRTOD).

Por tal motivo resulta una problemática el hecho de no contar con información validada técnicamente para conocer cómo ha sido el comportamiento específico de dichas variables, y qué relación tienen entre sí. En esta óptica, la presente investigación buscará analizar si existe una relación entre la inflación y el crédito directo de la región Loreto, de tal forma de contribuir con la información actual para la mejora en la toma de decisiones tanto del sector privado como del sector público.

De esta manera se propone resolver el problema principal: ¿Existe relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 - 2020?

En este sentido, se pueden desglosar los problemas secundarios representados en: ¿Cómo es el comportamiento de la relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 - 2020?; ¿El nivel de relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto es significativo durante el periodo 2015 - 2020?; y ¿Cuál es el nivel de determinación del crecimiento del crédito directo sobre el nivel de inflación de la región Loreto, periodo 2015 – 2020?

Asimismo, se plantea el objetivo general: Determinar si existe relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 - 2020.

En concordancia a lo mencionado, se pueden generar los objetivos específicos representados en: Describir el comportamiento de la relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto,

periodo 2015 – 2020; describir si el nivel de relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto es significativo durante el periodo 2015 – 2020; y describir el nivel de determinación del crecimiento del crédito directo sobre el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 – 2020.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

1.1. Antecedentes

En 2021, se llevó a cabo una investigación de tipo cuantitativo, a nivel correlacional y con un diseño no experimental que incluyó como población de estudio a las series históricas de la inflación, el tipo de cambio, la tasa de interés, la oferta monetaria y el crédito directo en moneda nacional, todas ellas correspondientes a la economía peruana durante el periodo 2000 - 2019. La investigación se concentró en analizar el comportamiento y las influencias que tienen ciertas variables macroeconómicas sobre la inflación peruana, en esta perspectiva se utilizó la metodología de estimación del Método Generalizado de Momentos (MGM) para procesos autorregresivos integrados en media condicionada (ARIMA, por sus siglas en inglés), de tal forma que se pueda realizar una adecuada modelación de la variable de interés. El trabajo concluyó en la estimación del modelo que trata a la inflación de largo plazo que la variación interanual del crédito tiene un efecto significativo (al 5 por ciento) de carácter positivo en la dinámica del comportamiento de la inflación nacional, asimismo se evidenció que variables como la tasa de interés doméstica y el crecimiento de la oferta monetaria también son variables que explican significativamente la evolución de la variación en los precios. (Laurente, 2021).

En 2020, se llevó a cabo una investigación de tipo cuantitativo, a nivel correlacional y con un diseño no experimental que incluyó como población de estudio a las series históricas del Producto Bruto Interno (PBI), inflación, créditos directos en moneda nacional y en moneda extranjera, todas ellas

correspondientes a la economía peruana durante el marco temporal de análisis de 2005 - 2018. La investigación se concentró en determinar el grado de influencia de los créditos al sector privado y de la inflación sobre la producción agregada del Perú, para ello se trabajó con la metodología econométrica representada la estimación de mínimos cuadrados ordinarios en donde se verificó además de la significancia estadística individual, la significancia estadística global. El trabajo concluyó que tanto los créditos al sector privado como la inflación agregada son significativos para explicar el comportamiento de la inflación a través del periodo analizado, siendo para el caso de los créditos ocupando un rol positivo y para la inflación uno negativo. (Díaz, 2020).

En 2017, se llevó a cabo una investigación de tipo cuantitativo, a nivel correlacional y con un diseño no experimental que incluyó como población de estudio a las series históricas del nivel de Créditos publicadas en el Sistema Financiero Peruano dados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y a los montos de Inversión Privada realizada en el Perú publicados por el BCRP, utilizando como horizonte de análisis al periodo 2004 – 2016. La investigación se concentró en analizar el comportamiento y las influencias que tienen otros factores o variables sobre las variables de estudio, en esta perspectiva se utilizó la metodología de estimación lineal guiada por mínimos cuadrados ordinarios con el objetivo de estimar las relaciones o incidencias que presentaba la variable independiente (créditos directos) sobre la variable dependiente (inversión privada), así como también estimaciones enfocadas en cada variable. El trabajo concluyó en que los factores como los depósitos y la morosidad tienen una incidencia positiva sobre el comportamiento de los

créditos directos, por otro lado, se determinó que el riesgo país y la inflación presentan una tendencia negativa y positiva, respectivamente, en relación a la inversión privada del país. Finalmente, se determinó que existe una alta incidencia de los créditos directos sobre la evolución de la inversión privada, entendiéndose esta incidencia como la presencia de una alta correlación bivariada. (Medina, 2017).

En 2017, se desarrolló una investigación de tipo cuantitativo, a nivel correlacional y con un diseño no experimental que incluyó como población de estudio a la economía peruana durante el periodo 2000 – 2016. El estudio se enfocó en analizar el efecto traspaso sobre el nivel de inflación importada peruana que generan el tipo de cambio nominal principalmente, así como también el tipo de cambio bancario, bilateral y multilateral; en esta óptica se utilizó como herramienta metodológica al estimador de mínimos cuadrados ordinarios para definir la estimación de la relación o el efecto que generan dichas variables independientes (tipo de cambio nominal, bancario, bilateral y multilateral) sobre la variable dependiente (nivel de inflación importada). El trabajo concluyó que sí existe un efecto traspaso significativo del tipo de cambio nominal sobre la inflación importada. (Abarca, 2017).

1.2. Bases teóricas

La base teórica de la presente investigación descansa en el entendimiento de la inflación y el crédito financiero, es decir, se buscará entender cuáles son sus posibles determinantes, así como el comportamiento teórico de dichas variables. Ante ello, Sachs y Larraín (2013), señalan un entendimiento de la inflación como aquella la tasa de aumento de los precios durante un período

de tiempo determinado. En esta perspectiva, la inflación suele ser una medida amplia, como el aumento general de los precios o el aumento del costo de vida en un país. Pero también se puede calcular de manera más estricta, para ciertos bienes, como alimentos, o para servicios, como un corte de pelo, por ejemplo. Cualquiera que sea el contexto, la inflación representa cuánto más caro se ha vuelto el conjunto relevante de bienes y/o servicios durante un período determinado, generalmente un año. En otra instancia, Romer (2011), teniendo en cuenta la perspectiva neo keynesiana, indica que el resultado de la inflación se puede explicar en función de la rigidez de precios, esta rigidez se debe entender como la probabilidad que tienen ciertas empresas en el mercado de cambiar o no modificar sus precios a un nuevo nivel óptimo considerando su nivel de información disponible y su capacidad para modificar costos. Por lo tanto, según este enfoque, se entiende a la inflación como la capacidad que cuentan ciertas empresas de cambiar sus precios o subirlos teniendo en consideración su escenario de optimización.

Por otro lado, para Luc y Moral (2020), a nivel mundial, gran parte del crédito comercial consta de cuatro tipos distintos de préstamos: (i) préstamos basados en activos, (ii) préstamos de flujo de efectivo, (iii) acuerdos de financiamiento comercial y (iv) arrendamientos. Estos diferentes tipos de crédito son ampliamente reconocidos por la industria y los reguladores bancarios. Así los autores, no otorgan mucha importancia al factoraje, que es la venta de cuentas por cobrar, en lugar de pedir prestado contra ellas como se haría en el financiamiento basado en el flujo de efectivo. Esto se debe a que el factoraje generalmente constituye una fracción insignificante del crédito comercial.

En otra instancia, Bodie y Merton (1999), explican de manera clara cuál es la relación que tiene el valor de un activo, como puede ser un crédito bancario, con su precio. Ante ello, se define como valor fundamental de un activo al precio que los inversionistas bien informados deben pagar por él en un mercado libre y competitivo. Asimismo, existe la posibilidad de haber una diferencia temporal entre el precio de mercado de un activo y su valor fundamental. De esta manera, los analistas de valores estudian la información de las empresas y recomiendan a los inversores qué acciones comprar por tener un precio bajo en relación a su valor fundamental. En esta óptica, también se encuentra vinculado el tema de las tasas de interés, las cuales deben comportarse de una forma tal que los activos financieros resulten competitivos en el mercado considerando el nivel de incertidumbre en la realidad. En el caso de los créditos, si estos cuentan con una tasa de interés muy alta, existen pocos agentes dispuestos a demandarlos.

Finalmente, Blanchard, Amighini y Giavazzi (2012), detallan que el nivel de inflación se puede explicar por la diferencia existente entre la tasa de interés nominal y la tasa de interés real de una economía, es decir, si la tasa de interés nominal es mucho mayor que la tasa de interés real, ello motiva a mayores niveles de inflación esperada. Por lo tanto, si uno como hacedor de política quisiera disminuir la tasa de inflación, se esperaría que se ejecute una contracción en la tasa de interés nominal, sin embargo, ello podría producir dinamismo en el sector crediticio dado el incremento de la demanda por los agentes. Lo cual podría generar un exceso de demanda agregada de bienes y consecuentes subidas en el nivel de precios.

1.3. Definición de términos básicos

Crédito directo: Se entiende como aquel financiamiento que otorga una entidad financiera, tanto bancaria como no bancaria, con el resultado de generar un cargo de obligación sobre su cliente. Generalmente, se firma un contrato en el cuál se debe indicar el tipo de interés que se capitalizará en dicho crédito. (Dill, 2020).

Inflación: La inflación se refiere al aumento de los precios de la mayoría de los bienes y servicios de uso diario o común, como alimentos, productos básicos de consumo, etc. La inflación mide la variación del precio promedio en una canasta de productos y servicios a lo largo de hora. La inflación es indicativa de la disminución del poder adquisitivo de una unidad de la moneda de un país. (Parkin y Loría, 2010).

Sistema financiero: Un sistema financiero consta de unidades institucionales y mercados que interactúan, por lo general de manera compleja, con el fin de movilizar fondos para la inversión y/o el consumo directo, incluidos sistemas de pago, de depósitos y de créditos, para financiamientos de actividades comerciales o satisfacción de necesidades. (Bodie y Merton, 1999).

Tasa de interés: En el apartado financiero la tasa de interés es un porcentaje que se cobra sobre el monto total que se pide prestado o ahorrado. Ante ello, incluso un pequeño cambio en las tasas de interés puede tener un gran impacto sobre las operaciones pasivas o activas en el mercado. Por otro lado, a nivel macroeconómico, la tasa de interés también se debe entender como un instrumento de política monetaria para la autoridad encargada del

control de la estabilidad monetaria en una economía. (Melicher y Norton, 2017).

Índice de precios al consumidor: El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador estadístico que mide la evolución de los precios, durante un periodo determinado, para un conjunto de productos (bienes y servicios), representativos del gasto de la población de un determinado territorio geográfico. Se dice que el IPC es un indicador estadístico porque para su construcción, utiliza herramientas que proporciona la ciencia Estadística, permitiendo estimar el comportamiento de una población a partir de información muestral. (INEI, 2011).

CAPÍTULO II: HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.1. Formulación de la hipótesis

Hipótesis principal:

Existe una relación significativa entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación de la región Loreto, periodo 2015 – 2020.

Hipótesis derivadas:

1. El comportamiento de la relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación de la región Loreto es positivo, periodo 2015 - 2020.
2. El nivel de determinación de los créditos directos sobre la inflación de la región Loreto es inferior al 70%, periodo 2015 - 2020.
3. El valor estimado de la inflación autónoma de la región Loreto es significativo durante el periodo 2015 – 2020.

2.2. Variables y definiciones operacionales

➤ Variables.

- a) Nivel de inflación.
- b) Crecimiento del crédito directo.

➤ Definición conceptual.

- a) Nivel de inflación: Representa la variación logarítmica mensual inter anual del índice de precios al consumidor.

b) Crecimiento del crédito directo: Representa la variación logarítmica mensual inter anual del crédito directo bancario y no bancario.

➤ Definición operacional.

a) Variable dependiente (Y): Nivel de inflación.

b) Variable independiente (X): Crecimiento del crédito directo.

➤ Indicador.

a) Nivel del crédito directo otorgado por el sector bancario.

b) Nivel del crédito directo otorgado por el sector no bancario.

c) Nivel Del índice de precios (IPC) de Loreto.

➤ Índices (Ítem).

a) Del comportamiento del Nivel de inflación:

- Creciente.

- Decreciente.

- Constante.

b) Del comportamiento del Crecimiento del crédito directo:

- Creciente.

- Decreciente.

- Constante.

➤ Instrumento.

El instrumento a utilizar es la Ficha de Registro de Datos, en la que se recopilarán datos relacionados al crecimiento del crédito directo y al nivel de inflación del departamento de Loreto, correspondientes al periodo 2015 – 2020.

Variable	Definición	Tipo por su naturaleza	Indicador	Escala de Medición	Categorías	Valores de las Categorías	Medio de verificación
Crecimiento del crédito directo	Representa la variación logarítmica mensual inter anual del crédito directo bancario y no bancario.	Cuantitativo	Nivel del crédito directo otorgado por el sector bancario.	Tasa	Alta Media Baja	Valores numéricos reales.	Portal web de datos estadísticos publicados por el BCRP y el SIRTOD.
			Nivel del crédito directo otorgado por el sector no bancario.				
Nivel de inflación	Representa la variación logarítmica mensual inter anual del índice de precios al consumidor.	Cuantitativo	Nivel Del índice de precios (IPC) de Loreto.	Tasa	Alta Media Baja	Valores numéricos reales.	Portal web de datos estadísticos publicados por el SIRTOD.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño

La metodología que se trabaja en el presente trabajo por su tipo de naturaleza es cuantitativa. Ante tal naturaleza, en una primera instancia se procedió a convertir los datos de la variable independiente (crédito directo) a valores reales con una deflactación por el índice de precios, posteriormente se hizo uso de los métodos estadísticos y econométricos respectivos para validar la existencia y el comportamiento de la relación entre las variables de estudio.

El nivel de la investigación es correlacional ya que se busca explicar la posible relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto; de esta manera, se utilizó el estadístico de coeficiente de correlación de Pearson así como también la elaboración de un modelo econométrico de regresión lineal simple sin intercepto, para consecuentemente corroborar la presencia o no de relación entre dichas variables así como también su significancia y determinación.

Por último, la metodología de la investigación tiene un diseño no experimental ya que no se intervino en los valores o el comportamiento de las variables de estudio, sólo se limitó a la obtención de información secundaria por medio de los portales web del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y el Sistema de Información Regional para la Toma de Decisiones (SIRTOD).

3.2. Diseño muestral

3.2.1 Población de estudio: La población de referencia corresponde a todas las observaciones mensuales de las variables correspondientes al nivel del

crédito directo total (moneda nacional y moneda extranjera) otorgado por el sector bancario y no bancario, y al nivel de inflación resultante de las variaciones del índice de precios al consumidor de Loreto.

3.2.2 Tamaño de la población de estudio: La muestra es un sub conjunto de la población definida que abarca desde el primer mes del 2015 hasta el último mes del 2020.

3.2.3 Muestreo o selección de la muestra: la selección de la muestra corresponde al muestreo no probabilístico de carácter discrecional, ya que la selección de la muestra se explica por el conocimiento y objetivos del investigador. Esto se debe a que se busca analizar la investigación durante el periodo que abarca los últimos cinco años de la economía loreтана.

3.2.4 Criterios de selección

Criterios de inclusión: los datos estadísticos que forman parte del presente trabajo de investigación corresponden a las observaciones mensuales del crecimiento del crédito directo y del nivel de inflación. Siendo las observaciones encontradas en el registro publicado por el BCRP y el SIRTOD.

Criterios de exclusión: los datos estadísticos que no forman parte del presente trabajo de investigación corresponden a información distinta a las observaciones mensuales del crecimiento del crédito directo y del nivel de inflación publicadas por el BCRP y el SIRTOD, o cualquier información estadística de otra institución reconocida.

3.3. Procedimientos de recolección de datos

- La información recolectada se procesó con el software informático Microsoft Excel 2013.
- Se procedió a construir la base de datos en el software RStudio haciendo uso de la información recolectada.
- Se continuó con la limpieza de los datos correspondientes al crédito directo para deflactarlos y tener una fuente de datos reales.
- Después se realizaron los métodos estadísticos y econométricos para la validación de los resultados.
- Posteriormente se analizó los resultados correspondientes a la presencia o no de relación entre las variables.
- Finalmente se discutió y verificó que los resultados obtenidos son correctos en cuanto a las estimaciones.

3.3.1 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

La revisión documental, también conocida como revisión de fuentes secundarias, es la técnica utilizada para recolección de datos en la presente tesis, porque se trabajó con series históricas del crédito directo bancario y no bancario, y del índice de precios al consumidor.

El instrumento utilizado ha sido la descarga, compilación, captura y ordenamiento de los datos de las páginas web del BCRP y del SIRTOD.

3.4. Procesamiento y análisis de la información

- La información recolectada se procesó con el software informático Microsoft Excel 2013.

- Se procedió a construir la base de datos en el software RStudio haciendo uso de la información recolectada.
- Después se deflactaron los datos del crédito directo con el IPC de Loreto de tal forma que se obtenga información real.
- Posteriormente se realizaron los métodos estadísticos y econométricos para la estimación de los resultados.
- Finalmente se analizaron los resultados obtenidos.

3.5. Aspectos éticos

El presente trabajo no da a conocer información privada de personas naturales o jurídicas relacionadas con el tema de investigación; la fuente de información a utilizar es de acceso público para cualquier persona y se encuentra disponible en las páginas web del BCRP y el SIRTOD. Los datos económicos serán utilizados únicamente para alcanzar los objetivos de la presente investigación.

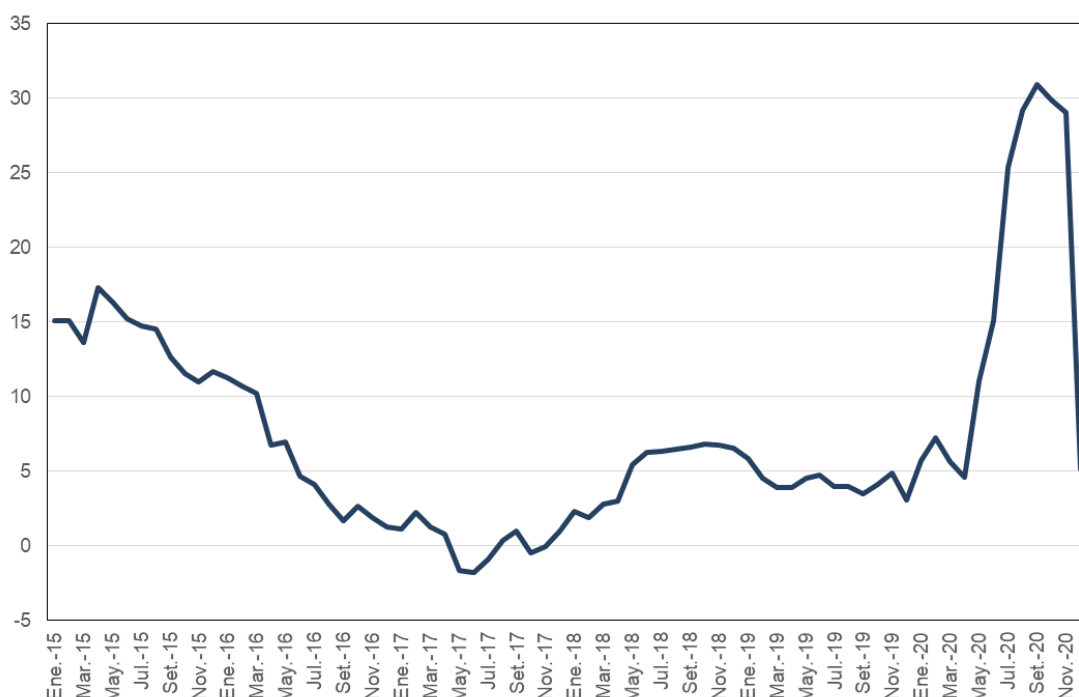
De igual manera, indicamos que no se alteró información de manera intencionada; los resultados pueden ser replicados por cualquier investigador interesado, utilizando la metodología presentada en este capítulo.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1. Análisis del Comportamiento del Crecimiento del Crédito Directo

Como primera variable de interés se tiene al crecimiento del crédito directo del departamento de Loreto; considerando el horizonte temporal de análisis de la presente investigación el cual abarca desde enero 2015 hasta diciembre 2020, lo primero que salta a la vista es el comportamiento decreciente desde el inicio del periodo de hasta mediados de 2018. Una posible explicación de ello se puede deber a la contracción agregada que experimentó el crédito financiero a nivel nacional que se fundamentó en gran parte por las altas de interés observadas tanto por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) como por las diferentes empresas bancarias durante tal rango de años. De hecho, durante tales años, concretamente desde febrero 2016 hasta abril 2017 el BCRP registró el valor más alto en cuanto a su tasa de interés de política monetaria, siendo esta de un 4,25 por ciento.

Gráfico 1: **Crecimiento del Crédito Directo de Loreto, periodo 2015 - 2020**



Fuente: BCRP. Elaboración propia.

Ahondando en los valores extremos de los datos del crecimiento del crédito directo de Loreto, se tiene que el menor nivel de crecimiento del crédito directo mensual se presentó en junio de 2017 llegando a la cifra de -1,81 por ciento; con respecto al valor máximo que se tiene del crecimiento del crédito directo, se reporta un valor de 30,94 por ciento para setiembre del año 2020. Ante ello, se debe recordar que durante la segunda mitad del 2020 el Gobierno peruano junto con el BCRP ejecutaron una política crediticia expansiva reflejada en el lanzamiento del programa REACTIVA, el cual generó niveles muy altos en el crecimiento del crédito observables no solo en la región Loreto, sino también en el resto del territorio nacional. En otra óptica, se tiene que el valor promedio que produjo el crecimiento del crédito directo durante todo el periodo de tiempo analizado fue de 7,64 por ciento. Todos los datos señalados en el presente párrafo se encuentran detallados en la Tabla 1.

Tabla 1: *Estadísticos del Crecimiento del Crédito directo*

Estadístico	Crecimiento del Crédito directo
Valor mínimo	-1,81
Valor máximo	30,94
Media	7,64
Mediana	5,28

Elaboración: Propia.

Análisis del Comportamiento de la Inflación

Como segunda variable de análisis se tiene a la inflación del departamento de Loreto. Con respecto a esta variable, se puede observar que presenta un comportamiento que oscila entre 0 y 4 por ciento desde el inicio del periodo de análisis hasta finales de 2018. Sin embargo, a partir de 2019, año en donde se dio la ocurrencia del choque económico regional protagonizado por la suspensión del reintegro tributario se observa que la tasa de inflación superó el 4 por ciento y se mantuvo en tales niveles durante el resto del año. Posteriormente, durante el año 2020 como consecuencia de la pandemia mundial que provocó una contracción en la oferta agregada como consecuencia de las restricciones sanitarias; ello conllevó a que se observe ese incremento generalizado en los precios no solo de la región Loreto sino también del territorio peruano. De esta manera se tiene que el valor máximo de la inflación loreтана en este horizonte temporal analizado es 7,29 por ciento registrado en noviembre de tal año.

Gráfico 2: **Nivel de Inflación de Loreto, periodo 2015 - 2020**



Fuente: INEI. Elaboración Propia

En otra instancia, profundizando en los valores extremos de la tasa de inflación de Loreto, se tiene que en abril de 2018 ésta alcanzó la cifra de -0,03 por ciento representando así su nivel mínimo alcanzado. De acuerdo al comportamiento promedio de la inflación se tiene que esta cuenta con un valor de 3,10 por ciento durante todo el horizonte estudiado. Cifra que puede resultar alta teniendo en cuenta que el rango meta de la inflación peruana es de 1 por ciento a 3 por ciento, sin embargo, se debe recalcar los impactos en los precios que provocaron los choques macroeconómicos en la región previamente mencionados (suspensión del reintegro tributario y pandemia). Véase la Tabla 2 para los detalles de los datos mencionados.

Tabla 2: *Estadísticos del nivel de Inflación*

Estadístico	Inflación
Valor mínimo	-0,03
Valor máximo	7,29
Media	3,10
Mediana	3,06

Elaboración: Propia.

Validación de hipótesis

A continuación, se procederá a presentar los resultados de la investigación teniendo en cuenta el planteamiento de la hipótesis general como las hipótesis específicas.

4.3.1 Hipótesis general

“Existe una relación significativa entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación de la región Loreto, periodo 2015 – 2020”.

Con el objetivo de contrastar o no rechazar esta hipótesis general, se hará uso del instrumento econométrico de regresión lineal contando como metodología de mínimos cuadrados ordinarios para la estimación de los coeficientes poblacionales del modelo. Se debe destacar que la estructura del modelo plantea una relación contemporánea entre las variables, por lo cual los resultados que se obtengan reflejarán el grado de correlación dinámica entre ambas. Esto se debe principalmente a que el análisis gráfico y cuantitativo de los datos sugiere que el crecimiento del crédito directo es una serie contemporánea a la tasa de inflación. De esta manera, el modelo a estimar es el siguiente:

$$\pi_t = \beta_0 + \beta_1 cd_t + \varepsilon_t$$

En este modelo, se tiene que la inversión pública (π_t) es la variable dependiente en el mes t que está en función del crecimiento del crédito directo (cd_t), que es la variable independiente, en el mes t . Donde β_0 es conocido como el intercepto del modelo y cumple la función de representar el valor que tendría la tasa de inflación estimada en el caso de que el crecimiento del crédito directo sea nulo; por otro lado, β_1 se encarga de captar el grado de relación que genera la magnitud del comportamiento del crecimiento del crédito directo, en otras palabras, representa la tasa de cambio que presentaría la inflación ante el incremento en 1 por ciento del crecimiento del crédito directo. Finalmente, ε_t simboliza el término de error del modelo poblacional, el cual a su vez representa todas aquellas demás variables o factores que influyen en el comportamiento de la tasa de inflación de la región Loreto.

Asimismo, se tomó en cuenta dos tipos de pruebas de significancia, siendo la primera es la prueba t student y la segunda la prueba del valor p. Para ambas pruebas, se busca rechazar la hipótesis de no significancia individual, donde se rechazará siempre y cuando el valor calculado sea mayor al valor crítico con el que se trabaje.

El cálculo del valor t se realiza de la siguiente manera:

$$t_{c,i} = \frac{\hat{\beta}_i - \beta_i}{\frac{s_i}{\sqrt{n}}}$$

$$\forall i \in \{0,1\}$$

Donde s_i es el error estándar del coeficiente en cuestión, y n es el tamaño de la muestra. Asimismo, el valor p se obtiene de la determinación de la siguiente función de probabilidad:

$$P(|t_{gl}| > |t_{c,i}|) = \text{valor } p$$

Donde gl representa los grados de libertad, y t_{gl} es el valor crítico ubicado en la tabla de la distribución de t student.

Tabla 3: Estimación del Modelo de Regresión Lineal

Predictor	Coeficiente	Error Estándar	Valor t (Calculado)	Valor t (Crítico)	Valor p
Intercepto	2,44	0,24	10,2875	1,9944	0,00000
Crédito Directo	0,09	0,02	3,9308	1,9944	0,00019

Elaboración: Propia.

Ante los resultados de la Tabla 3, se puede formular la siguiente ecuación de regresión:

$$\hat{\pi}_t = 2,44 + 0,09 * cd_t$$

Donde $\hat{\pi}_t$ es el valor estimado de la tasa de inflación. Según estos valores resultantes, se puede observar que el valor del coeficiente estimado del intercepto es de 2,44 por ciento, lo cual indica que la tasa de inflación tomaría dicho valor si el crecimiento del crédito directo fuera de 0. Asimismo, se tiene que el coeficiente de la variable explicativa es de 0,09 lo que significa que el grado de variación que genera el crecimiento del crédito directo sobre la tasa de inflación es de 0,09 puntos porcentuales si el crecimiento del crédito directo se incrementara en 1 por ciento.

Antes de proceder a la interpretación de los estadísticos obtenidos, se debe recalcar que el nivel de confianza con el que se trabajó fue de un 95%; asimismo

con respecto a la prueba t student se hizo un análisis de rechazo de la hipótesis nula de dos colas tanto para el caso del intercepto como para el caso del coeficiente del crecimiento del crédito directo, esto se realizó debido a que si bien los presentes investigadores cuentan con conocimiento previo en base a la teoría económica explicada en el marco teórico, la cual sugiere la presencia de una relación positiva entre ambas variables, se buscó abarcar la posibilidad de la existencia de una relación inversa entre las variables, por tal motivo se tuvo la iniciativa de trabajar con las dos colas de la distribución.

En otra instancia, tal como se puede apreciar en la Tabla 3, con respecto al intercepto del modelo, para el caso de la prueba t student, se puede observar que el valor calculado supera al valor crítico correspondiente; asimismo el valor p es menor a 0,05 y por tales motivos se puede deducir que el papel del intercepto en el modelo es significativo. Por otro lado, con referencia al coeficiente de la variable explicativa, y por el cual es planteada principalmente la hipótesis general, se observa que para el caso de la prueba t student se tiene un valor calculado superior al valor crítico, al igual que se obtuvo un valor p menor a 0,05 de acuerdo al nivel de significancia de 5% que se está trabajando. Por lo tanto, se puede declarar que el coeficiente estimado es significativo.

De esta manera, no se rechaza la presente hipótesis general debido a que se obtuvieron resultados que favorecen a la significancia de la relación positiva entre la tasa de inflación y el crecimiento del crédito de la región Loreto.

4.3.2 Hipótesis específicas

Hipótesis Específica N°1: “El comportamiento de la relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación de la región Loreto es positivo, periodo 2015 - 2020”.

Con el objetivo de contrastar o no rechazar esta hipótesis específica, se hará uso de la prueba estadística orientada a determinar la existencia de correlación entre las variables de estudio, esta prueba estadística es el coeficiente de correlación de Pearson.

Adicionalmente, se debe tener en consideración el concepto o función que realiza esto estadístico; para este caso, se trabajará con el coeficiente de correlación de Pearson, este consiste en determinar la correlación o asociación entre dos variables continuas, y está basado en las covarianzas de las mismas, en términos numéricos, el resultado que se obtiene a partir de este coeficiente oscila entre el intervalo de -1 y 1, siendo -1 representando un 100% de correlación negativa, y 1 un 100% de asociación positiva.

Tabla 4: Test de Correlación entre el crecimiento del crédito directo e inflación de la región Loreto

TEST ESTADÍSTICO	VALOR
Coeficiente de Correlación de Pearson	0,4252
Coeficiente de Correlación de Pearson (%)	42,52%

Elaboración: Propia.

Según los resultados obtenidos y plasmados en la Tabla 4, se puede apreciar que existe la presencia de una correlación positiva de 42,52% en términos relativos de acuerdo al coeficiente de correlación de Pearson, lo cual significa que las variables se asocian de manera directa a un nivel leve.

Teniendo en cuenta el resultado obtenido se puede concluir que no se rechaza la hipótesis general debido a que se detectó la presencia de una correlación positiva entre la tasa de inflación y el crecimiento del crédito de la región Loreto.

Hipótesis Específica 2°: “El nivel de determinación de los créditos directos sobre la inflación de la región Loreto es inferior al 70%, periodo 2015 - 2020”.

Con el objetivo de contrastar o no rechazar esta hipótesis específica se hará uso de dos pruebas econométricas que cumplen la función de determinar el ajuste que presenta la variable explicativa sobre la variable explicada, por tal motivo estas pruebas también llevan el nombre de bondad de ajuste.

Asimismo, la distinción entre el coeficiente de determinación y el coeficiente de determinación ajustado se traduce en que el primero sólo representa la proporción que explica el modelo sobre la variabilidad de los datos, siendo 1 o 100% un nivel perfecto de explicación y 0 o 0% un ajuste nulo, en otra instancia el coeficiente de determinación ajustado capta dicho ajuste, pero con una característica más restringida reflejada en la inclusión de grados de libertad.

De acuerdo a lo definido, se tiene la siguiente definición econométrica del coeficiente de determinación (R^2):

$$R^2 = \frac{\sum_1^N (\hat{Y}_i - \bar{Y})}{\sum_1^N (Y_i - \bar{Y})}$$

Donde Y_i y \hat{Y}_i representa las “i” observaciones de la variable dependiente y las “i” estimaciones de la misma, respectivamente. Adicionalmente, \bar{Y} representa la media aritmética o promedio de la variable explicada.

Por otro lado, la representación técnica del coeficiente de determinación ajustado (R^2):

$$\bar{R}^2 = 1 - \frac{(n - 1)}{(n - k - 1)} (1 - R^2)$$

Tal como se puede observar en la construcción econométrica del coeficiente de determinación ajustado requiere que el coeficiente del segundo término sea cercano a 1 o que, en su contraparte, el número de regresores o variables independientes no sea demasiado alto, por tanto, de acuerdo a este concepto se esperaría que el modelo a trabajar sea el más parsimonioso.

Se debe mencionar que, tanto para el caso del coeficiente de determinación como el coeficiente de determinación ajustado, es factible transformar los valores resultantes en términos porcentuales realizando la multiplicación por cien.

Tabla 5: Test econométrico de determinación del crecimiento del crédito directo sobre el nivel de inflación

TEST ECONOMÉTRICO	VALOR
Coeficiente de Determinación (R^2)	0,1808
Coeficiente de Determinación Ajustado (\bar{R}^2)	0,1691

Elaboración: Propia.

De acuerdo, a lo presentado en la Tabla 5 con respecto al primer valor de 0,1808 o 18,08 por ciento del coeficiente de determinación (R^2) se puede observar que es una cifra alejada de 1 y relativamente cercana a 0; de manera similar, con referencia al coeficiente de determinación ajustado se presenta un valor de 0,1691 o 16,91 por ciento, el cual es menor al estadístico precedente y por tanto alejado del 7 por ciento.

De esta manera, en concordancia a los resultados obtenidos no se rechaza la hipótesis específica N°2 ya que se encontró evidencia la cual indica que el nivel de determinación del crecimiento del crédito directo sobre el nivel de inflación de la región Loreto está por debajo del 70 por ciento.

Hipótesis Específica N°3: “El valor estimado de la inflación autónoma de la región Loreto es significativo durante el periodo 2015 – 2020”.

Con el objetivo de contrastar o no rechazar esta hipótesis específica, se utilizará como punto de referencia los resultados que fueron obtenidos previamente a través de la estimación del modelo econométrico con la estructura que planteaba una relación contemporánea entre las variables de estudio. Así pues, recordemos que el modelo a estimar es:

$$\pi_t = \beta_0 + \beta_1 cd_t + \varepsilon_t$$

En este modelo, se tiene que β_0 es el parámetro poblacional encargado de representar a la tasa de inflación cuando el crecimiento del crédito directo es igual a cero, de esta manera se podrá contrastar la presente hipótesis específica tomando el valor estimado de tal parámetro para identificar el nivel de inflación autónoma considerando el resultado de significancia estadística individual correspondiente a dicha estimación.

En ese sentido, considerando los resultados de la Tabla 3 se puede observar que el valor estimado del intercepto β_0 de modelo es 2,44 lo cual conlleva a que tasa de inflación tome dicho valor en ausencia del crecimiento del crédito. Asimismo, teniendo en cuenta lo obtenido en el modelo econométrico previamente estimado, la estimación del parámetro en cuestión fue significativa, considerando que se trabajó con el 95% de nivel de confianza.

Por lo tanto, en base a los resultados obtenidos, no se rechaza la presente hipótesis específica dado que se evidenció que la tasa de inflación autónoma es estadísticamente significativa.

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

En la presente investigación se busca validar cuál es la relación existente entre la tasa de inflación y el crecimiento del crédito directo del departamento de Loreto, tomando como marco temporal de análisis al periodo 2015 - 2020.

Como primer aporte, según Laurente en 2021, se realizó un estudio que buscó modelar el comportamiento de la inflación de Perú tomando como periodo análisis al intervalo 2000 - 2019; para ello el autor lleva a cabo la estimación de tres modelos econométricos, de los cuales el segundo utiliza como uno de los argumentos al crecimiento del crédito en moneda nacional para explicar la inflación; asimismo, se determina que tal variable genera una tasa de cambio positiva sobre la inflación y significativa (al 5 por ciento de nivel de significancia) con un valor de 0,03 puntos porcentuales. De acuerdo a este resultado, se respalda lo obtenido en la presente tesis, ya que en la sección de resultados se pudo validar que la tasa de cambio entre la tasa de inflación y el crecimiento del crédito directo del departamento de Loreto también es de carácter positivo con un nivel 0,09 puntos porcentuales.

Por otro lado, Díaz en 2020 realizó un análisis concentrado en analizar la influencia del crédito al sector privado y la tasa de inflación sobre el nivel de producción agregada del Perú; para ello, el autor llevó a cabo la estimación de un modelo lineal con la estructura mencionada. En dicho estudio se obtuvo como resultado que tanto la variación general del nivel de precios como el crédito del al sector privado tiene una incidencia positiva sobre la producción agregada, lo cual se representó en valores estimados de los coeficientes de 0,194 y 0,008 para el crédito al sector privado y para la inflación (ambos estadísticamente

significativos al 5 por ciento de nivel de significancia), respectivamente. Este resultado, respalda los resultados que se obtuvieron en la presente investigación ya que, si bien no se realizó un análisis enfocado en la producción agregada, se debe tener en cuenta (según la teoría económica) que un mayor nivel de producción conlleva a mayores niveles de ingreso y como consecuencia a mayor confianza en el otorgamiento de créditos, de ahí la relación positiva obtenida en la presente tesis.

De otra manera Medina en 2017 realizó un trabajo de investigación concentrado en el analizar cuál es la incidencia de los créditos directos del sistema financiero sobre la inversión privada del Perú durante el periodo 2004 – 2016; para ello se llevó a cabo la estimación de un modelo econométrico lineal que utilizó variables rezagadas de la inversión privada como instrumentos de control (concretamente el primer y segundo rezago de la variable dependiente); en consecuencia, se determinó que los créditos directos generan una incidencia positiva sobre la inversión privada reflejándose en la estimación del coeficiente encargado de captar dicho efecto con un valor de 56,47 por ciento. En este sentido, este resultado del autor respalda lo obtenido en la presente tesis ya que al igual que en el trabajo del autor se presentó un comportamiento creciente de los créditos durante el último tramo del periodo, en la presente tesis también se observó dicho comportamiento.

Por último, Abarca en 2017 realizó una investigación orientada a analizar el efecto traspaso del tipo de cambio nominal sobre el nivel de inflación importada tomando como marco temporal de análisis al periodo 2000 – 2016. En este trabajo, el autor determinó que existe una relación directa entre el tipo de cambio

nominal y la inflación importada, esto se debe a que se obtuvo un valor de correlación lineal de 99 por ciento a través del cálculo del coeficiente de correlación de Pearson, asimismo se validó un comportamiento de la inflación nacional relativamente coincidente al observado en la inflación Loreto durante los años 2015 - 2016. De esta manera, tal resultado de los autores respalda lo obtenido por la presente tesis puesto que se comprobó una dinámica similar en cuanto a las tasas de inflación analizadas.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES

Se concluye que el nivel de la relación entre la tasa de inflación y el crecimiento del crédito directo del departamento de Loreto es significativo, esto se comprueba con el valor t student calculado (que es el correspondiente al coeficiente de la variable explicativa de crecimiento del crédito directo) que fue de 3,9308 y que es mayor que el valor crítico de 1,9944 considerando que se realizó la prueba de dos colas. Asimismo, se obtuvo un valor p de 0,00019 menor a 0,05.

Se concluye que el comportamiento de la relación existente entre la tasa de inflación y el crecimiento del crédito directo del departamento de Loreto es positivo puesto que se obtuvo un valor positivo de 0,4252 del coeficiente de correlación de Pearson, el cual fue evaluado con los datos de ambas variables de estudio. Ello implica que un comportamiento creciente (decreciente) del crecimiento del crédito directo se asocia a un comportamiento creciente (decreciente) de la tasa de inflación del departamento de Loreto.

Se concluye que el nivel de determinación del crecimiento del crédito directo sobre el nivel de inflación de la región Loreto es menor al 70%. Esto se debe a que los resultados correspondientes al coeficiente de determinación (R^2) y el coeficiente de determinación ajustado (\bar{R}^2) son de 18,08 por ciento y 16,91 por ciento, respectivamente.

Se concluye que el nivel de inflación autónoma estimada del departamento de Loreto es de 2,44 por ciento considerando el periodo 2015 – 2020; además, se debe recordar que este resultado es significativo.

CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES

Se recomienda a los encargados de hacer política económica en la región el desarrollo de campañas que busquen brindar un mayor conocimiento a la población sobre los efectos negativos que puede generar niveles altos de inflación sobre el estado de la economía y de la sociedad civil. Ya que una mayor inflación afecta principalmente a la capacidad adquisitiva de la población en situación de pobreza y pobreza extrema.

Dado que se comprobó la existencia de un comportamiento asociativo de carácter positivo entre la tasa de inflación y el crecimiento del crédito directo del departamento de Loreto durante el periodo de tiempo 2015 a 2020, se recomienda que los niveles de Gobierno y el sector financiero vinculantes a la región Loreto, promuevan el desarrollo de programas que busquen incentivar la promoción del crédito al consumo con las precauciones requeridas.

Se recomienda las autoridades gubernamentales el desarrollo de programas de capacitación laboral e informativa a la población para una mayor inserción de la fuerza laboral en el sector financiero de Loreto de tal forma que se pueda generar mayor desarrollo social de la mano con un mayor desarrollo financiero.

Se recomienda el desarrollo de nuevos planes de inclusión crediticia que busquen mejorar la calidad de vida de la población loreтана que se encuentra principalmente en situación pobreza o pobreza extrema.

CAPÍTULO VIII: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Abarca, A. (2017). Efecto traspaso del tipo de cambio nominal sobre el nivel de inflación importada en la economía peruana, durante el periodo 2000-2016 (tesis de pregrado). Universidad César Vallejo.

Recuperado

de:

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/2330>

Blanchard, O., Amighini, A. y Giavazzi, F. (2012). Madrid. Pearson educación: Quinta edición.

Bodie, Z. y Merton, R. (1999). Finanzas. México. Prentice Hall: Primera Edición.

Díaz, E. (2020). El crédito al sector privado, estabilidad económica y su impacto en la economía peruana, en el periodo 2005 – 2018 (tesis de pregrado). Universidad Nacional Agraria de la Selva, Tingo María. Recuperado de: <http://repositorio.unas.edu.pe/handle/UNAS/1975>

Dill, A. (2020). Bank regulation, risk management and compliance, theory, practice and key problem areas. New York. Informa Law from Routledge: Segunda edición.

Guajardo, G. (2014). Contabilidad Financiera. México. McGRAW-Hill / Interamericana Editores, S.A. De C.V: Sexta edición.

Laurente, L. (2021). Modelamiento econométrico de la inflación en el Perú, período 2000-2019 (tesis de pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Recuperado de: <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/16765>

Luc, V. y Moral. E. (2020). Loan types and bank lending channel, European Central Bank, working paper series, n° 2049.

Medina, H. (2017). Créditos Directos Del Sistema Financiero Y Su Incidencia En La Inversión Privada En El Perú, 2004 – 2016 (tesis de pregrado). Universidad César Vallejo.

Recuperado de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/25859>

Melicher, R. y Norton, E. (2017). Introduction to finance. Estados Unidos. John Wiley & Sons: Dieciseisava edición.

Novales, A. (1993). Econometría. España. McGraw-Hill: Segunda Edición.

Parkin, M. y Loría, E. (2010). Macroeconomía, versión para Latinoamérica. México. Pearson educación: Novena edición.

Romer, D. (2011). Advanced Macroeconomics. Berkeley. McGraw-Hill: Cuarta edición.

Sachs, J. y Larraín, F. (2013). Macroeconomía en la economía global. Santiago de Chile. Pearson: Tercera edición.

Spiegle, M., Schiller, J. y Srinivasan, A. (2009). Probability and Statistics. New York. McGraw-Hill: Tercera edición.

ANEXOS

01: Matriz de Consistencia

Título de la investigación	Problema de investigación	Objetivos de la Investigación	Hipótesis	Tipo de diseño de estudio	Población de estudio y procesamiento	Instrumento de recolección
Relación Entre El Crecimiento Del Crédito Directo Y El Nivel De Inflación En Loreto, Período 2015 – 2020.	<p>Principal: ¿Existe relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 – 2020?</p> <p>Secundarios: ¿Cómo es el comportamiento de la relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 – 2020?</p> <p>¿El nivel de relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto es significativo durante el periodo 2015 – 2020?</p> <p>¿Cuál es el nivel de determinación del crecimiento del crédito directo sobre el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 - 2020?</p>	<p>General: Determinar si existe relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 – 2020.</p> <p>Específicos: Describir el comportamiento de la relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 – 2020.</p> <p>Describir si el nivel de relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto es significativo durante el periodo 2015 – 2020.</p> <p>Describir el nivel de determinación del crecimiento del crédito directo sobre el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 – 2020.</p>	<p>Principal: Sí existe relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto, periodo 2015 – 2020.</p> <p>Específicos: El comportamiento de la relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto es positivo, periodo 2015 – 2020. El nivel de relación entre el crecimiento del crédito directo y el nivel de inflación en la región Loreto no es significativo durante el periodo 2015 – 2020. El nivel de determinación del crecimiento del crédito directo sobre el nivel de inflación en la región Loreto es superior al 70%, periodo 2015 – 2020.</p>	<p>a) Tipo de investigación: Cuantitativa.</p> <p>b) Diseño de investigación: No experimental (no se interviene en las variables de estudio)</p>	<p>a) Población: La población de referencia corresponde a todas las observaciones mensuales de las variables correspondientes al nivel del crédito directo total (moneda nacional y moneda extranjera) otorgado por el sector bancario y no bancario, y al nivel de inflación resultante de las variaciones del índice de precios al consumidor de Loreto.</p> <p>b) Muestra: La muestra es un sub conjunto de la población definida que abarca desde el primer mes del 2015 hasta el último mes del 2020.</p> <p>c) Procesamiento: - La información recolectada se procesará con el software informático Microsoft Excel 2013. - Se procederá a construir la base de datos en el software RStudio haciendo uso de la información recolectada. - Después se deflactarán los datos del crédito directo con el IPC de Loreto de tal forma que se obtenga información real. - Posteriormente se realizarán los métodos estadísticos y econométricos para la estimación de los resultados. - Finalmente se analizarán los resultados obtenidos.</p>	<p>a) Instrumento: Portal web del Sistema de Información Regional para la Toma de Decisiones (SIRTOD). Base de datos estadísticos web del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).</p>

02: Tabla de operacionalización de variables

Variable	Definición	Tipo por su naturaleza	Indicador	Escala de Medición	Categorías	Valores de las Categorías	Medio de verificación
Crecimiento del crédito directo	Representa la variación logarítmica mensual inter anual del crédito directo bancario y no bancario.	Cuantitativo	Nivel del crédito directo otorgado por el sector bancario.	Tasa	Alta Media Baja	Valores numéricos reales.	Portal web de datos estadísticos publicados por el BCRP y el SIRTOD.
			Nivel del crédito directo otorgado por el sector no bancario.				
Nivel de inflación	Representa la variación logarítmica mensual inter anual del índice de precios al consumidor.	Cuantitativo	Nivel Del índice de precios (IPC) de Loreto. .	Tasa	Alta Media Baja	Valores numéricos reales.	Portal web de datos estadísticos publicados por el SIRTOD.

03: Crecimiento del Crédito directo y nivel de inflación del departamento de Loreto, 2015 – 2020

(Variación porcentual)

	Inflación	Crec. Crédito Directo
Ene-15	3,83	15,08
Feb-15	3,62	15,09
Mar-15	3,35	13,64
Abr-15	2,41	17,32
May-15	1,54	16,33
Jun-15	1,80	15,24
Jul-15	2,03	14,76
Ago-15	2,67	14,55
Set-15	2,74	12,69
Oct-15	2,46	11,55
Nov-15	2,46	10,97
Dic-15	3,01	11,72
Ene-16	2,35	11,25

Feb-16	2,45	10,74
Mar-16	2,58	10,24
Abr-16	2,79	6,74
May-16	3,53	6,93
Jun-16	3,80	4,67
Jul-16	3,47	4,12
Ago-16	3,11	2,79
Set-16	3,46	1,69
Oct-16	3,43	2,63
Nov-16	3,90	1,87
Dic-16	3,15	1,25
Ene-17	2,92	1,13
Feb-17	3,33	2,25
Mar-17	2,99	1,23
Abr-17	3,53	0,78
May-17	2,42	-1,65
Jun-17	2,41	-1,81
Jul-17	2,18	-0,89

Ago-17	2,27	0,37
Set-17	2,01	1,02
Oct-17	1,35	-0,48
Nov-17	0,34	-0,05
Dic-17	0,22	1,01
Ene-18	0,60	2,34
Feb-18	0,71	1,90
Mar-18	0,64	2,81
Abr-18	-0,03	2,98
May-18	1,22	5,42
Jun-18	1,28	6,30
Jul-18	1,53	6,32
Ago-18	1,63	6,49
Set-18	1,57	6,63
Oct-18	2,31	6,81
Nov-18	2,67	6,75
Dic-18	2,77	6,57
Ene-19	3,35	5,83
Feb-19	3,35	4,51

Mar-19	4,66	3,89
Abr-19	4,82	3,93
May-19	4,36	4,50
Jun-19	4,10	4,75
Jul-19	4,45	3,99
Ago-19	4,21	3,98
Set-19	4,27	3,48
Oct-19	4,11	4,14
Nov-19	4,32	4,90
Dic-19	4,10	3,10
Ene-20	3,56	5,72
Feb-20	3,18	7,21
Mar-20	2,02	5,66
Abr-20	5,21	4,61
May-20	5,82	11,09
Jun-20	4,33	15,09
Jul-20	3,77	25,36
Ago-20	4,54	29,18
Set-20	6,44	30,94

Oct-20	7,01	29,87
Nov-20	7,29	29,05
Dic-20	7,16	5,14