

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**



**“IMPACTO DE LOS CRÉDITOS MYPES EN EL CRECIMIENTO
ECONÓMICO DEL PERÚ, PERIODO 2015 - 2022”**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
ECONOMISTA**

AUTORES

MARIA ARACELI OLANO LEIVA

TANIA ROSMERY MANRIQUE TRUJILLO

ASESOR: Mg. OSCAR RAFAEL RODRIGUEZ ANAYA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: ECONOMÍA GENERAL

**CALLAO-2023
PERÚ**

HOJA DE REFERENCIA

MIEMBROS DEL JUARADO EVALUADOR

PRESIDENTE : Dr. Moncada Salcedo Luis Enrique

SECRETARIO : Dr. Castillo Palomino Javier Eduardo

VOCAL : Mg. Pomalaya Verastegui Ricardo Luis

ASESOR: Mg. Oscar Rafael Rodríguez Anaya

Nº DE LIBRO: 01

Nº DE FOLIO: 285

Nº DE ACTA: 29/23

FECHA DE APROBACION DE TESIS 11 DE NOVIEMBRE 2023

INFORMACIÓN BÁSICA

FACULTAD

Facultad de Ciencias Económicas

UNIDAD DE INVESTIGACIÓN

Escuela de Economía

TÍTULO

“Impacto de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, periodo 2015 - 2022”

AUTORES/ CÓDIGO ORCID/ DNI

María Araceli Olano Leiva/ 0009-0008-3014-1150/48488669

Tania Rosmery Manrique Trujillo/ 0009-0007-1751-8657 /75131309

ASESOR/ CÓDIGO ORCID/ DNI

Oscar Rafael Rodríguez Anaya/ 0000-0002-3325-7713/08171632

LUGAR DE EJECUCIÓN

Perú

UNIDAD DE ANÁLISIS

Créditos Mypes y el Crecimiento Económico del Perú, periodo 2015 – 2022.

TIPO/ENFOQUE/DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

Correlacional/ Cuantitativo/ No Experimental

TEMA OCDE

5.02.01-Economía General

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMÍA

LIBRO 1 FOLIO No. 285 ACTA N° 29/23 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMÍA

A los 11 días del mes de noviembre del año 2023 siendo las 10:40 horas se reunió el JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS en la Facultad Ciencias Económicas de la Universidad Nacional del Callao, para la obtención del título profesional de Economista, designado por resolución N° 341-2023-CF/FCE, conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:

Dr. Moncada Salcedo Luis Enrique	: Presidente
Dr. Castillo Palomino Javier Eduardo	: Secretario
Mg. Pomalaya Verastegui Ricardo Luis	: Vocal
Mg. Jave Chávez Pedro Alberto	: Suplente

Se dio inicio al acto de sustentación de la tesis de los Bachilleres, **OLANO LEIVA MARIA ARACELI** y **MANRIQUE TRUJILLO TANIA ROSMERY**, quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de ECONOMIA, sustentan la tesis titulada "IMPACTO DE LOS CRÉDITOS MYPES EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL PERÚ, PERIODO 2015 - 2022", cumpliendo con la sustentación en acto público, de manera presencial;

Con el quórum reglamentario de ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó: Dar por APROBADO con la escala de calificación cualitativa BUENO y calificación cuantitativa CATORCE (14) la presente tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 24 del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 150-2023-CU del 15 de junio del 2023.

Se dio por cerrada la Sesión a las 11:15 horas del día 11 de noviembre del 2023.

Dr. Moncada Salcedo Luis Enrique
Presidente

Dr. Castillo Palomino Javier Eduardo
Secretario

Mg. Pomalaya Verastegui Ricardo Luis
Vocal

Mg. Jave Chávez Pedro Alberto
(Miembro suplente)

Bellavista, 27 de noviembre del 2023

SEÑOR

Dr. CARO ANCHAY AUGUSTO
Decano de la Facultad de Ciencias
Económicas Universidad Nacional del Callao

De mi mayor consideración

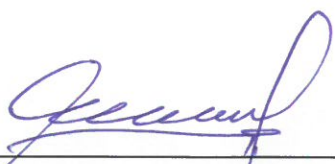
Es grato dirigirnos a Usted a fin saludarlo e informarle lo siguiente:

Los miembros el Jurado hemos revisado el Informe que contiene la absolución de las observaciones que dimanaron del acto de sustentación de la tesis "**IMPACTO DE LOS CRÉDITOS MYPES EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL PERÚ, PERIODO 2015 - 2022**", de las Señoritas. **OLANO LEIVA MARIA ARACELI y MANRIQUE TRUJILLO TANIA ROSMERY**. Dicho acto se realizó el 11 de noviembre del 2023.

Luego de la revisión del referido documento, los miembros del Jurado: Dr. Castillo Palomino Javier Eduardo, Mg. Pomalaya Verastegui Ricardo Luis, y el suscrito, hemos dado la conformidad respectiva. Por lo tanto, acordamos darle paso para que continúe el proceso administrativo que corresponda.

Sin otro particular, quedamos de Usted,

Atentamente



















Dr. Moncada Salcedo Luis Enrique
Presidente

Document Information

Analyzed document	Archivo 1 1A, Olano Maria y Manrique Tania-TITULO-2023.docx (D175844577)
Submitted	10/12/2023 10:43:00 PM
Submitted by	
Submitter email	fce.investigacion@unac.edu.pe
Similarity	17%
Analysis address	unidaddeinvestigacion.fce.unac@analysis.arkund.com

Sources included in the report

SA	JERIES GHATTAS TESIS 2022 modificado.docx Document JERIES GHATTAS TESIS 2022 modificado.docx (D132601032)	  1
SA	BORRADOR DETERMINANTES DEL MARGEN FINANCIERO EN LAS INSTITUCIONES BANCARIAS.pdf Document BORRADOR DETERMINANTES DEL MARGEN FINANCIERO EN LAS INSTITUCIONES BANCARIAS.pdf (D111995242)	  2
SA	18051--Palomino Hernández Cesar Yoel.pdf Document 18051--Palomino Hernández Cesar Yoel.pdf (D60109412)	  2
SA	TESIS - JEANDY CANTALICIO MORENO.pdf Document TESIS - JEANDY CANTALICIO MORENO.pdf (D142443834)	  6
SA	4340-Chauca Flores, Carlos Steven.pdf Document 4340-Chauca Flores, Carlos Steven.pdf (D84497892)	  4
SA	leto_hc.pdf Document leto_hc.pdf (D31190460)	  1
SA	5209 padilla_vs.pdf Document 5209 padilla_vs.pdf (D32711982)	  2
SA	Froilan lazo - Texto Universitario.pdf Document Froilan lazo - Texto Universitario.pdf (D103446651)	  2

Entire Document

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ESCUELA DE ECONOMÍA
"IMPACTO DE LOS CRÉDITOS MYPES EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL PERÚ, PERIODO 2015 - 2022"
TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA
MARIA ARACELI OLANO LEIVA TANIA ROSMERY MANRIQUE TRUJILLO ASESOR: Mg. OSCAR RAFAEL RODRIGUEZ ANAYA
LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: ECONOMÍA GENERAL
Callao, 2023 PERÚ

DEDICATORIA

Nuestra tesis será dedicada de manera especial a mis padres Roxana y Julio por el afecto y apoyo que me han brindado en mi desarrollo profesional.

Nuestra tesis, será dedicada de manera especial a mis padres Lupe y Cesar, a mi hermana Anais, a mi hija Mariajose y a mi tío Rubén que por su apoyo y perseverancia me han permitido seguir creciendo profesionalmente.

AGRADECIMIENTOS

No ha sido sencillo el camino hasta ahora, pero es gracias a Dios que nos ha brindado la sabiduría, la paciencia y quien a través del apoyo moral de nuestros amigos nos ha permitido culminar esta nueva etapa de crecimiento profesional.

ÍNDICE DE CONTENIDO

	Pág.
HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN	4
DEDICATORIA	5
AGRADECIMIENTO	6
ÍNDICE DE CONTENIDO	7
ÍNDICE DE TABLAS	9
ÍNDICE DE FIGURAS	10
RESUMEN	11
ABSTRACT	12
INTRODUCCIÓN	13
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	15
1.1 Descripción de la realidad problemática	15
1.2 Formulación de problema	16
1.2.1 Problema general	16
1.2.2 Problemas específicos	16
1.3 Objetivos	16
1.3.1 Objetivo general	16
1.3.2 Objetivos específicos	16
1.4 Justificación	17
1.5 Delimitantes de la investigación	18
1.5.1 Delimitante teórica	18
1.5.2 Delimitante temporal	19
1.5.3 Delimitante espacial	19
II. MARCO TEÓRICO	20
2.1 Antecedentes del estudio	20
A. Antecedentes internacionales	20
B. Antecedentes nacionales	21
2.2 Bases teóricas	24
2.2.1 Créditos Mypes	24
A. Definición	24
B. Dimensiones	24
C. Indicadores	25
2.2.2 Crecimiento Económico	26
A. Definición	26
B. Dimensiones	26

C.	Indicadores	27
2.3	Marco conceptual	27
2.4	Definición de términos básicos	32
III.	HIPÓTESIS Y VARIABLES	36
3.1	Hipótesis general e hipótesis específicas	36
A.	Hipótesis general	36
B.	Hipótesis específicas	36
3.1.1	Operacionalización de variables	37
A.	Definición conceptual y operacional de variables	38
IV.	METODOLOGÍA DEL PROYECTO	39
4.1	Diseño metodológico	39
4.2	Método de Investigación	39
4.3	Población y muestra	40
4.4	Lugar de estudio y periodo desarrollado	40
4.5	Técnicas e Instrumentos de recolección de información	40
4.5.1	Técnicas de recolección de la información	40
4.5.2	Instrumentos de recolección de la información	40
4.6	Análisis y procesamiento de datos	40
4.7	Aspectos éticos en investigación	50
	RESULTADOS	51
5.1	Resultados descriptivos	51
5.2	Resultados inferenciales	63
V.	DISCUSION DE RESULTADOS	64
6.1	. Contrastación y demostración de las hipótesis con los resultados.	64
6.2	. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.	66
VI.	CONCLUSIONES	69
VII.	RECOMENDACIONES	70
VIII.	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	71
	ANEXOS	
-	Anexo 1. Matriz de consistencia	78
-	Anexo 2. Base de datos	79
-	Anexo 3. Desestacionalización de las variables	83

ÍNDICE DE TABLAS

		Pág.
Tabla 3.1	Operacionalización de variables	37
Tabla 4.5.2	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	40
Tabla 4.6.1	Análisis de raíz unitaria y estacionariedad de las series PBI, créditos, morosidad	43
Tabla 4.6.2	Análisis de raíz unitaria y estacionariedad de las series PBI, créditos, morosidad orden 1	43
Tabla 4.6.3	Estimación del modelo de regresión lineal para el PBI	44, 61
Tabla 4.6.4	Test para la evaluación del modelo estimado	46
Tabla 4.6.5	Análisis de Cointegración según el enfoque de Johansen	48
Tabla 4.6.6	Análisis de Causalidad en sentido de Granger	49
Tabla 5.1.2.1	Evolución del porcentaje de morosidad de Mypes en bancos, 2015 – 2022	58
Tabla 5.1.2.2	Evolución del porcentaje de morosidad de Mypes en CMAC, 2015 – 2022	58
Tabla 5.1.2.3	Evolución del porcentaje de morosidad de Mypes en Financieras, 2015 – 2022	59
Tabla 5.1.2.4	Evolución del porcentaje de morosidad de Mypes en CRAC, 2015 – 2022	60
Tabla 5.1.2.5	Evolución del porcentaje de morosidad de Mypes en Edpymes, 2015 – 2022	61

ÍNDICE DE FIGURAS

		Pág.
Figura 5.1	Evolución de los créditos otorgados según tipo de empresa	51
Figura 5.2	Evolución del PBI mensual (2015-2022)	52
Figura 5.3	Créditos directos otorgados a Mypes en bancos, 2015 - 2022	53
Figura 5.4	Créditos directos otorgados a Mypes en financieras, 2015 – 2022	54
Figura 5.5	Créditos directos otorgados a Mypes en CMAC, 2015 - 2022	54
Figura 5.6	Créditos directos según entidad financiera y tamaño 2015-2022	56
Figura 5.7	Tasa de morosidad de Mypes por tipo de entidad financiera, 2015 – 2022	57
Figura 5.8	Tasa de morosidad de Mypes en bancos, 2015 – 2022	58
Figura 5.9	Tasa de morosidad de Mypes en CMAC, 2015 – 2022	59
Figura 5.10	Tasa de morosidad de Mypes en financieras, 2015 – 2022	60
Figura 5.11	Tasa de morosidad de Mypes en CRAC, 2015 – 2022	61
Figura 5.12	Tasa de morosidad de Mypes en Edpymes, 2015 – 2022	62
Figura 5.13	Evolución de la tasa de interés	62

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo determinar el impacto de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2015 - 2022.

La investigación realizada es correlacional, de diseño no experimental y de corte longitudinal.

Para la obtención de los datos se utilizó la información documental correspondiente a las variables estudiadas y, como instrumento, se empleó la guía de análisis documental.

Con los datos recogidos se elaboró un modelo econométrico que a través del programa estadístico: Stata 17 y R nos permitió estimar los datos y validar la hipótesis a fin de elaborar la estadística descriptiva e inferencial de la investigación.

La principal conclusión a la que hemos llegado en la investigación, es que se obtuvo como resultado un p valor de 0.175, que permitió determinar que los créditos Mypes impactan de manera positiva y significativa en el crecimiento económico.

Palabras clave: créditos, Mypes, crecimiento económico.

ABSTRACT

The objective of the research was to determine the impact of Mypes credits with the economic growth of Peru in the period 2015 - 2022.

The research carried out is correlational, non-experimental design and longitudinal cut.

To obtain the data, the documentary information corresponding to the variables studied was used and, as an instrument, the documentary analysis guide was used.

With the data collected, an econometric model was elaborated that through the statistical program: Stata 17 and R allowed us to estimate the data and validate the hypothesis in order to elaborate the descriptive and inferential statistics of the investigation.

The main conclusion we have reached in the research is that a p value of 0.175 was obtained, which allowed us to determine that Mypes loans have a positive and significant impact on economic growth.

Keywords: credits, Mypes, economic growth

INTRODUCCIÓN

Durante el 2022, las Mypes representaron el 96,4% del tejido empresarial de nuestro país y el número de ventas ya supera los niveles existentes. Además, estas unidades empresariales son fuente de trabajo para millones de peruanos, debido a que las Mypes emplean a 8,5 millones de personas, que equivalen a un 46% de la población económicamente activa. Sin embargo, la inclusión financiera en este sector, ha pasado de 35,1% en el 2019 al 48,2% en el 2020. (ComexPerú,2023)

Actualmente estas empresas han venido contribuyendo al PBI en un 21%, generan empleo formal al 99%, desarrollo económico, innovación y competitividad. Por lo tanto, se consideró importante analizar el impacto que tienen estos créditos en el crecimiento económico.

Es por eso, que la presente investigación se propuso como objetivo determinar el impacto de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2015 – 2022.

Para realizar la investigación se ha empleado el método estadístico, a través de la técnica documental, que emplea la recopilación de datos estadísticos de las variables empleando como fuente de información, las publicaciones del Banco Central de Reserva del Perú y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Con esta información se ha elaborado un modelo econométrico de series de tiempo, que permitió estimar los datos y validar las hipótesis, a fin de obtener los resultados de la investigación.

Los resultados de la investigación, se presentarán en ocho capítulos.

En el primer capítulo, se plantea el problema de investigación, que da pie a formular los objetivos y las delimitantes.

En el segundo capítulo se detalla el marco teórico en el que se sustenta la investigación con ayuda de los antecedentes nacionales e internacionales y de las bases teóricas.

En el tercer capítulo, planteamos las hipótesis e identificamos las variables de

estudio, también podremos visualizar la operacionalización de las variables.

En el cuarto capítulo se especifica el diseño metodológico que se realizó a través del modelo de series de tiempo.

En el quinto capítulo, obtenemos los resultados descriptivos e inferenciales, se lleva a cabo la contrastación y demostración de la hipótesis planteada mediante los resultados obtenidos. Asimismo, se realiza la comparación de estos resultados con otros estudios similares previos, con el objetivo de obtener una visión más completa sobre el impacto de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2015 - 2022.

En el sexto capítulo, Se presentan las conclusiones obtenidas a partir de los resultados contrastados con las hipótesis planteadas y se verifica el impacto que los créditos Mypes han tenido en el crecimiento económico del país durante el periodo de estudio.

En el séptimo capítulo, Se ofrecen recomendaciones basadas en los hallazgos obtenidos, con el propósito de mejorar y potenciar aún más el impacto positivo de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú.

En el octavo capítulo, tenemos las referencias bibliográficas que fueron de gran ayuda para nuestra fuente de investigación.

Finalmente, se complementó nuestra tesis con los anexos correspondientes.

No podría terminar esta introducción sin antes agradecer a nuestros profesores y asesores de tesis por el apoyo, la guía e interés en compartir hacia nosotras sus conocimientos para el desarrollo y la culminación de nuestra investigación.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

El Banco mundial (2014) y Dabla et al. (2015) (como se cita en Laitón y López, 2018, p. 170) plantean que “las Pymes suelen enfrentar limitaciones más fuertes al crecimiento que las grandes empresas, ya que tienen varias restricciones: el acceso a las finanzas, dado por los requerimientos de garantía; y el costo del crédito principalmente por elevadas tasas de interés, se identifican entre las más importantes.”

“Comparado con otras regiones, en América Latina es baja la proporción de empresas que pueden financiarse a través del mercado de crédito (Botello, 2015).”

Herrera (2020) comenta que “Las principales barreras identificadas en las Mypes fueron: la falta de un inmueble físico o una garantía de compromiso, la falta de una empresa solidaria o garante, la baja formalización de la empresa y las bajas calificaciones crediticias. Asimismo, la inexistencia o inadecuación de leyes sobre garantías móviles, la falta de un registro de garantías y la falta de fondos de garantía exacerban estas barreras (p. 5).”

En el Perú, el impacto de los créditos Mypes en el crecimiento económico entre 2015 - 2022 está afectado por diversas problemáticas, como la escasa oferta de créditos, la falta de garantías y avales exigidos, las altas tasas de interés, falta de educación financiera, el impacto de crisis económicas, el sobreendeudamiento y el desconocimiento de opciones de financiamiento. Estas problemáticas limitan el acceso de las Mypes a créditos y a la inversión necesaria para impulsar su crecimiento, lo que a su vez repercute en el crecimiento económico del país. Para solucionar estos problemas, los estudios revisados sugieren que es necesario implementar políticas y medidas que promuevan un mayor acceso de las Mypes a créditos y financiamiento, simplifiquen los trámites burocráticos, reduzcan las tasas de interés, faciliten el acceso a garantías y proporcionen capacitación y asesoramiento financiero a los dueños de las Mypes. De esta manera, las Mypes podrán contribuir de manera más efectiva al crecimiento económico del Perú.

A partir de esta problemática y teniendo conocimiento de que en el periodo de tiempo de la investigación se abarcó en un contexto de la pandemia COVID 19, se identificó

que tuvo un gran impacto negativo significativo en las Mypes, ya que según Comex (2021) hubo una disminución del 48.8% del número de Mypes y una reducción del 48.6% en los trabajadores. Esto afectó al empleo y a los ingresos en los hogares que dependían de las Mypes, la crisis también generó un aumento en la informalidad en un 85%, lo que empeoró las condiciones laborales.

A partir de esto, y recordando que el nivel de empleo en las Mypes representa actualmente más del 60% de la población activa, lo que destaca la importancia de este sector en la economía del país, se consideró necesario conocer la relación del impacto de los créditos otorgados a las Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015 – 2022.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cuál es el impacto de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2015 – 2022?

1.2.2. Problemas específicos

1. ¿Cuál es el impacto de la morosidad de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022?

2. ¿Cuál es el impacto de los créditos totales Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022?

3. ¿Cuál es el impacto de la tasa de interés de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivos General

Determinar el impacto de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2015 – 2022.

1.3.2. Objetivos Específicos

1. Analizar el impacto de la morosidad de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.

2. Analizar el impacto de los créditos totales Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.

3. Analizar el impacto de la tasa de interés de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.

1.4. Justificación

1.4.1. Justificación teórica

La investigación tiene una justificación teórica por que se ha realizado la revisión de la literatura existente acerca de los créditos Mypes y el crecimiento económico, por parte de diversos autores como Keynes, Adam Smith, Kenneth Arrow, Joseph Stiglitz y Robert Solow de la cual tienen como relación en sus teorías que el crecimiento viene siendo impulsado por el capital, el consumo y las inversiones.

Siendo la teoría del crecimiento de Robert Solow la más adecuada para la investigación.

De acuerdo con Solow (1992), la inversión en capital físico, humano y en tecnología es fundamental para impulsar el crecimiento económico. A largo plazo, este se basa en el aumento de la productividad.

En tal sentido el sistema financiero jugaría un papel clave al movilizar el ahorro y facilitar la inversión en proyectos productivos. Por lo tanto, los créditos Mypes podrían permitir el acceso a recursos para la inversión en capital físico y humano. Estos recursos podrían ser utilizados para mejorar la productividad a través de la adquisición de maquinarias, equipos y tecnología, así como para brindar capacitación y formación al personal de las Mypes, lo cual contribuiría al crecimiento económico.

Además, hay investigaciones como la de Támara, et al. (2017) que ha demostrado una relación positiva entre el sistema financiero y el crecimiento económico, en una perspectiva local que depende del tamaño y las condiciones de la ciudad.

1.4.2. Justificación práctica

La investigación tiene una justificación práctica porque a partir de los datos

obtenidos permitirá ayudar a identificar y conocer las dificultades para mejorar el acceso al financiamiento en las Mypes, lo que puede generar un impacto en el crecimiento económico positivo y la creación de empleo en el país. Además, esta investigación puede ser útil para las entidades financieras y las cooperativas de ahorro y crédito (COOPAC) que otorgan créditos a las Mypes, ya que puede ayudar a mejorar sus productos y servicios y satisfacer mejor las necesidades de las Mypes.

Y con esta información, las Mypes podrán crecer y generar empleo, lo que a su vez impactará en el PBI y promoverá el crecimiento económico.

1.4.3. Justificación metodológica

La investigación tiene una justificación metodológica porque propone estimar el impacto de los créditos Mypes y su contribución en el crecimiento económico mediante la evaluación del comportamiento de las variables en el corto y largo plazo de un período determinado. Los resultados obtenidos podrán ser empleados a futuro para otras investigaciones, considerando que se debe ampliar el rango de estudio.

1.5. Delimitantes de la investigación

1.5.1. Delimitante teórica

En la investigación, se enfatizó en la teoría de Robert Solow.

De acuerdo con Solow (1992), la inversión en capital físico y humano es fundamental para impulsar el crecimiento económico, y el sistema financiero juega un papel clave al movilizar el ahorro y facilitar la inversión en proyectos productivos. Por lo tanto, los créditos Mypes podrían permitir el acceso a recursos para la inversión en maquinarias, equipos y tecnología, así como brindar oportunidades de capacitación y formación para el personal de las Mypes, lo cual contribuiría al crecimiento económico. Para respaldar esta teoría, se utilizará información secundaria de fuentes oficiales como el Banco Central de Reservas del Perú (BCRP) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), que ofrecen datos relevantes sobre el otorgamiento de créditos Mypes y el desempeño económico en el país.

1.5.2. Delimitante temporal

Para la investigación se empleó datos de series de tiempo de periodicidad mensual entre el 2015 al 2022. Debido a que, en la base de datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) no se encontró información previa al 2014.

1.5.3. Delimitante espacial

Para la investigación el espacio que se ha estudiado fue el Perú en el periodo 2015 al 2022.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

A. Antecedente Internacionales

Valarezo (2020), en su tesis, se propuso “Analizar la manera en la que el desarrollo del sector financiero ha incidido en el crecimiento económico en Ecuador y Argentina durante el periodo 1997-2017” (p. 4), en una investigación correlacional, de diseño no experimental y longitudinal, utilizando la técnica documental y, como instrumento la ficha documental que fue aplicado en el sistema financiero de Ecuador y Argentina, utilizó un modelo de Vectores Autorregresivos (VAR), concluyendo que para Argentina, que cuenta con un sistema financiero desarrollado, evidencia una relación negativa de causalidad unidireccional, con un P valor de 0.26669. Por otro lado, en Ecuador, que está en proceso de desarrollo de su sistema financiero, se evidencia una relación unidireccional positiva, con un P valor de 0.00001 (p. 52).

Durán (2018), en su tesis, se propuso “investigar cómo los bancos, al realizar sus labores de intermediación financiera transformando el ahorro familiar (o excedente de liquidez) en inversión empresarial, influyen en el crecimiento económico en España” (p. 23), en una investigación correlacional, de diseño no experimental, y panel, utilizando la técnica documental y como instrumento la ficha documental que fue aplicado para 17 comunidades autónomas y 2 ciudades autónomas españolas, utilizó el Modelo Lineal Dinámico de Panel, llegando a la conclusión que la relación entre el volumen de crédito financiado a las empresas y el PIB per cápita ha sido positiva durante el periodo analizado, con un nivel de ajuste R^2 de 0,94 con correlación entre los residuos y donde sus variables explicativas bajaron al 0,04 (p. 294).

Barriga (2018), en su tesis, se propuso “Determinar el impacto del desarrollo financiero en el crecimiento económico del Ecuador” (p. 16), en una investigación tipo correlacional, de diseño no experimental y longitudinal, utilizando la técnica de observación y, como instrumento la ficha de observación que fue aplicado al sistema financiero de Ecuador, empleó el Modelo de series de tiempo multivariado, a través del método de Vector

de Corrección de Errores (VEC), concluyo que existe en el corto plazo una relación entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico del Ecuador de manera negativa y significativa, porque obtuvo

P valor de 0.3323; mientras que en el largo plazo se encontró con un P valor de 0.0303, que le permitió concluir que existe una relación positiva

y significativa entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico del Ecuador (p. 62)

Reynoso (2018), en su tesis, se propuso analizar “la relación que existe entre las tasas de interés y el volumen de crédito en el crecimiento económico del Ecuador” (p. 8), en una investigación correlacional, de diseño no experimental y longitudinal, utilizando la técnica documental y, como instrumento la ficha documental que fue aplicado a los sectores productivos, utilizó dos modelos: Vectores Autorregresivos (VAR) y Vectores de Corrección de Errores (VEC), concluyendo a través del P valor de 0.0880 estimado que existe una correlación positiva entre los niveles de crédito y el crecimiento de su valor agregado bruto (p. 75).

Támara et al. (2017), en su artículo, se propuso encontrar “posibles efectos significativos de las variables financieras sobre el crecimiento en Colombia y Chile, considerando su comportamiento en el tiempo, y la existencia de heterogeneidades entre ambos” (p. 62), en una investigación correlacional, de diseño no experimental y de panel, utilizando la técnica documental y, como instrumento la ficha documental que fue aplicado al sector financiero de Colombia y Chile, utilizó dos modelos: Panel de datos por efectos fijos y Panel de datos con errores estándar corregidos (PCSE). Concluyendo que en sus variables del sistema financiero tienen efectos distinguibles en el desempeño del crecimiento de la economía con un P valor de 0,0928 y un nivel de significancia del 95% (p. 65).

B. Antecedentes Nacionales

Espinoza y Gil (2020), en su tesis, se propusieron “analizar el papel del desarrollo financiero en el crecimiento económico en el Perú entre el 2000 y el 2018” (p. 2), en una investigación correlacional, de diseño no experimental y de corte longitudinal, utilizando la

técnica documental y como instrumento la ficha documental que fue aplicado a las variables el crecimiento económico en el Perú representado por el Producto Bruto Interno (PBI) y el crédito financiero, utilizo un modelo causal, llegando a la conclusión de que si se aumentaría un 10% del crédito al consumo, el PBI crecería en un 1%. Esto muestra la relevancia del crédito financiero que en última instancia ayuda al crecimiento económico del país.

Neciosup (2018), en su tesis, se propuso “Identificar los determinantes del crédito en moneda nacional en el Perú durante el periodo 2002 – 2017” (p. 42), en una investigación explicativa, de diseño no experimental y de corte longitudinal, utilizando la técnica documental y como instrumento la ficha documental que fue aplicado al crédito en moneda nacional en el Perú, utilizo el modelo de Vector de Corrección de Error (VEC) que a través del método de cointegración de Johansen, concluye que el coeficiente del PBI real es de 3.882 y se explica como una doble- elasticidad, es decir que ante un incremento del 1% en el producto bruto interno real, ocasiona un incremento de la demanda del crédito total igual a 3.882% (p.45).

De la Cruz (2017), en su tesis, se propuso “profundizar el análisis del papel de los sistemas financieros en el crecimiento económico” (p. 1), en una investigación descriptiva, de diseño no experimental y de corte longitudinal, utilizando la técnica documental y, como instrumento la ficha documental que fue aplicado a 63 países, utilizo el método de estimación Generalizado de Momentos (GMM), concluyendo que el nivel educativo, el grado de profundización financiera y la tasa de inflación promedio del país influyen en el impacto del desarrollo financiero en el crecimiento económico según el nivel de desarrollo económico alcanzado por las economías, evidenciado este resultado con un Test de AR(2) de un P valor de 0.07 y un Test Hansen con un P valor de 0.11 (p.81).

Guevara (2016) en su tesis, se propuso “determinar los factores que inciden en la demanda de crédito bancario privado en moneda nacional en el Perú: período 2000: T1- 2015: T4” (p. 15), en una investigación explicativa, de diseño no experimental, de corte longitudinal, utilizando la técnica documental y, como instrumento la ficha documental que

fue aplicado a las variables del crédito bancario del sector privado en el periodo 2000: T1-2015, utilizo el modelo de coeficiente de correlación de Pearson concluyendo que el PBI es un determinante principal en el crecimiento del crédito bancario y este tiene una elasticidad de 0.464 mostrando un nivel de significancia bilateral de 0.000, indicando así que la correlación es significativa en el nivel de 0.01, se muestra entonces una relación de correlación positiva moderada (p.49).

Vega y Borda (2016), en su tesis, se propuso “determinar el impacto de la inclusión financiera en el crecimiento económico de las MYPES de la Provincia de Chupaca” (p. 13), en una investigación correlacional, de diseño no experimental y de corte longitudinal, utilizando la técnica observación y como instrumento un cuestionario que fue aplicada a 54 MYPES de abarrotes en Chupaca, utilizo el método comparativo, concluyendo que existe una relación positiva y significativa entre la inclusión financiera y el crecimiento económico, dando como resultado en su covarianza un valor de 0.99989176 y también identifico una correlación directa entre ellas (p. 127).

Huertas (2015) en su tesis se propuso “determinar si los procesos, metodologías y políticas crediticias bancarias del segmento MYPE influyeron significativamente con en el aumento de la morosidad en los bancos en el sector micro y pequeña empresa entre los años 2010 al 2014” (p. 8), en una investigación descriptiva y correlacional de diseño no experimental y de corte longitudinal, utilizando la técnica documental y, como instrumento la ficha documental que fue aplicado en las variables de los créditos colocados, atrasados y refinanciados de todo el sistema bancario en el periodo 2010 al 2014, utilizo el modelo de correlación concluyendo que existe una relación positiva y significativa entre el aumento de la morosidad bancaria en el segmento MYPE con las políticas y procesos crediticios de los bancos, al comparar las variaciones entre los créditos vigentes y los créditos vencidos Mypes con el crecimiento del PBI del Perú en el período comprendido entre octubre de 2010 y diciembre de 2014, demostrando que los créditos vigentes registraron un crecimiento promedio del 0.40%, los créditos vencidos experimentaron un crecimiento promedio del 1.70%, y el PBI del Perú mantuvo un crecimiento promedio del 5.38% (p. 99).

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Créditos Mypes

A. Definición

Sánchez, N., & Montoya, V. (2017) definen a los créditos como una herramienta financiera que permite a las micro y pequeñas empresas obtener capital de forma prestada para poder invertir en su negocio y hacerlo crecer. Estos créditos son otorgados por entidades financieras como bancos, cooperativas de ahorro y crédito, o instituciones de microfinanzas. (p. 32)

Huertas (2015) define a los créditos como préstamos que se otorgan con el objetivo de brindar financiamiento a las MYPES para que puedan cubrir sus necesidades de capital de trabajo, inversión en activos fijos o cualquier otra finalidad relacionada con su operación empresarial. (p. 67)

Guevara (2016) define los créditos como préstamos de dinero que las personas o empresas solicitan a las entidades bancarias con el objetivo de financiar diferentes actividades o adquisiciones. Los créditos pueden ser de corto, mediano o largo plazo, y generalmente están sujetos al pago de intereses. (p. 21)

Para Gonzales, A., & Montaña, A. (2022) define a los créditos como los préstamos otorgados por las instituciones financieras y lo divide en tres grupos créditos totales, créditos no bancarios y créditos bancarios. (p. 91)

En la investigación se ha usado la definición de Huertas (2015) y se va a complementar con la definición de Gonzales, A., & Montaña, A. (2022)

B. Dimensiones

Sánchez, N., & Montoya, V. (2017) desagrega la variable créditos Mypes en tres dimensiones: créditos totales, el tipo de tasa de interés y morosidad.

Demostó que la elusión tributaria de las micro y pequeñas empresas (Mypes) sí tiene impacto en su acceso a créditos. El 80% de los bancos (BCP, BANBIF, INTERBANK y BBVA) mencionan que rechazan a las empresas informales, es decir, aquellas que no informan sus ventas reales y no presentan los documentos exigidos por estas instituciones

financieras, como libros de ventas internos y anotaciones, que no han sido declarados ante la SUNAT. Por otro lado, el BANCO SCOTIABANK señala que la informalidad no es tan relevante, ya que lo importante para ellos son otros documentos, como las garantías. (p. 119)

Huertas (2015) desagrega la variable Créditos Mypes en tres dimensiones: créditos totales, tasa de interés y morosidad.

Demostrando que el incremento de las colocaciones de los créditos Mypes ha sido menor que el crecimiento de la morosidad bancaria en Mypes.

Indicando que existe una relación positiva entre el aumento de la morosidad bancaria en Mypes, las políticas y los procesos crediticios de los bancos. (p. 117)

Guevara (2016) desagrega la variable Créditos Mypes en dos dimensiones: créditos totales y tasa de interés.

Observó que la demanda de crédito bancario en moneda nacional en el Perú está influenciada principalmente por el índice de precios al consumidor y la tasa de interés activa en moneda extranjera, esta demanda ha mostrado un crecimiento positivo, lo que ha beneficiado a los sectores más alejados del país y ha sido considerado como una política de inclusión social favorable, demostró que el aumento de la demanda de crédito bancario privado tiene un impacto positivo en el bienestar de las familias y, especialmente, en el efecto multiplicador de la inversión de las pymes en el Perú. (p.53)

Gonzales, A., & Montaña, A. (2022) desagrega la variable Créditos Mypes en tres dimensiones: créditos totales, tasa de interés y morosidad.

Demuestra que un aumento en los créditos totales y los depósitos también tendría relación con un aumento en el Producto Interno Bruto (PBI) regional, concluye que el sistema financiero tiene una influencia positiva en el crecimiento económico. (p. 109)

C. Indicadores

Para medir la dimensión de créditos totales se empleó como indicador los créditos vigentes y refinanciados.

Para medir la dimensión de tasa de interés se utilizó el indicador tasa de interés

bancaria en porcentaje, para ello vamos a considerar la tasa de interés activa en moneda nacional.

Para medir la dimensión de morosidad se utilizó el indicador créditos atrasados.

2.2.2. Crecimiento Económico

A. Definición

“Se entiende como crecimiento económico a la variación porcentual (positiva) del producto bruto interno (PBI) de una economía en un periodo determinado. (...) Los factores principales para la determinación de crecimiento son la productividad y la acumulación del capital” (Instituto peruano de economía, 2013).

Sachs y Larraín (2004) definen al crecimiento económico como “el aumento sostenido del producto en una economía.

El crecimiento económico es el aumento sostenido del producto en una economía. Usualmente se mide como el aumento del Producto Interno Bruto real en un período de varios años o décadas. Si hay crecimiento económico en un país quiere decir que han mejorado las condiciones de vida del individuo promedio, es por esto que para muchos economistas ha resultado de gran interés este tema” (p. 87).

Sánchez (2015) define al crecimiento económico, como el incremento de los estándares de vida de un país en términos de capacidad productiva y renta en un periodo de tiempo determinado. (p. 1)

Bongers y Torres (2020) sostienen que “el crecimiento económico está basado en un efecto acumulativo (crecimiento exponencial), dado que el crecimiento de un período se aplica sobre el nivel resultante de crecimientos en períodos pasados” (p. 17).

En la investigación se ha usado la definición de Sachs y Larraín.

B. Dimensiones

El Instituto peruano de economía (2013), desagregan al crecimiento económico en productividad y la acumulación del capital.

Sachs y Larraín (2004), desagregan al crecimiento económico en 1 dimensión que es PIB per cápita.

Sánchez (2015), desagrega al crecimiento económico en 2 dimensiones: capacidad productiva y renta.

Bongers y Torres (2020), desagregan al crecimiento económico en una dimensión que es el efecto acumulativo (crecimiento exponencial),

C. Indicadores

Para medir la dimensión de PBI se van a emplear el indicador que es el PBI en millones a precios constantes.

2.3. Marco conceptual

Existen diversas metodologías para medir el comportamiento de los créditos y su impacto en el crecimiento económico, por ende, vamos considerar las teorías más efectivas como la teoría de las 5C de Crédito, y la teoría de riesgo crediticio de y la de riesgo moral

TEORÍA DE LAS 5 C DE CRÉDITO

Este enfoque se basa en la evaluación y análisis de cinco componentes fundamentales de los clientes. El análisis de las cinco C del crédito no determina si se acepta o rechaza una solicitud de crédito, sino que requiere de un analista experimentado que revise y apruebe las solicitudes. Su objetivo es asegurar que los clientes paguen dentro de los términos establecidos sin necesidad de recurrir a cobros legales.

Estos son los 5 componentes que desagrega esta teoría:

1. CARÁCTER

El carácter se refiere al comportamiento de una persona con referencia a sus obligaciones. Según Corral et al. (2014), el carácter se vuelve crediticio cuando estas cualidades se combinan para que la persona sea consciente de sus compromisos de crédito y deudas.

2. CAPACIDAD

La capacidad de pago del solicitante es un factor determinante para otorgar un crédito porque se debe hacer un análisis previo contrastando sus ingresos.

Según León (2017) sostuvo que:

La capacidad de endeudamiento es el monto máximo por el que una persona o

familia puede endeudarse sin poner en riesgo su estabilidad financiera para ello se debe analizar primeramente sus ingresos, esto ayudará a una mejor la toma de decisiones para evitar los sobreendeudamientos. Calcular esta capacidad implica restar los gastos fijos de los ingresos totales, multiplicar el resultado por un porcentaje (generalmente entre el 35% y 40%), y obtener así el monto disponible para destinar a una deuda.

Es importante no sobrepasar esta capacidad y tomar decisiones financieras responsables, para calcular la capacidad de endeudamiento de una persona se hará lo siguiente:

$$CE = (IT - GF) \times \text{nivel de endeudamiento}$$

CE: Capacidad de Endeudamiento

IT: Ingresos Totales Mensuales (nómina, depósitos bancarios)

GF: Gastos Fijos (recibos, tarjetas de crédito, otros posibles préstamos)

También se tomaría en cuenta los ingresos extras que tenga la personas como las remesas recibidas del extranjero, rentas de algún terreno, casa entre otros.

3. CAPITAL

La evaluación crediticia es un proceso fundamental para las empresas y personas que desean obtener un préstamo para medir los niveles de riesgo que pueden ocurrir a largo plazo. Durante este análisis, se examina detalladamente el estado financiero de la empresa o la solvencia de la persona para determinar su capacidad de pagar el préstamo. Una forma de evaluar el capital de una persona es considerar sus ahorros, inversiones y bienes inmuebles. En particular, se hace referencia a los ahorros o depósitos a plazos fijos, que consisten en una cuenta bancaria donde se deposita dinero y se recibe una tasa de interés por mantener el dinero allí. La relación entre estos ahorros y la capacidad de pago del préstamo se convierte en un factor relevante en la evaluación crediticia (Bello, 2014).

4.CONDICIONES

Según Corral et al. (2014):

Las condiciones en el proceso de solicitud de préstamos pueden ser externas, como la devaluación de la moneda, las tasas de interés y las políticas bancarias. Por otro lado, las

condiciones establecidas por los bancos pueden incluir la inflación, el destino del préstamo, los cambios en el comportamiento del préstamo y el embargo.

5.COLATERALES

Según Corral et al. (2014), los colaterales son todos los elementos utilizados por un negocio o sus propietarios para asegurar el pago de un crédito. Estas garantías son utilizadas por los clientes

empresas en caso de no poder cumplir con las obligaciones de pago acordadas con la institución financiera. La evaluación de estas garantías puede realizarse mediante diferentes formas, como hipotecas, prendas o fideicomisos.

Pueden suceder también eventos inesperados que son situaciones que surgen de manera repentina, como la muerte del solicitante de un préstamo, un accidente que cause incapacidad o una pérdida repentina de empleo. En estos casos, existen dos tipos de garantías: los seguros de vida y los seguros de daños. Los seguros de vida son instrumentos esenciales para proteger la estabilidad financiera, ya que su objetivo principal es reemplazar los ingresos perdidos debido a la muerte o incapacidad del asegurado. En resumen, los seguros sirven como una forma de proteger los ingresos de las entidades financieras (Ibañez, 2008).

TEORIA DEL RIESGO MORAL

Este modelo se refiere a un sistema en el cual las empresas buscan obtener financiamiento del sector financiero para llevar a cabo sus proyectos de inversión. En este proceso, las empresas deben elegir entre dos tipos de tecnología, cada una con su respectiva probabilidad de éxito (Rodríguez, 2015).

En relación al sistema bancario, se establece un seguro de depósitos que tiene como objetivo cubrir una cantidad específica para garantizar que los bancos tengan respaldo en caso de no poder devolver los depósitos. Si el cobro de la prima del seguro se realiza sin tener en cuenta el riesgo crediticio de los clientes, algunos bancos podrían verse incentivados a financiar proyectos con mayor riesgo, en busca de obtener ganancias elevadas. Este problema puede ser minimizado o resuelto cuando el banco asume la prima

del seguro de los depósitos, utilizando parte de los créditos otorgados (Rodríguez, 2015).

TEORIA DE RIESGO Y LA INCERTIDUMBRE

La teoría de riesgo y la incertidumbre se refieren a la forma en que los individuos y empresas enfrentan situaciones donde hay fluctuaciones y riesgos en la demanda, precios y comportamiento de los competidores. Los créditos desempeñan un papel fundamental en el crecimiento económico, ya que permiten a las empresas y economías domésticas obtener capital adicional para invertir y expandirse. En situaciones de incertidumbre, los créditos son especialmente importantes, ya que ayudan a mitigar los riesgos y permiten a los individuos adaptarse y mantener su crecimiento económico. La teoría económica moderna ha reconocido la necesidad de incorporar la incertidumbre en su análisis, considerando componentes como la difusión de riesgos en mercados, la teoría de juegos, la especulación y el arbitraje. Esto ayuda a comprender cómo los individuos toman decisiones en condiciones de incertidumbre y se adaptan a las circunstancias económicas y el estado del mundo (Sarmiento & Vélez, 2007).

TEORÍAS DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO

El crecimiento económico ha sido definido por diferentes autores y enfoques, pero la teoría que destacaría sería la del crecimiento endógeno, que surgió del pensamiento de Solow que después serían desarrolladas por Romer y Lucas.

Esta teoría de Solow considera que los rendimientos decrecientes no son la única forma de crecimiento económico, ya que también pueden generarse rendimientos crecientes a través de la inversión en capital físico y humano (Vázquez, 2007).

MODELO DEL CRECIMIENTO DE SOLOW

Samanamud et al. (2022) Se le ha conocido como un modelo neoclásico de crecimiento y toma como punto de partida el modelo de Harrod- Domar. Este modelo surge en EE. UU. En 1924, sin embargo, en 1956, sostuvo que el crecimiento económico a largo plazo depende de las determinantes como: la mano de obra, el capital y el nivel de tecnología.

Además, plantea que el crecimiento económico eventualmente se estabiliza en un

estado estacionario, sostiene que la función de producción, presenta rendimientos constantes a escala.

Se establece la función de producción:

$$Y = F(L, K)$$

Donde:

Y=Producto total

L= Factor trabajo

K= Capital utilizado

TEORÍA DEL CRECIMIENTO PAUL ROMER

Se enfocó en analizar diferentes temas relacionados con el crecimiento económico.

Uno de los conceptos que se definieron fue el de externalidad, el cual se describe como un proceso de acumulación de factores que impide la aparición de rendimientos decrecientes (Rosende, 2000).

En términos generales, se explica que el crecimiento económico se produce a través de factores internos, como el capital humano, la innovación y el conocimiento. Estos factores influyen de manera directa en el crecimiento económico, ya que lo potencian.

En resumen, la teoría del crecimiento endógeno busca encontrar un mecanismo interno para generar crecimiento económico. Según esta teoría, el crecimiento se impulsa a través de aspectos tecnológicos, conocimientos, educación y aprendizajes relacionados con el capital humano. También se destaca la importancia de la libertad comercial y de los factores tradicionales secundarios (Petit, 2013).

TEORÍAS RELATIVAS AL SISTEMA FINANCIERO

La teoría del crecimiento económico reconoce la importancia del sistema financiero en la estimulación de la innovación tecnológica y el crecimiento económico a largo plazo. Diversos autores formularon que el sistema financiero es fundamental porque canaliza los recursos necesarios para la investigación y desarrollo, facilita la inversión en proyectos de alto potencial de crecimiento, y ayuda a mitigar los riesgos asociados con la innovación (Moran et al., 2021).

Los primeros pioneros en analizar la importancia que tiene el sistema financiero con el crecimiento económico son:

Goldsmith (1969), nos indica que, al utilizar variables representativas del sector financiero, como la relación de cantidad de posiciones financieras (créditos) versus la riqueza nacional, el crédito versus el producto interno bruto y el contraste con la relación entre el capital físico y el producto esto nos da como resultado una relación positiva del sistema financiero con el crecimiento económico. Sin embargo, Goldsmith señala que en ese momento no existía una teoría que respalde su posición académica en el tema, lo que lo convierte en uno de los pioneros en plantear la relación entre las finanzas y el producto.

Posteriormente, McKinnon (1973) replicó modelos similares a los de Goldsmith, pero incluyendo variables que representaban nuevas áreas del sector financiero y bancario. En su estudio, McKinnon amplió el modelo original de Goldsmith al incluir créditos del gobierno y contrastarlos con variables como la inflación o la balanza comercial. Esta ampliación del modelo fue motivada por el crecimiento extraordinario que experimentó Corea del Sur, pero al no tener ambas teorías una buena sustentación teórica; se presentaron nuevas investigaciones donde se verificó que la intermediación financiera afecta a la tasa de crecimiento endógeno del PIB al largo plazo (Moran et al., 2021). Es ahí donde se integra al sistema financiero un modelo de crecimiento de largo plazo partiendo del modelo de Ramsey.

2.4. Definición de términos básicos

Crecimiento Económico. Es el incremento de la renta o el valor de bienes y servicios finales producidos por una economía (generalmente un país) en un determinado período. El indicador más utilizado para medir el crecimiento económico es la variación del Producto Bruto Interno (SUNAT, 2020).

Crédito. Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra unidad (el deudor o prestatario). La unidad acreedora adquiere un derecho financiero y la unidad deudora incurre en la

obligación de devolver los recursos (BCRP, 2011).

Créditos Atrasados. Porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial. El criterio de la SBS para considerar un crédito en situación de vencido, depende del número de días de atraso según el tipo de crédito: para los créditos corporativos, a grandes y a medianas empresas cuando el atraso supera los 15 días; para los créditos a pequeñas y microempresas los 30 días; y para los créditos hipotecarios y de consumo, a los 30 días de atraso se considera la cuota como vencida y a los 90 días de atraso el saldo total (SBS, 2015).

Créditos a microempresas. Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es no mayor a S/. 20 mil en los últimos seis meses (SBS, 2015).

Créditos a pequeñas empresas: Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en el sistema financiero (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20 mil, pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses (SBS, 2015).

Crédito reestructurado. Son créditos cuyos pagos han sido reprogramados de acuerdo al proceso de reestructuración o que han sido objeto de un convenio de saneamiento (BCRP, 2011).

Crédito refinanciado. Son créditos directos que han sufrido variaciones de plazo o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor (BCRP, 2011).

Créditos Vigentes. Créditos otorgados en sus distintas modalidades, cuyos pagos se encuentran al día, de acuerdo con lo pactado. La transferencia de los créditos no pagados se realiza de acuerdo a lo señalado en la definición de créditos vencidos (SBS, 2015).

Historial crediticio. El historial crediticio es la evaluación de tu conducta en el

sistema financiero a lo largo del tiempo. Todas las entidades financieras pueden ver tu calificación o “nota” en este historial, la cual depende de si pagas a tiempo o no tus deudas, si estás o no sobreendeudado, entre otros factores (Banco de crédito del Perú, 2023).

Inversión Bruta Fija. Inversión en capital físico. Se incluye la inversión para reposición (BCRP, 2011).

Morosidad. Es el incumplimiento de las obligaciones de pago en el momento de vencimiento es una situación en la que las empresas no pueden pagar sus deudas destinadas a su crecimiento o desarrollo. Además, menciona que existen 14 organizaciones que enfrentan diferentes riesgos como el riesgo de crédito, liquidez, de mercado y operativo. (Castañeda, 2013).

Tasa de interés. Precio que se paga por el uso del dinero. Suele expresarse en términos porcentuales y referirse a un período de un año (BCRP, 2011).

Tasa de interés activa en moneda nacional. La tasa de interés activa en moneda nacional es el promedio de mercado de las tasas de interés de los créditos otorgados por los bancos en moneda nacional. Se calcula diariamente y toma en cuenta operaciones con diferentes clientes y fechas de desembolso (BCRP, 2011).

Tasa de interés a microempresas. Costo o tasa de interés que los intermediarios financieros cobran a las empresas o personas naturales por los créditos a microempresas que conceden. En el Perú, el nivel de endeudamiento sirve para clasificar un deudor de crédito a microempresas (BCRP, 2011).

Tasa de interés real. Es la tasa de interés que habría prevalecido en ausencia de expectativas de inflación. Se calcula descontando a la tasa de interés nominal el efecto de la inflación. Puede definirse como ex-ante, cuando se descuenta el efecto de la inflación esperada o como ex post, cuando se usa el efecto de la inflación efectiva (BCRP, 2011).

Producto Bruto Interno. El PIB es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado.

Producto se refiere al valor agregado; interno se refiere a que es la producción dentro de las fronteras de una economía; y bruto se refiere a que no se contabilizan la

variación de inventarios ni las depreciaciones o apreciaciones de capital (MEF,2023).

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

A. Hipótesis General

Influye significativamente los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015 – 2022.

B. Hipótesis Específicas

1. Influye significativamente la morosidad de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.
2. Influye significativamente los créditos totales Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.
3. Influye significativamente la tasa de interés de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.

3.1.1 Operacionalización de variables

Tabla 3.1

Resume el proceso de Operacionalización de variables

Variables de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Método	Técnica
Créditos MYPE	Huertas (2015) define a los créditos como préstamos que se otorgan con el objetivo de brindar financiamiento a las Mypes para que puedan cubrir sus necesidades de capital de trabajo, inversión en activos fijos o cualquier otra finalidad relacionada con su operación empresarial. (p.67)	Son créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20 mil, pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses (SBS,2022).	Morosidad	Créditos atrasados	Documental	Documental
			Créditos	Créditos Vigentes Créditos Refinanciados	Documental	Documental
			La Tasa de interés	La Tasa de interés bancaria	Documental	Documental
Crecimiento económico	Sachs y Larraín (2004) definen al crecimiento económico como “el aumento sostenido del producto en una economía. El crecimiento económico es el aumento sostenido del producto en una economía. Usualmente se mide como el aumento del Producto Interno Bruto real en un período de varios años o décadas. Si hay crecimiento económico en un país quiere decir que han mejorado las condiciones de vida del individuo promedio, es por esto que para muchos economistas ha resultado de gran interés este tema” (p. 87).	Es aquella expansión de la economía o también el cambio cuantitativo que se genera en un país. De acuerdo convencional usó, el crecimiento económico es medido por el incremento porcentual del Producto Interno Bruto (PIB) en un año (Castillo, 2011).	Producto Interno Bruto (PIB) mensual	PBI en millones a precios constantes	Documental	Documental

Nota: Elaboración propia

A. Definición conceptual y operacional de variables

Las variables de los problemas formulados son las siguientes:

Variable independiente: Créditos Mypes

Son créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20 mil, pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos seis meses (Sunat,2022).

Para operacionalizar esta variable se ha desagregado en las siguientes dimensiones: Morosidad, créditos totales y tasa de interés.

Para medir la morosidad se empleó como indicadores los créditos atrasados.

Para medir los Créditos Totales se empleó como indicadores los créditos vigentes y refinanciados

Para medir la tasa de interés se empleó como indicador la tasa de interés bancaria.

Variable dependiente: Crecimiento económico

Es aquella expansión de la economía o también el cambio cuantitativo que se genera en un país. De acuerdo convencional, el crecimiento económico es medido por el incremento porcentual del Producto Interno Bruto (PIB) en un año (Castillo, 2011).

Para operacionalizar esta variable se ha desagregado en la siguiente dimensión
Producto bruto interno

Para la variable dependiente se van a considerar las siguientes dimensiones: el
Producto bruto interno.

Para medir el indicador Producto bruto interno se empleó como indicador el PBI en millones a precios constantes.

IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO

4.1. Diseño metodológico o de investigación

El tipo de investigación es explicativa y cuantitativa porque es a través de este alcance de la investigación que se busca una explicación y determinación de los fenómenos. En el contexto cuantitativo se pueden aplicar estudios de tipo predictivo en donde se pueda establecer una relación causal entre diversas variables. (Ramos,2020)

4.1.1. Diseño de investigación

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) el diseño de investigación que se utilizó es no experimental y de corte longitudinal, pues se trata de datos de fuente secundaria, en la que no hemos modificado, ni manipulado las variables independientes, son datos de fuentes oficiales y confiables.

En este sentido, se empleó un modelo de series de tiempo en el que se desestacionalizó las series y se evaluó la estacionariedad, cointegración y causalidad de las variables de investigación a lo largo del tiempo. Para este propósito, se utilizaron diversas pruebas como el test de Dickey Fuller, Phillips and Perron y el test Zivot and Andrews, siendo este último el que se ha considerado por su mayor capacidad para detectar quiebres estructurales.

Durante el periodo de estudio de esta investigación, se produjo el evento de la pandemia por COVID-19, por ende, se observa en el modelo un quiebre estructural en el 2020. Es por eso que, este modelo permitió evaluar el efecto a corto plazo de los créditos totales en el crecimiento económico, así como el efecto a largo plazo que estos créditos tienen sobre dicho crecimiento.

4.2. Método de investigación

La investigación se llevó a cabo utilizando el método de diseño no experimental, en base a que las variables de análisis no son manipuladas de manera intencional, es decir, las variables se analizan en su entorno natural, por lo que no se cuenta con alguna variable de control, sino las estimaciones y cálculos estadísticos se limitarían con la información ya existente (Carbajal et al., 2019).

4.3. Población y muestra

Población: En este estudio se ha considerado la totalidad de todos los créditos otorgados a las Micro y pequeñas en empresas por todas las entidades del sistema financiero peruano (Banca Múltiple, Empresas Financieras, Cajas Rurales, Cajas Municipales y Edpymes).

Muestra: Se utilizó toda la información documental correspondiente a las variables estudiadas, comprendidas en el periodo 2015-2022.

4.4. Lugar de estudio

La investigación se llevó a cabo en el territorio peruano, abarcando las instituciones del Sistema Financiero y Sistema Económico que tienen su sede en el país. El estudio se realizó en el periodo comprendido del 2015 hasta el 2022.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

4.5.1. Técnicas

Para la investigación he utilizado la técnica de análisis de documentos.

4.5.2. Instrumentos

El instrumento utilizado ha sido la guía de análisis documental.

Tabla 4.5.2

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica	Instrumento	Alcance	Informante
Análisis de documentos	Guía de análisis documental	Variable I: Créditos Mypes	SBS, SUNAT, BCRP
Análisis de documentos	Guía de análisis documental	Variable II: Crecimiento económico	INEI, BM, BID

4.6. Análisis y procesamiento de datos

En primer lugar, se realizó la extracción de las variables morosidad, tasa de interés, créditos totales Mypes y PBI de fuentes como la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y el Banco Central de Reserva (BCR), dentro del periodo de estudio analizado (2015-2022).

El modelo econométrico propuesto quedó de la siguiente manera:

$$\mathbf{PBI = b_0 + b_1M + b_2R + b_3C + u}$$

Donde:

PBI: Producto Bruto Interno

M: Morosidad

R: Tasa de Interés de las Mypes

C: créditos otorgados a las Mypes en moneda nacional

u: error de estimación

Luego, mediante la estimación de un modelo econométrico que incluyó las variables de interés, es decir, crecimiento económico y crédito Mypes, se le adiciono una variable de interés ganado, variables de control como la inversión bruta fija y una variable dummy sobre el Covid -19, para que el modelo sea más óptimo. Obteniendo el siguiente modelo econométrico con las variables de control y la variable de interés ganado:

$$\mathbf{PBI = b_0 + b_1M + b_2R + b_3C + b_4i + b_5IBF + b_6COVID19 + u}$$

Donde:

PBI: Producto Bruto Interno

M: Morosidad

R: Tasa de Interés de las Mypes

C: créditos otorgados a las Mypes en moneda nacional

i: Interés ganado

Variables control

IBF: Inversión Bruta Fija

COVID19: Coronavirus 19

u: error de estimación

Posteriormente, dado que las variables se encuentran en un período de tiempo mensual se procedió a desestacionalizarlas, con el objetivo de determinar la presencia de

raíz unitaria en las series evaluadas y contrastar estadísticamente la existencia de estacionariedad o no estacionariedad luego se procedió a realizar tres pruebas de raíz unitaria: Dickey – Fuller Aumentado (ADF), Phillips Perron (PP) y Zivot y Andrews (ZA).

Debido a la importancia de considerar los posibles quiebres estructurales en las pruebas estadísticas, se añadió el test de Zivot y Andrews, ya que es el único que evalúa la presencia de raíz unitaria y el quiebre estructural. Es de suma importancia destacar que, ante la situación causada por el COVID-19, las pruebas estadísticas cuenten con el reconocimiento de posibles quiebres estructurales, a fin de no cometer algún error de tipo I y II como si son propensos las pruebas de ADF y PP.

Obteniendo así la tabla 4.6.1, en la que se observa que todas las variables (excepto la variable de Interés ganado) presentan raíz unitaria según el test ADF, lo que indica que son no estacionarias. Además, el test PP muestra que las variables Morosidad y Tasa de interés a las Mypes también son no estacionarias, mientras que todas las demás sí lo son. Ante estas contradicciones entre los resultados de los dos test, se procedió a analizar la prueba de Zivot y Andrews, cuyos resultados indican que todas las variables evaluadas presentan raíz unitaria. Por lo tanto, se concluye que las variables consideradas no son estacionarias en niveles.

Tabla 4.6.1

Análisis de Raíz Unitaria y Estacionariedad de las series de PBI, créditos y morosidad

Tests	<i>H₀: Series tiene raíz unitaria</i>		<i>H₀: Series es estacionaria</i>
	<i>ADF Test</i>	<i>PP Test</i>	<i>ZA Test</i>
	<i>Con tendencia</i>	<i>Con tendencia</i>	<i>Con tendencia</i>
Serie evaluadas			
Producto Bruto Interno (PBI)	0.3392	0.0100	0.1704
Créditos	0.0813	0.0100	0.0508
Morosidad	0.2373	0.8264	0.2719
Interés ganado	0.0100	0.0100	0.5712
Inversión bruta fija	0.1867	0.0100	0.0529
Tasa de interés mypes ^{1/}	0.3285	0.3957	0.0629

1/ Tasa de interés cobrado por los bancos por otorgamiento de crédito a las Mypes.

Nota: Las series evaluadas se encuentran desestacionalizadas y presentan quiebre estructural.

ADF: Test de Dickey - Fuller Aumentado; PP: Phillips and Perron ; ZA = Zivot and

Andrews

Elaboración propia

Es por eso que procedió a convertir las series a estacionarias integrándolas en

orden 1 con su primera diferencia. A continuación, se muestran los resultados obtenidos:

Tabla 4.6.2

Análisis de Raíz Unitaria y Estacionariedad de las series de PBI, créditos y morosidad integradas de orden 1

Tests	<i>H₀: Series tiene raíz unitaria</i>		<i>H₀: Series es estacionaria</i>
	<i>ADF Test</i>	<i>PP Test</i>	<i>ZA Test</i>
	<i>Con tendencia</i>	<i>Con tendencia</i>	<i>Con tendencia</i>
Serie evaluadas			
Producto Bruto Interno (PBI)	0.0100	0.0100	0.0000
Créditos	0.0100	0.0100	0.0000
Morosidad	0.0905	0.0100	0.0000
Interés ganado	0.0100	0.0100	0.0000
Inversión bruta fija	0.0100	0.0100	0.0000
Tasa de interés mypes ^{1/}	0.0118	0.0100	0.0000

1/ Tasa de interés cobrado por los bancos por otorgamiento de crédito a las Mypes.

Nota: Las series evaluadas se encuentran desestacionalizadas y presentan quiebre estructural.

ADF: Test de Dickey - Fuller Aumentado; PP: Phillips and Perron ; ZA = Zivot and

Andrews

Elaboración propia

En los resultados mostrados en tabla 4.6.2, mostro que en el test ADF todas las variables son estacionarias a excepción de la variable morosidad (sigue siendo no

estacionaria), sin embargo, el test Zivot y Andrews (que es el test que brinda mayor precisión) señaló que todas las variables son estacionarias y de orden (1).

Estimación del modelo

Con el objetivo de analizar el comportamiento de los parámetros y la significancia, así como la bondad de ajuste, medida a través del coeficiente R^2 , se realizó la comparación de dos modelos uno con variables control y otro sin las variables control, como se observa en la tabla 4.6.3. Los resultados obtenidos sin la variable control son significativos y confirmaron una relación inversa entre los intereses ganados (-0.528) y la morosidad (-1.031) con respecto al PBI, así como una relación positiva entre los créditos otorgados a las Mypes (0.113) y el PBI.

No obstante, respecto a la bondad de ajuste, se encontró un R^2 no tan alto equivalente al 26%.

Tabla 4.6.3

Estimación del modelo de Regresión Lineal para el Producto Bruto Interno (PBI)

	Método Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO)	
	PBI	
Variables independientes:	sin variable de control (i)	con variable de control (ii)
Créditos	0.113* (0.064)	0.175*** (0.059)
Morosidad	-1.031** (0.401)	-1.185** (0.480)
Interés ganado	-0.528** (0.235)	-0.682*** (0.216)
Inversión bruta fija		0.0005** (0.0002)
Tasa de interés a Mypes		129,984*** (47,391.240)
Dummy Covid - 19		-902,970.400* (495,586.400)
Constante	7,542*** (1,542,467)	1.041** (0.456)
Observaciones	96	96
R^2	0.255	0.457

Nota: Entre paréntesis se reportan los errores estándar robustos
Los asteriscos denotan significancia estadística (*** $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$)
Elaboración propia

Para mejorar esto, hemos empleado tres variables de control en el modelo estimado,

que son la Inversión Bruta Fija, el interés ganado y una variable dummy que representa el impacto del covid-19 que nos permite controlar el efecto negativo del covid-19 hacia PBI. No hemos incorporado más variables de control, ya que en un modelo de serie de tiempo no es necesario contar con un gran número de variables y no hemos identificado otras variables significativas o relevantes para el análisis del impacto de los créditos Mypes hacia el crecimiento económico. Al añadir las variables de control, se logró un aumento en nuestro R^2 , llegando a un porcentaje del 46%.

Concluyendo que, en el corto plazo, al incorporar estas variables de control a la regresión lineal, nuestro modelo se volvió más robusto, óptimo y con una mejor bondad de ajuste. Permitiendo conocer que a corto plazo existe un impacto positivo de los créditos otorgados a las Mypes en el crecimiento económico.

Prueba de normalidad, multicolinealidad y homocedasticidad

Como de detalla en la tabla 4.6.4 se llevó a cabo un conjunto de pruebas estadísticas con la finalidad de validar el modelo estimado y evaluar el cumplimiento de los principales supuestos de los Modelos de Regresión Lineal.

En primer lugar, se evaluó el Test de Ramsey para corroborar si el modelo esta correctamente especificado. Los resultados muestran que las variables incluidas en el modelo son las correctas incluyendo aquellas variables de control que se explican en los resultados anteriores.

Respecto a la multicolinealidad de las variables, se tomó en consideración el Factor Inflador de la Varianza (VIF), cuyos valores para las variables del modelo estimado fluctúan por encima y debajo de 10, cabe indicar que la regla general para considerar que una variable tiene multicolinealidad es cuando existen correlaciones lineales altas entre dos o más variables independientes en un modelo de regresión. En este caso, se considera que existe multicolinealidad si la correlación entre dos variables es igual o mayor a 0.7.

En ese sentido, se observa que las variables crédito, morosidad e interés ganado muestran valores por encima de 10, por lo que evidencia que podría presentar una alta multicolinealidad entre ellas. Sin perjuicio de ello, es importante recalcar que principalmente

las series de crédito y morosidad de las Mypes guardan relación por naturaleza, pues según la SBS los créditos totales consideran los vigentes, refinanciados y atrasados. De ello, las dos primeras forman parte de la variable créditos mientras que la última representa la morosidad.

Tabla 4.6.4

Estimación del modelo de Regresión Lineal para el Producto Bruto Interno (PBI)

Especificación del modelo (Test de Ramsey)	Multicolinealidad (Factor Inflador de la Varianza -VIF)	Normalidad de residuos (Test de Jarque Bera y Test de Shapiro)	Homocedasticidad (Test de Breush - Pagan y Test de Goldfred - Quant)
F (2, 87) = 0.399 Prob > F = 0.671	Créditos: VIF = 57.798 Morosidad: VIF = 10.777 Interés ganado = 36.977 Inversión bruta fija VIF = 1.170 Tasa de interés a Mypes VIF = 1.901	Test de Jarque Bera: Chi2 (2) = 1.057 Prob > Chi2 = 0.589 Test de Shapiro: Chi2 (2) = 0.9848 Prob > Chi2 = 0.334	Test de Breush - Pagan: Chi2 (1) = 2.012 Prob > chi2 = 0.156 Test de Goldfred - Quant: Chi2 (1) = 1.1342 Prob > chi2 = 0.344
Ho: Forma funcional correcta H1: Forma funcional no correcta	VIF < 10 (no alta multicolinealidad)	Ho: Los residuos se distribuyen normalmente H1: Los residuos no se distribuyen normalmente	Ho: Homocedasticidad H1: Heterocedasticidad

Nota: Elaboración propia

Respecto al análisis de los residuos del modelo, se evaluó los supuestos de normalidad de los residuos y la Homocedasticidad (varianza constante). Respecto al primero, se aplicó el Test Jarque Bera y el Test de Shapiro, donde ambas muestran que los residuos del modelo estimado se distribuyen normalmente. En relación al segundo, se toma en cuenta las Pruebas de Breush - Pagan y de Goldfred – Quant, donde ambas pruebas demuestran que los residuos son constantes y se cumple el supuesto de Homocedasticidad. Cabe precisar que al existir una normalidad de los residuos es probable que la variabilidad de los residuos sea constante a través de cada observación y del tiempo.

Análisis a largo plazo

Para este análisis se va a emplear el test de Johansen que permite evidenciar si dos

o más series no estacionarias se mueven en la misma tendencia a lo largo plazo, teniendo a su vez estabilidad en las diferencias entre ellas.

En ese sentido, como primer requerimiento para el análisis de cointegración, internamente se estima un modelo VAR con 4 rezagos óptimos para analizar las variables a nivel de un sistema.

Respecto al criterio de decisión, se plantea la hipótesis nula (H_0) que establece que el parámetro "r" es igual a cero, esta hipótesis sugiere que no existe presencia de cointegración entre las variables. Por otro lado, se plantea una Hipótesis alterna (H_1) donde "r" es mayor de cero, indicando la presencia de una relación de cointegración entre las variables.

En la tabla 4.6.5, se observa que para el escenario cuando el parámetro "r" es igual a cero, se rechaza la H_0 que sugiere que existe al menos una relación de cointegración. De igual forma, en el segundo escenario, se rechaza la H_0 que "r" es menor o igual a 1, lo que significa que al menos hay 2 relaciones de cointegración en nuestro modelo. Finalmente, en el tercer y cuarto escenario, no se rechaza la H_0 que indicaría que el valor de "r" es menor a 2 y 3 y que habría como máximo 2 y 3 relaciones de cointegración, respectivamente.

En conclusión, según la prueba de Johansen existe al menos 2 relaciones de cointegración en el conjunto de variables evaluadas, las cuales indican una relación a largo plazo.

Tabla 4.6.5*Análisis de Cointegración según el enfoque de Johansen*

<i>Test</i>	<i>H₀: r = 0 No existe cointegración</i>		<i>H₁: r > 0 Existe cointegración</i>
	<i>Test calculado</i>	<i>Test crítico</i>	<i>Criterio de decisión</i>
Escenario de cointegración			
r = 0	34.44	28.14	Se rechaza Ho
r <= 1	20.14	19.00	Se rechaza Ho
r <= 2	10.83	15.67	No se rechaza la Ho
r <= 3	5.10	9.24	No se rechaza la Ho

Nota:

- Las series evaluadas se encuentran desestacionalizadas y presentan quiebre estructural.
 - Se estima internamente un modelo VAR con 4 rezagos óptimos.
 - El parámetro "r" representa el número de relaciones de cointegración hay en el modelo según la prueba de la Traza.
 - Regla de contraste de hipótesis: Si el t calculado es mayor al t crítico se rechaza la Ho.
- Elaboración propia

Prueba de causalidad de Granger

Esta prueba permitirá conocer cuáles serían las relaciones que muestran una dinámica a largo plazo y determinar si existe una relación unidireccional o bidireccional de las variables de estudio.

En marco de ello, se plantea la Hipótesis nula donde se indica que la serie X no causa en sentido de Granger a la serie Y, mientras que la Hipótesis alterna precisa que la serie X causa en sentido de Granger a la serie Y.

Tabla 4.6.6*Análisis de Causalidad en sentido de Granger*

<i>H₀: La variable X no causa en sentido de Granger a la variable Y</i>	<i>H₁: La variable X causa en sentido de Granger a la variable Y</i>		
Relación de variables	Prueba F	P - valor	Evaluación
Créditos no causa en sentido de Granger a PBI	4.86598	0.0099	Si hay causalidad
PBI no causa en sentido de Granger a Créditos	2.77402	0.0678	No hay causalidad
Morosidad no causa en sentido de Granger a PBI	1.98108	0.1440	No hay causalidad
PBI no causa en sentido de Granger a morosidad	0.58155	0.5611	No hay causalidad
Interés ganado no causa en sentido de Granger a PBI	5.56309	0.0053	Si hay causalidad
PBI no causa en sentido de Granger a Interés ganado	3.97804	0.0221	Si hay causalidad
Morosidad no causa en sentido de Granger a Créditos	17.7525	0.0000	Si hay causalidad
Créditos no causa en sentido de Granger a Morosidad	4.40164	0.0150	Si hay causalidad

Nota:

- Las series evaluadas se encuentran desestacionalizadas y en logaritmos.
- Regla de contraste de hipótesis: Si el p - valor es menor al 5% de error de significancia se rechaza la H₀.

Elaboración propia

De acuerdo con los resultados de la tabla 4.6.6, se destaca principalmente que los créditos tienen un efecto causal en sentido de Granger sobre PBI en un sentido direccional, no obstante, en sentido inverso, el PBI no muestra una influencia causal sobre los créditos en términos de Granger. De igual modo, con relación a la morosidad se observa un comportamiento unidireccional, lo que significa que únicamente existe causalidad en sentido de Granger desde la Morosidad hacia el PBI. Caso contrario ocurre con la variable Interés ganado donde se evidencia una causalidad bidireccional respecto al PBI.

Finalmente, también se observó que existe una doble causalidad entre la morosidad y los créditos, este comportamiento podría estar relacionado con la fuerte asociación lineal que estas variables mantienen entre sí, según se dedujo de la evaluación realizada en la prueba de multicolinealidad.

Una vez finalizado el análisis y procesamiento de datos, se obtendrán los resultados que serán presentados en el proyecto de investigación. Estos resultados permitirán analizar y dar sentido a las relaciones entre los créditos Mypes y su impacto en el crecimiento económico.

4.7. Aspectos éticos en investigación

En relación a los aspectos éticos de la investigación, es importante destacar que la investigación ha sido realizada considerando la integridad y la responsabilidad en la utilización de fuentes y referencias bibliográficas. Se ha dado el debido reconocimiento a los autores citados, respetando sus derechos de autor y garantizando la originalidad y autenticidad de las ideas utilizadas para fundamentar el proyecto de investigación.

RESULTADOS

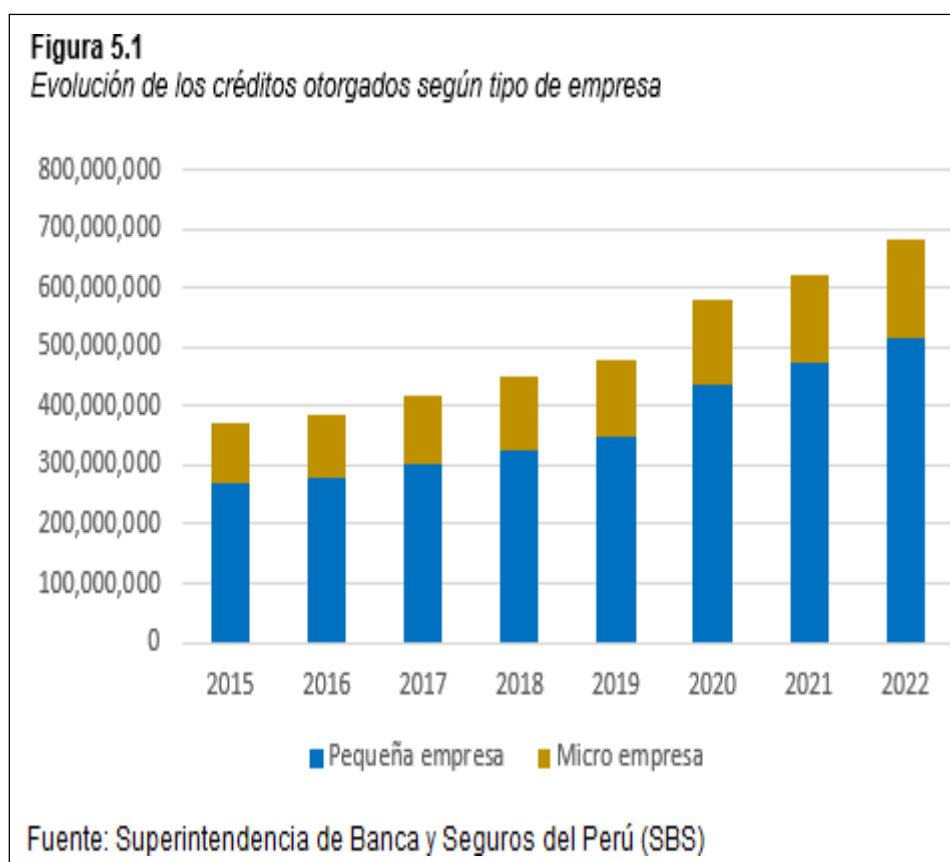
5.1. Resultados descriptivos

En esta sección, se presentan los resultados obtenidos que se detallan a través de un análisis descriptivo a cada una de las variables y se concluye con el análisis econométrico.

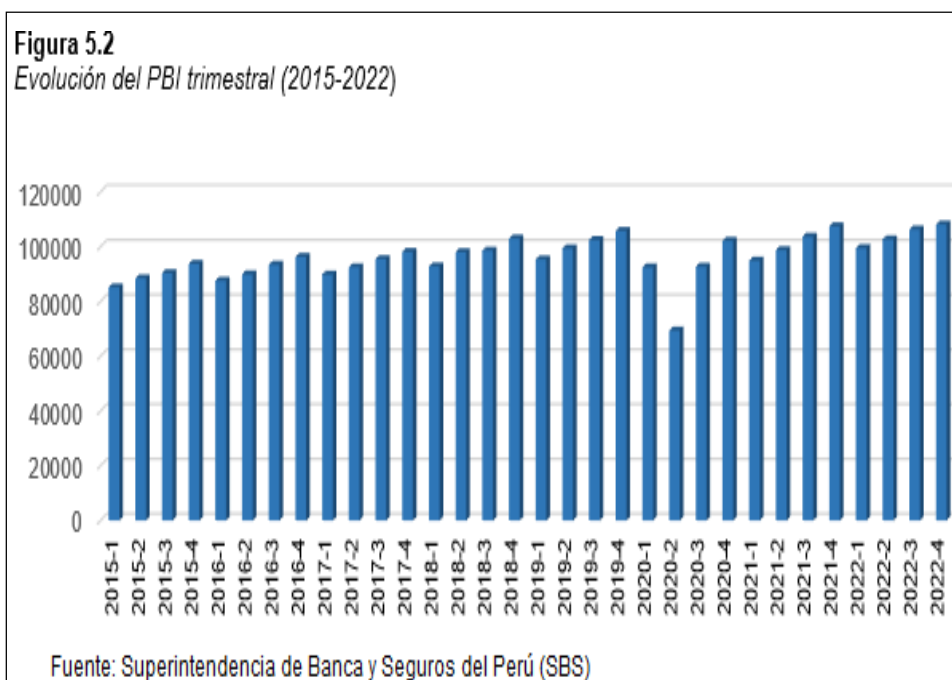
Para esta investigación se va a construir una base de datos con 96 observaciones comprendidas en un periodo de estudio mensual, que abarca desde los años 2015 al 2022.

5.1.1 Créditos Mypes

La evolución de los créditos otorgados a las Mypes por tipos de empresas, en el periodo de estudio han presentado una tendencia creciente lo que refleja que hay relación del crecimiento y los créditos. Tal como se ilustra en la figura 5.1.



Nota: Elaboración Propia



Nota: Elaboración propia

Acceso al crédito

El acceso al crédito es un indicador que permite identificar como la participación de los créditos otorgados a las Mypes impactan en el crecimiento económico.

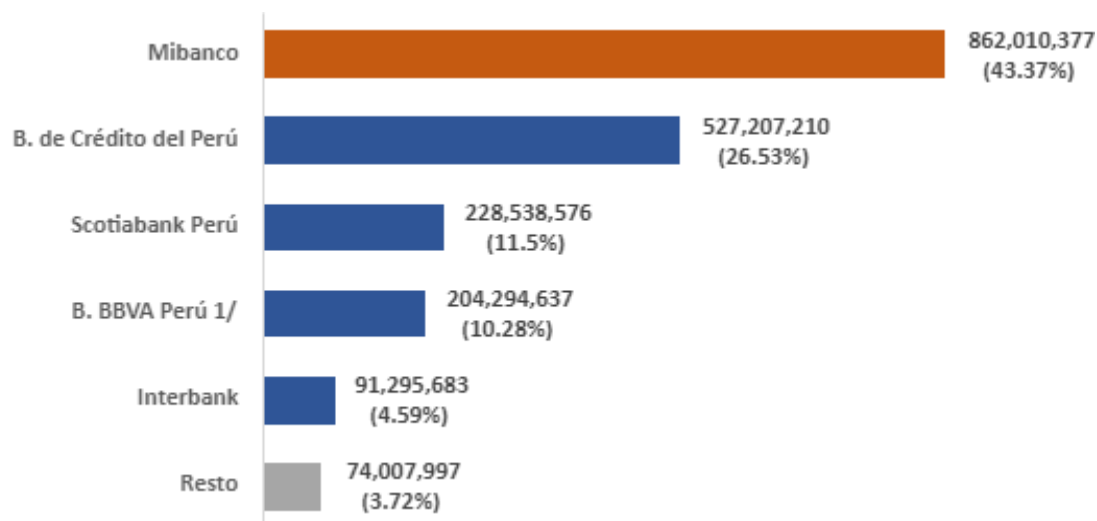
Los resultados descriptivos muestran que los créditos otorgados a las Mypes a través de los bancos, financieras, cajas rurales, municipales y Edpymes presentan una tendencia creciente e influyen a través de su participación en el contexto del crecimiento económico.

En la figura 5.3, se muestra una tendencia creciente en la distribución de los créditos otorgados a las Mypes a través de los diferentes bancos a nivel nacional.

En los bancos, las tres empresas con mayor participación en otorgar los créditos a las Mypes son: Mi banco (43.37%), Banco de Crédito del Perú (26.53%) y el Scotiabank Perú (11.5%).

Figura 5.3

Créditos directos otorgados a Mypes en bancos, 2015 - 2022 (en miles de soles)



1/ Incluye información de Banco Continental. Se autorizó la modificación de la denominación social a Banco BBVA Perú mediante Resolución SBS N° 1986-2019 (08 de mayo de 2019).

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS)

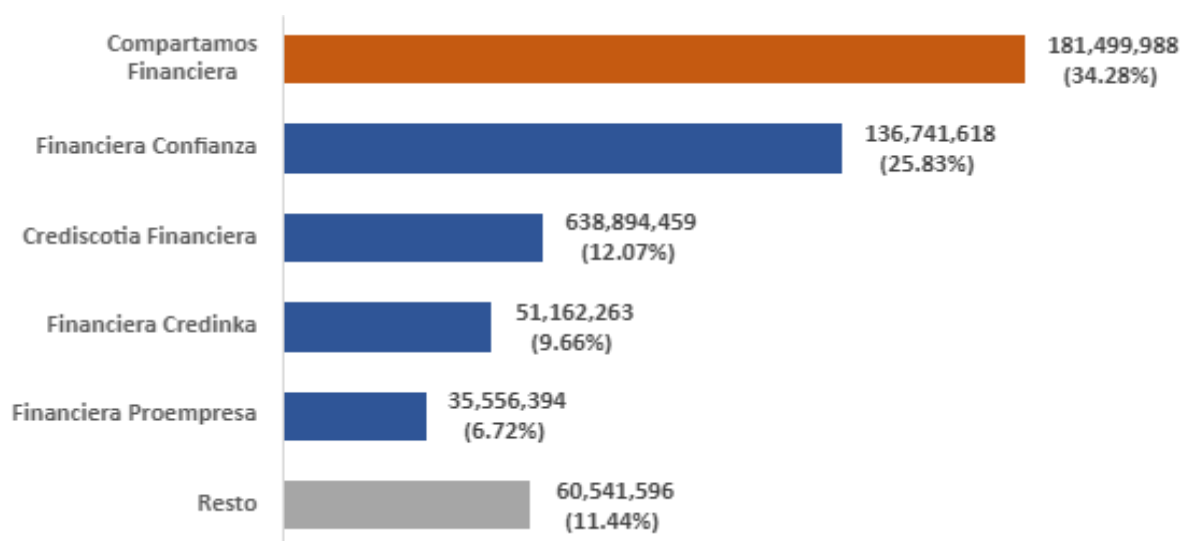
Nota: Elaboración propia

Como se muestra en la figura 5.4, en los años 2015 al 2022 las financieras han mantenido una tendencia creciente en relación a los créditos otorgados a las Mypes.

Siendo las tres principales financieras con mayor participación en otorgar créditos a las Mypes, las siguientes: Compartamos Financiera (34.28%), Financiera Confianza (25.83%) y CrediScotia Financiera (12.07%).

Figura 5.4

Créditos directos otorgados a Mypes en financieras, 2015 - 2022(en miles de soles)



Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS)

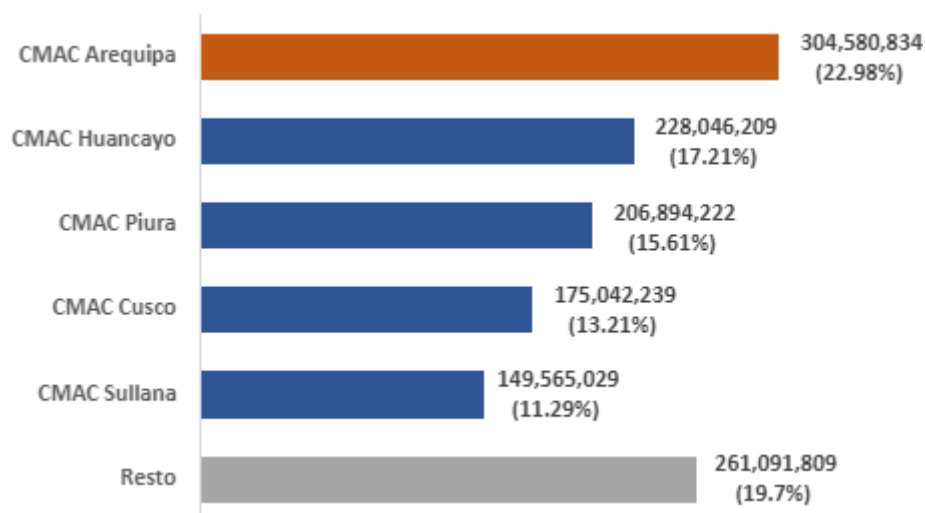
Nota: Elaboración propia

En la figura 5.5, se muestra una tendencia creciente en la distribución de los créditos otorgados a las Mypes a través de las Cajas Municipales a nivel nacional.

Siendo las tres principales financieras con mayor participación en otorgar créditos a las Mypes, CMAC Arequipa (22.98%), CMAC Huancayo (17.21%) y CMAC Piura (15.61%).

Figura 5.5

Créditos directos otorgados a Mypes en CMAC, 2015 - 2022 (en miles de soles)



Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS)

Nota: Elaboración propia

En la figura 5.6, se observa el total de la participación de los créditos otorgados

según las entidades financieras y detallado por el tipo de empresa (micro y pequeña empresa). Se observa que los Bancos y las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos cuentan con un 49.72% y 33.16% respectivamente en relación al total de créditos otorgados. Estos resultados indican que los bancos, financieras y cajas Municipales están otorgando una cantidad considerable de créditos a las Mypes, lo que sugiere un apoyo significativo al sector. Esto es importante, ya que las Mypes juegan un papel vital en el crecimiento económico del país, generando empleo e impulsando la producción local.

Figura 5.6

Créditos directos según entidad financiera y tamaño de empresa, 2015 - 2022 (en miles de soles)

Años	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total	Tendencia
Bancos										
Pequeña empresa	162,335,302	165,621,509	169,998,220	177,332,958	184,673,660	250,395,495	255,535,812	273,148,307	1,838,041,283	
	83.18%	81.80%	81.53%	80.96%	81.30%	82.67%	83.50%	83.76%	82.47%	
Micro empresa	32,832,749	36,845,902	38,517,725	41,696,838	42,467,499	52,486,388	50,498,751	52,967,364	348,313,216	
	16.82%	18.20%	18.47%	19.04%	18.70%	17.33%	16.50%	16.24%	17.53%	
Subtotal	195,168,060	202,467,411	208,516,945	219,029,797	227,141,169	302,881,884	306,034,663	326,115,671	1,887,364,479	
	62.30%	62.20%	48.81%	48.79%	47.26%	61.99%	48.02%	47.80%	48.72%	
CMAC										
Pequeña empresa	66,933,309	75,183,891	90,172,796	102,237,984	113,191,411	130,568,613	159,618,918	180,554,700	818,481,823	
	64.91%	65.39%	66.98%	68.57%	68.63%	70.52%	72.23%	71.56%	89.31%	
Micro empresa	36,180,351	39,801,486	44,456,402	46,864,910	51,741,237	54,593,271	61,373,095	71,747,968	406,768,720	
	35.09%	34.61%	33.02%	31.43%	31.37%	29.48%	27.77%	28.44%	30.69%	
Subtotal	103,113,660	114,985,378	134,629,198	149,102,896	164,932,648	185,161,884	220,992,013	252,302,668	1,325,220,343	
	27.83%	29.86%	32.18%	33.21%	34.32%	31.78%	36.39%	37.08%	33.18%	
Financieras										
Pequeña empresa	31,818,754	32,100,201	33,355,200	35,344,843	39,281,654	43,307,021	43,227,627	44,484,097	302,818,386	
	55.56%	56.80%	55.96%	56.01%	56.94%	58.52%	58.37%	58.65%	67.22%	
Micro empresa	25,449,876	24,415,145	26,253,992	27,757,946	29,706,180	30,697,574	30,833,960	31,357,249	228,471,824	
	44.44%	43.20%	44.04%	43.99%	43.06%	41.48%	41.63%	41.35%	42.78%	
Subtotal	57,268,630	56,515,347	59,609,192	63,102,789	68,987,834	74,004,596	74,061,586	75,841,347	529,391,320	
	15.36%	14.67%	14.24%	14.08%	14.36%	12.70%	11.88%	11.14%	13.24%	
CRAC										
Pequeña empresa	4,675,465	3,361,803	5,095,982	6,987,253	7,499,698	7,539,723	8,904,463	10,211,798	64,276,186	
	52.77%	44.31%	48.04%	53.86%	56.44%	57.10%	61.25%	64.89%	68.07%	
Micro empresa	4,184,651	4,225,109	5,511,094	5,986,834	5,787,669	5,665,065	5,633,118	5,525,039	42,618,679	
	47.23%	55.69%	51.96%	46.14%	43.56%	42.90%	38.75%	35.11%	43.93%	
Subtotal	8,860,116	7,586,912	10,607,076	12,974,087	13,287,367	13,204,788	14,537,582	15,736,838	86,794,766	
	2.37%	1.88%	2.63%	2.88%	2.78%	2.27%	2.33%	2.31%	2.42%	
Edpymes										
Pequeña empresa	4,507,285	3,475,548	3,160,483	2,937,727	3,941,908	5,271,262	6,595,806	8,340,310	38,230,329	
	51.51%	55.09%	59.99%	61.78%	63.21%	71.77%	75.47%	77.01%	86.86%	
Micro empresa	4,243,857	2,833,348	2,107,977	1,817,213	2,294,774	2,073,412	2,143,365	2,489,964	20,003,810	
	48.49%	44.91%	40.01%	38.22%	36.79%	28.23%	24.53%	22.99%	34.36%	
Subtotal	8,751,142	6,308,896	5,268,460	4,754,940	6,236,682	7,344,674	8,739,171	10,830,274	58,234,239	
	2.36%	1.83%	1.28%	1.06%	1.30%	1.28%	1.40%	1.69%	1.48%	
Total	373,161,699	387,863,942	418,629,870	448,964,608	480,686,689	682,697,826	824,384,916	880,826,798	3,896,896,146	
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS)

Nota: Elaboración propia

5.1.2. Morosidad

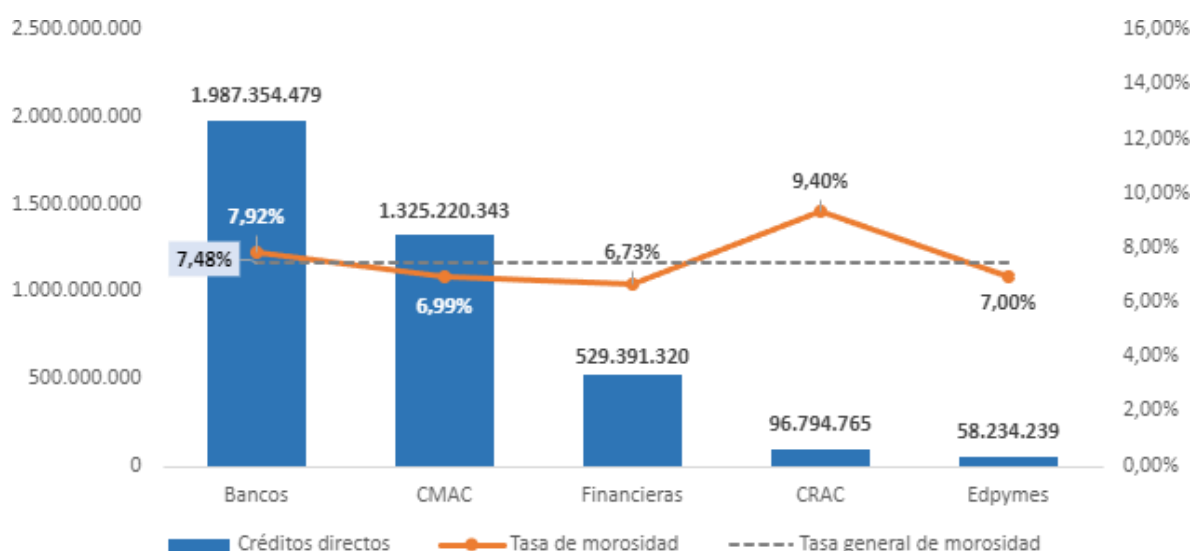
La morosidad es un indicador importante en el sector financiero ya que está relacionada con las deudas que presenten los clientes con las entidades financieras, y las consecuencias se ven una reducción de los ingresos financieros y en una reducción en la liquidez. Siendo las microfinancieras, las más afectadas porque están expuestas a un alto riesgo crediticio, debido al otorgamiento de créditos a pequeñas y medianas empresas (Periche et al,2020, p. 207).

A partir de esto en la figura 5.7. se observa que la tasa general de morosidad en los años 2015 - 2022 es de 7.48%, y que es superada por los bancos (7.92%) y las CRAC (9.40%).

Los bancos representan el mayor volumen de créditos (alrededor del 50%) cuya tasa de morosidad es mayor; sin embargo, las CRAC, que apenas representan el 2.42% posee la mayor tasa de morosidad (9.40%).

Figura 5.7

Tasa de morosidad de Mypes por tipo de entidad financiera, 2015 – 2022 (en miles de soles y porcentaje).



Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS)

Nota: Elaboración Propia

En la tabla 5.1.2.1. se observa que la tasa general de morosidad en los bancos en los años 2015 al 2022 fue de 7.92%. Sin embargo, se puede observar que la tasa de

morosidad está influida en su mayoría por las pequeñas empresas, pues las tasas asociadas a estas superan la tasa general (8.78%).

Tabla 5.1.2.1

Evolución del porcentaje de Morosidad de Mypes en los bancos, 2015-2022

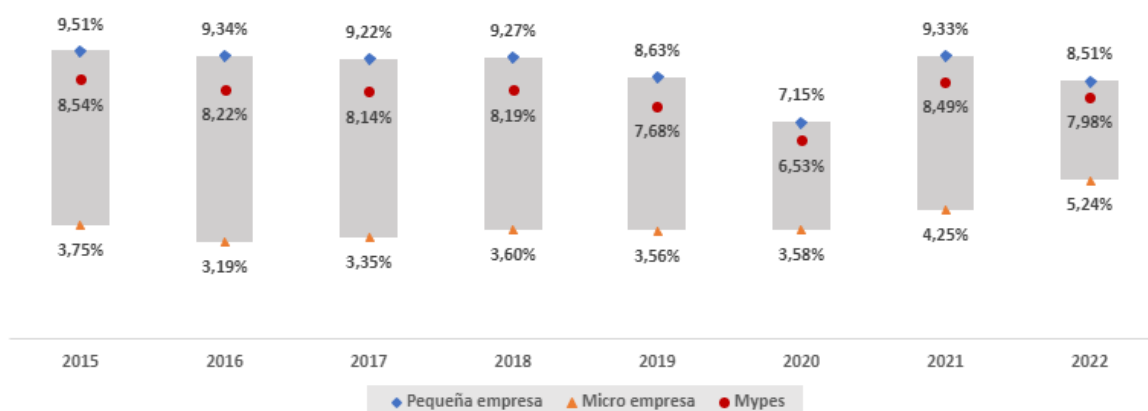
Tipo_Empres	Tipo_Entidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total general
Bancos	Pequeña empresa	9,51%	9,34%	9,22%	9,27%	8,63%	7,15%	9,33%	8,51%	8,78%
	Micro empresa	3,75%	3,19%	3,35%	3,60%	3,56%	3,58%	4,25%	5,24%	3,88%
Total Bancos Mypes		8,54%	8,22%	8,14%	8,19%	7,68%	6,53%	8,49%	7,98%	7,92%

Nota: Elaboración Propia

Según se observa en la figura 5.8, entre el 2015 al 2018 la tasa de morosidad de los bancos no fluctúa por encima del 8%, identificándose que es a partir del 2020 que disminuye debido a la paralización de mayoría de las actividades económicas.

Figura 5.8

Tasa de morosidad de Mypes en bancos, 2015 - 2022



Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS)

Nota: Elaboración Propia

En la tabla 5.1.2.2, la tasa general de morosidad en las CMAC entre el 2015 - 2022 fue de 6.99%. Mostrando que la tasa de morosidad en las pequeñas empresas (7.34%) es mayor que de las micro empresas (6.21%), con una diferencia de 1.14.

Tabla 5.1.2.2

Evolución del porcentaje de Morosidad de Mypes en CMAC, 2015-2022

Tipo_Empres	Tipo_Entidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total general
CMAC	Pequeña	9,01%	8,16%	7,20%	8,05%	8,30%	7,04%	6,41%	6,50%	7,34%
	Micro	6,56%	6,47%	6,56%	6,83%	7,02%	6,49%	5,49%	5,09%	6,21%
Total CMAC Mypes		8,15%	7,57%	6,99%	7,67%	7,90%	6,88%	6,15%	6,10%	6,99%

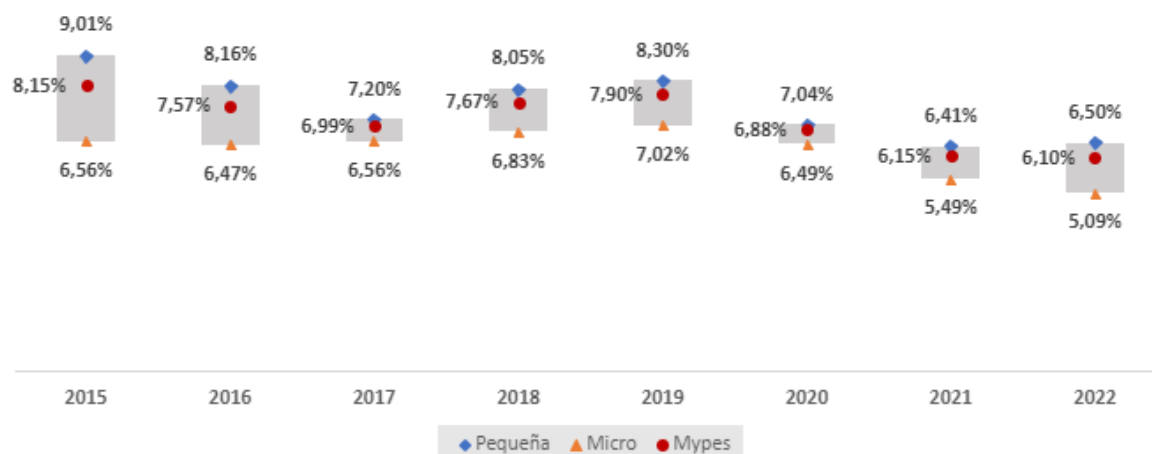
Nota: Elaboración Propia

Se observa que en la figura 5.9 que en el 2015 las pequeñas empresas cuentan una tasa de interés del 9.01%, sin embargo, la morosidad disminuyó en los siguientes meses hasta el 2022, lo cual es justificada por las medidas en materia económica y de reactivación

propuestas por el gobierno, dentro de las cuales está el congelamiento y reprogramación de los créditos del sistema financiero.

Figura 5.9

Tasa de morosidad de Mypes en CMAC, 2015-2022



Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS)

Nota: Elaboración Propia

En la tabla 5.1.2.3, podemos observar que la tasa general de morosidad entre el 2015 - 2022 fue de 6.73%. Prevalciendo las pequeñas empresas con el indicador más alto en morosidad, obteniendo un valor de 7.99%.

Tabla 5.1.2.3

Evolución del porcentaje de morosidad de Mypes en Financieras, 2015-2022

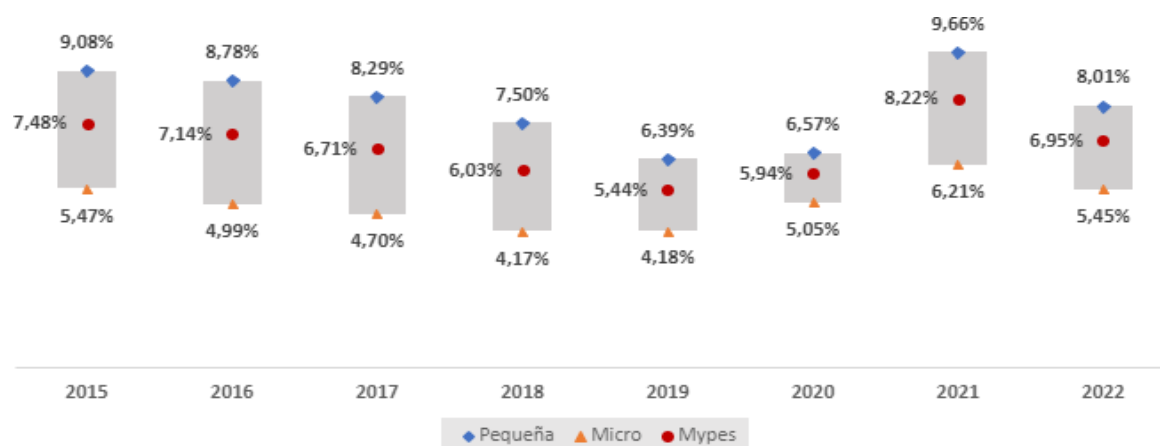
Tipo_Empres	Tipo_Entidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total general
Financieras	Pequeña	9,08%	8,78%	8,29%	7,50%	6,39%	6,57%	9,66%	8,01%	7,99%
	Micro	5,47%	4,99%	4,70%	4,17%	4,18%	5,05%	6,21%	5,45%	5,04%
Total Financ Mypes		7,48%	7,14%	6,71%	6,03%	5,44%	5,94%	8,22%	6,95%	6,73%

Nota: Elaboración Propia

Como se detalla en la figura 5.10 las tasas de morosidad de las Mypes fluctúan entre el 4% al 7.5%, y en relación a la tabla 5.1.2.3. podemos concluir que la tasa de morosidad está influida en su mayoría por las pequeñas empresas, pues las tasas asociadas a estas superan la tasa general (7.99%).

Figura 5.10

Tasa de morosidad de Mypes en financieras, 2015-2022



Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS)

Nota: Elaboración Propia

En la tabla 5.1.2.4 la tasa general de morosidad entre el 2015 - 2022 fue de 9.40%.

A partir de esto se puede apreciar que la tasa de morosidad en las micro empresas (9.91%) es mayor que de las pequeñas empresas (9.00%), con una diferencia de 0.91.

Tabla 5.1.2.4

Evolución del porcentaje de morosidad de Mypes en CRAC, 2015-2022

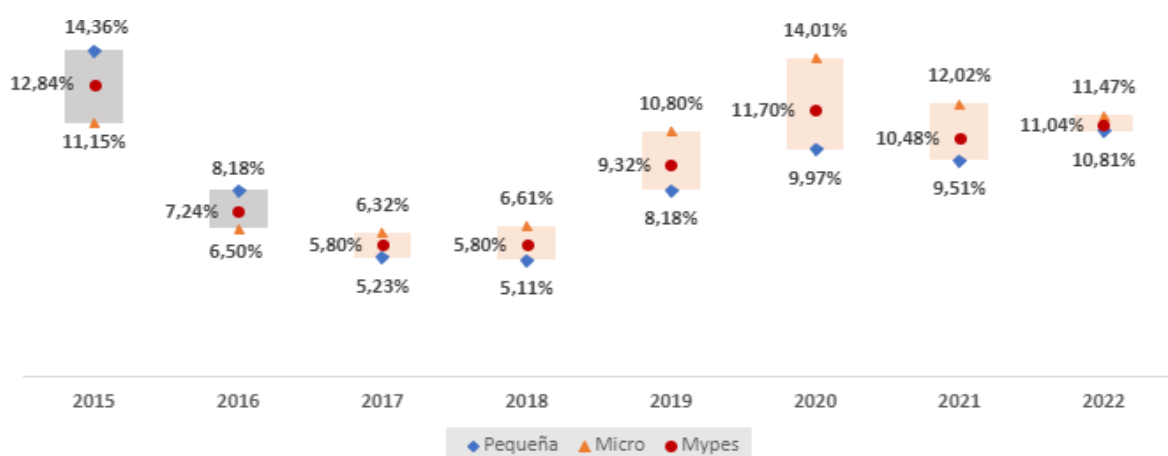
Tipo_Empres	Tipo_Entidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total general
CRAC	Pequeña	14,36%	8,18%	5,23%	5,11%	8,18%	9,97%	9,51%	10,81%	9,00%
	Micro	11,15%	6,50%	6,32%	6,61%	10,80%	14,01%	12,02%	11,47%	9,91%
Total CRAC	Mypes	12,84%	7,24%	5,80%	5,80%	9,32%	11,70%	10,48%	11,04%	9,40%

Nota: Elaboración Propia

Es necesario precisar que entre el 2015 y 2016 la tasa de las pequeñas empresas fue mayor a las micro empresas, sucediendo lo contrario a partir del 2017 hasta el 2022, como se detalla en la figura 5.11.

Figura 5.11

Tasa de morosidad de Mypes en CRAC, 2015-2022



Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS)

Nota: Elaboración Propia

Como se detalla en la tabla 5.1.2.5 la tasa general de morosidad entre el 2015 - 2022 fue de 7.00%. Permitiendo evidenciar que la tasa de morosidad en las pequeñas empresas (7.52%) es mayor que de las micro empresas (6.00%), con una diferencia de 1.53 p.

Tabla 5.1.2.5

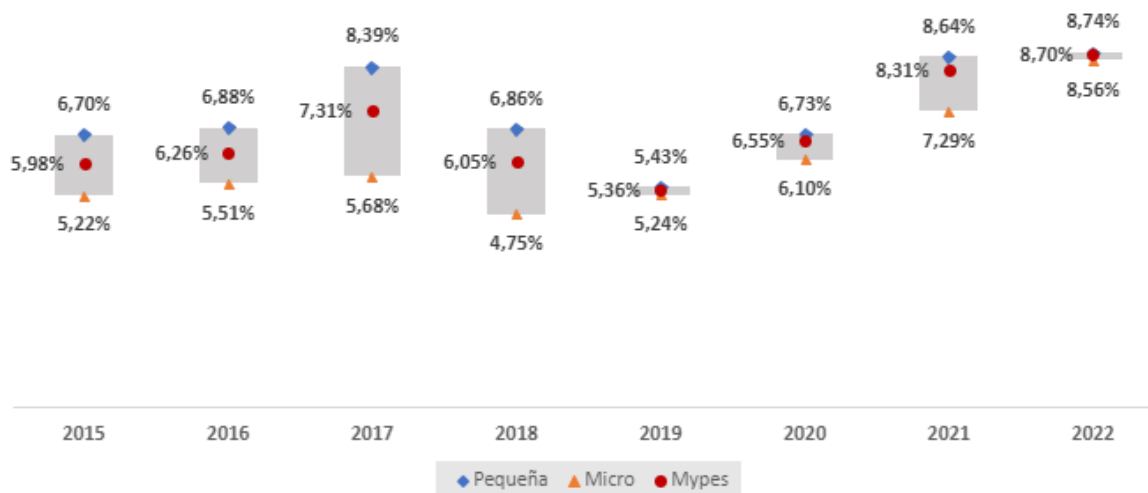
Evolución del porcentaje de morosidad de Mypes en Edpymes, 2015-2022

Tipo_Empres	Tipo_Entidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total general
Edpymes	Pequeña	6,70%	6,88%	8,39%	6,86%	5,43%	6,73%	8,64%	8,74%	7,52%
	Micro	5,22%	5,51%	5,68%	4,75%	5,24%	6,10%	7,29%	8,56%	6,00%
Total Edpymes Mypes		5,98%	6,26%	7,31%	6,05%	5,36%	6,55%	8,31%	8,70%	7,00%

Nota: Elaboración Propia

A través de la figura 5.12 se muestra que, en la tasa de morosidad de las Edpymes, experimentó en el rango de años investigados una tendencia creciente.

Figura 5.12
Tasa de morosidad de Mypes en Edpymes, 2015-2022



Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS)

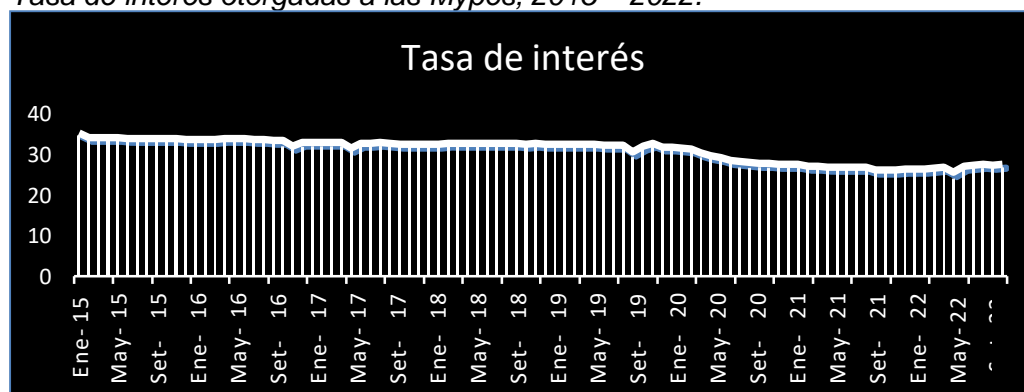
Nota: Elaboración Propia

5.1.3. Tasa de interés

Este es un indicador que permite conocer el precio que una persona o institución debe de pagar a la hora de solicitar un crédito.

Se observa que las tasas de interés han venido decreciendo a partir del año 2019, debido a la pandemia y como las empresas financieras buscaban recuperar liquidez, implementaron medidas alternativas para generar un atractivo en las Mypes.

Figura 5.13.
Tasa de interés otorgadas a las Mypes, 2015 – 2022.



Nota: Elaboración Propia

5.2. Resultados inferenciales:

A partir de la estimación de las variables obtenemos los siguientes resultados inferenciales que permitieron contrastar las hipótesis.

Tabla 4.6.3

Estimación del modelo de Regresión Lineal para el Producto Bruto Interno (PBI)

	Método Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO)	
	PBI	
Variables independientes:	sin variable de control (i)	con variable de control (ii)
Créditos	0.113* (0.064)	0.175*** (0.059)
Morosidad	-1.031** (0.401)	-1.185** (0.480)
Interés ganado	-0.528** (0.235)	-0.682*** (0.216)
Inversión bruta fija		0.0005** (0.0002)
Tasa de interés a Mypes		129,984*** (47,391.240)
Dummy Covid - 19		-902,970.400* (495,586.400)
Constante	7,542*** (1,542,467)	1.041** (0.456)
Observaciones	96	96
R ²	0.255	0.457

Nota: Entre paréntesis se reportan los errores estándar robustos

Los asteriscos denotan significancia estadística (***) $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$)

Elaboración propia

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contratación y demostración de la hipótesis con los resultados:

A. Criterio para la aceptación o rechazo de la hipótesis nula (H_0)

De acuerdo con el carácter cuantitativo de la investigación, corresponde aplicar un análisis inferencial de los resultados para la contratación de las hipótesis. Para la aceptación o rechazo de la hipótesis nula se evaluará la significancia de las variables, en específico, se interpretará que se rechaza la hipótesis (H_0) si el p-valor es menor al 5% ($p < 0,05$).

B. Hipótesis específica 1

Las hipótesis a testear son las siguientes:

H_0 : Influye significativamente la morosidad de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015 – 2022.

H_1 : No Influye significativamente la morosidad de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.

Como se detalla en la tabla 4.6.3, se observó que la variable morosidad presenta un impacto negativo (1.185) en el crecimiento económico del Perú.

Es por eso que el valor de -1.185 de la variable morosidad, nos permitió identificar una relación inversa entre la morosidad con el PBI y por consiguiente con el crecimiento económico.

A partir de esto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa que indica que no existe impacto positivo de la morosidad de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022

C. Hipótesis específica 2

Las hipótesis a testear son las siguientes:

H_0 : Influye significativamente los créditos totales Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015 – 2022.

H_1 : No Influye significativamente los créditos totales Mypes en el crecimiento

económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.

Como se detalla en la tabla 4.6.3, se observó que la variable créditos presenta un impacto positivo (0.175) en el crecimiento económico del Perú.

Es por eso que el valor de 0.175 de la variable morosidad, nos permitió identificar una relación directa entre los créditos otorgados con el PBI y por consiguiente con el crecimiento económico.

A partir de esto, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa que indica que existe impacto positivo de del acceso a los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022

D. Hipótesis específica 3

Las hipótesis a testear son las siguientes:

H_0 : Influye significativamente la tasa de interés de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.

H_1 : No Influye significativamente la tasa de interés de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.

Como se detalla en la tabla 4.6.3, se observó que la variable tasa de interés presenta un impacto negativo (0.682) en el crecimiento económico del Perú.

Es por eso que el valor de -0. 682 de la variable tasa de interés, nos permite identificar una relación inversa entre la tasa de interés con el PBI y por consiguiente con el crecimiento económico.

A partir de esto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa que indica que no existe impacto positivo de la tasa de interés de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.

E. Hipótesis específica 4

Las hipótesis a testear son las siguientes:

H_0 : Influye significativamente los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015 – 2022.

H_1 : No Influye significativamente los créditos Mypes en el crecimiento económico del

Perú, durante el periodo 2015 – 2022.

Como se detalla en la tabla 4.6.3, se observó que la variable créditos Mypes presenta un impacto positivo en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015 – 2022, esto se pudo apreciar a mayor detalle dado que se agregaron variables control. Concluyendo así que, se acepta la hipótesis nula y no se acepta la hipótesis alternativa que indica que no existe un impacto positivo de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares:

Las hipótesis planteadas en la investigación demuestran que los créditos otorgados a las Mypes, impactan de forma directa e inversa, respectivamente, en el crecimiento económico, es por eso que se presenta los resultados obtenidos de investigaciones anteriores según las variables planteadas en la investigación.

Para la variable créditos se encontró relación con:

Valarezo (2020) en su investigación analizó la relación entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico en Ecuador con un modelo de Vectores Autorregresivos (VAR) donde planteó la hipótesis de que el desarrollo financiero tiene un impacto positivo en el crecimiento económico. Utilizando como variables al crédito bancario del sector privado como un indicador del nivel de desarrollo financiero. A pesar de que el P valor de 0.00001 fue bajo, se concluyó que efectivamente el crédito bancario incide de manera significativa en la formación bruta de capital fijo (FBKF) pero no de la manera esperada con el PIB, a pesar de presentar una perturbación.

Támara et al. (2017) en su investigación analizó la relación que tienen las variables financieras sobre el crecimiento económico y sus fuentes utilizando 2 modelos: Panel datos por efectos fijos y Panel data con errores estándar corregidos (PCSE) donde se planteó la hipótesis de que el sector financiero colombiano y chileno tiene un efecto directo sobre el crecimiento económico de estos países, y a la vez tiene un efecto positivo sobre variables económicas como la inversión y la eficiencia, utilizando las variables crecimiento económico (GYP), pasivos líquidos (L LY) y créditos otorgados al sector privado con respecto al crédito

total (PRIVATE) verificando que estas variables son significativas, con un nivel de confianza del 95%, concluyendo que el crédito al sector privado (PRIVATE) tiene un efecto positivo sobre la variación del PBI per cápita, debido a que el crédito privado refleja la inversión de las empresas y el consumo de las personas; por ello, un aumento en estas dos variables tiene un impacto positivo sobre el crecimiento económico encontrando un P valor de 0,0928 lo cual le da validez a la hipótesis planteada.

Para la variable tasa de interés se encontró relación con:

Reynoso (2018) en su investigación analizó la relación entre la tasa de interés, el volumen de los créditos y el crecimiento económico, con un modelo Vectores Autorregresivos (VAR) y un modelo de Vector de corrección de errores (VEC) donde planteo la hipótesis de que hay una conexión significativa entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico, utilizando las variables Producto interno bruto nominal, Crédito al sector privado, Tasa activa referencia, Inflación, concluyendo que el crédito como las tasas de interés influyen en el crecimiento económico encontrando una significancia estadística de un P valor de 0.0880.

Huertas (2015) en su investigación evalúa la relación positiva entre el aumento de la morosidad bancaria en el segmento MYPE con las políticas y procesos crediticios de los bancos, en el que utilizó un modelo de correlación, donde se planteó la hipótesis que los procesos, metodologías y políticas crediticias bancarias del segmento MYPE influyeron significativamente en el aumento de la morosidad en los bancos en el sector micro y pequeña empresa entre los años 2010 al 2014, usando las variables: Nivel de morosidad del sector MYPE en los bancos, Políticas, procedimientos y metodologías crediticias en los bancos en el sector MYPE y el total de colocaciones de créditos vigentes en el segmento MYPE, demostrando que, al comparar las variaciones entre los créditos vigentes, y los créditos vencidos MYPES con el crecimiento del PBI del Perú en el período de octubre del 2010 a diciembre del 2014, concluyendo que los créditos vigentes mantuvieron un crecimiento promedio de 0.40%, los créditos vencidos mantuvieron un crecimiento promedio de 1.70% y el PBI del Perú mantuvo un crecimiento promedio de 5.38%.

Neciosup (2018) en su investigación examina la relación entre la demanda de crédito y dos variables: el producto bruto interno real y la tasa de interés activa promedio en moneda nacional, utilizó el método de cointegración de Johansen, donde planteó la hipótesis de que se espera que la demanda de crédito aumente si hay un aumento en el producto bruto interno real, y viceversa. Además, se espera que la demanda de crédito también se vea afectada por cambios en la tasa de interés activa promedio en moneda nacional, es decir, se espera un aumento si la tasa de interés disminuye y una disminución si la tasa de interés aumenta. Su investigación muestra que el coeficiente de la tasa de interés activa en moneda nacional (TAMN) es de -0.071. Esto se interpreta como una semielasticidad, lo que indica que por cada incremento de un punto en la tasa de interés activa en moneda nacional, la demanda total de crédito disminuye en un 0.071%.

Por otro lado, el coeficiente del producto bruto interno real (LPBI) es de 3.882. Se interpreta como una doble-elasticidad, lo que significa que un incremento del 1% en el producto bruto interno real provoca un incremento en la demanda de crédito total igual al 3.882%, concluyendo en otras palabras, los cambios en el producto interno bruto real tienen un impacto significativo en la demanda de crédito.

Guevara (2016) en su investigación analizó la relación de los factores determinantes que inciden en la demanda de crédito bancario privado en moneda nacional en el Perú, a través de un modelo de coeficiente de correlación de Pearson, donde planteó la hipótesis que los factores determinantes que inciden en la demanda de crédito bancario privado en moneda nacional en el Perú, son: Tasa de interés activa promedio en moneda nacional, Tasa de interés activa promedio en moneda extranjera, Producto Bruto Interno Real, Índice de precios al consumidor y el tipo de Cambio Real Multilateral, demostrando que hay una correlación significativa en el nivel de 0.01, y que las variables significativas son: el PBI real, la tasa de interés en moneda extranjera e índices de precios de consumidor

VI. CONCLUSIONES

1. De acuerdo con los resultados de la investigación no se encontró evidencia de que Influye significativamente la morosidad de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú. Esto nos permite concluir que el incumplimiento en los pagos a los préstamos solicitados afecta significativamente el desarrollo económico del país en el periodo 2015-2022.

2. De acuerdo con los resultados de la investigación, se evidencia que si Influye significativamente los créditos totales Mypes en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2015-2022. Esto nos permite concluir se debería considerar ampliar la gama de créditos ofrecidos por las empresas bancarias a las Mypes brindándoles mayor facilidad de acceso a préstamos y reduciendo los trámites administrativos para las micro y pequeñas empresas.

3. De acuerdo con los resultados de la investigación, no se encontró evidencia de que Influye significativamente la tasa de interés de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, es decir que el nivel de interés cobrado por los préstamos no tiene un efecto significativo en el crecimiento económico.

4. En conclusión, a pesar de que la morosidad y la tasa de interés no influyen significativamente no parecen ser factores determinantes en relación a su impacto en el crecimiento económico, dado que los resultados demuestran que los créditos Mypes si influyen significativamente en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2015-2022.

VII. RECOMENDACIONES

Con la finalidad de aportar al crecimiento de la economía peruana, acorde a mis resultados mencionados en el capítulo previo, se brinda las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda que se siga fortaleciendo la evaluación crediticia y la cultura tributaria en las Mypes con la finalidad de seguir reduciendo la morosidad en los créditos otorgados. Esto se llevaría a cabo través de la implementación herramientas de evaluación que estén dirigidas en la recuperación de los créditos y reducción de los riesgos.
2. Se recomienda que a fin de seguir incrementando los créditos totales Mypes se establezcan políticas que faciliten el acceso a créditos, como tasas de interés preferenciales, programas de garantía de préstamos y agilización de trámites administrativos esto permitirá reducir los obstáculos para obtener el financiamiento para las Mypes.
3. Se recomienda que para hacer frente a futuras crisis económicas (pandemia del Covid 19) el estado otorgue políticas y planes de contingencia para fortalecer a las Mypes con liquidez y métodos de ahorro a fin de brindarles sostenibilidad ante estos shocks económicos.
4. Se recomienda que las financieras establezcan políticas de transparencia en los créditos otorgados, con el fin de garantizar que las tasas de interés sean claras y justas para las Mypes.
5. Considerando a los créditos Mypes como motor en el crecimiento económico, se recomienda simplificar los requisitos para acceder a los créditos Mypes, promover la educación financiera en las Mypes, fomentar las ventajas de la formalización dentro del país a través de programas y que se amplié la cartera de entidades financieras que ofrecen créditos a las Mypes.

VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Barriga, G. E. (2018). Impacto del desarrollo financiero en el crecimiento económico del Ecuador, período 2000 – 2017 [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Chimborazo]. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/4752>
- BCRP (2011). Glosario de Términos Económicos. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- Banco de crédito del Perú. (2023) ¿Qué es el historial crediticio?. *ABC Cuida tu historial crediticio*. pp. 1. <https://www.viabcp.com/abcdelbcp/deudas/cuidar-historial-crediticio>
- Bello, F. D. (2012). Las 5 C's del Crédito. UDLAP. <https://contexto.udlap.mx/wp-content/uploads/2017/10/las5.pdf>
- Botello, H.A. (2015) Determinants of access to credit for SME: evidence at the level of the firm in Latin America. *Apuntes del CENES*, 34(60), 270. https://www.researchgate.net/publication/307085071_Determinantes_del_acceso_al_credito_de_las_pymes_evidencia_a_nivel_de_la_firma_en_Latinoamerica
- Carbajal, L., Y. M., Contreras, V. R., Fuertes Montañón, L., José, S. L. J., & Wa, Vasquez, A. (2019). Metodología de la investigación. Universidad De San Martín De Porres, 01. https://www.usmp.edu.pe/estudiosgenerales/pdf/2019-II/MANUALES/II-CICLO/METODOLOGIA_DE_LA_INVESTIGACION.pdf
- Castañeda, E y Tamayo, J. (Noviembre del 2013). *La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia real plaza de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo 2010- 2012* [Tesis de licenciatura, Universidad Privada Antenor Orrego]. http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/131/1/CASTAÑEDA_ELVIS_MOROSIDAD_IMPACTO_CUMPLIMIENTO.pdf
- Castillo, P. (2011). Política económica: crecimiento económico, desarrollo económico, desarrollo sostenible. *Revista Internacional del Mundo Económico y del Derecho*,

volumen (3). pp. 3.

<http://www.revistainternacionaldelmundoeconomicoydelderecho.net/wp-content/uploads/RIMED-Pol%C3%ADtica-econ%C3%B3mica.pdf>

Corral, L., Gamboa, M., Pérez, R., & Almonte, J. C. (2014). Cambio la Sexta C del Crédito. (G. Pérez, Ed.) *Ciclo de Riesgo* (4), 76.

<http://cicloderiesgo.com/mexico-ciclo-deriesgo-4.pdf>.

COMEX, P. (2021). El número de mypes peruanas se redujo un 48.8% en 2020 y la informalidad pasó al 85% como consecuencia de la pandemia. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/el-numero-de-mypes-peruanas-se-redujoun-488-en-2020-y-la-informalidad-paso-al-85-como-consecuencia-de-lapandemia>.

COMEX, P. (2023). Número de Mypes supera el nivel prepandemia, pero informalidad continúa en aumento. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/numero-de-mypes-supera-el-nivel-prepandemia-pero-informalidad-continua-en-aumento>

De la Cruz, J. S. (2017). *Análisis del papel del desarrollo financiero en el crecimiento económico*. [Tesis de Licenciatura, Pontificia Universidad Católica del Perú]. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/8971>

Durán, Y. (2018). *Inclusión financiera como medida de desarrollo financiero y su impacto en el crecimiento económico (2000-2014)* [Tesis doctoral, Universidad Autónoma de Madrid]. https://repositorio.uam.es/bitstream/handle/10486/685531/duran_duran_yolanda.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Espinoza, M. E., & Gil, A. S. (2020). *El crédito financiero y el crecimiento económico en el Perú, periodo 2000-2018*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Andina de Cusco]. <https://hdl.handle.net/20.500.12557/4149>

Gestión. (6 de marzo del 2022). Qué factores determinan el crecimiento económico. *Diario Gestión*. <https://gestion.pe/economia/que-es-el-crecimiento-economico-significado-explicacion-nnda-nnlt-noticia/>

Goldsmith, R. I. (1969). *Financial Structure and Development*. by R. W. Goldsmith. *The*

Economic Journal, 80(318), 365–367. <https://sci-hub.hkvisa.net/10.2307/2230134>

- Gonzales Ojeda, A. F., & Montaña Cornejo, A. M. (2022). *El sistema financiero y el crecimiento económico regional en Cusco, durante el periodo 2007-2020*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Andina de Cusco].
https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/4972/Almendra_Alfredo_Tesis_bachiller_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Guevara, V. (2017). *Factores determinantes de la demanda de crédito bancario privado en moneda nacional en el Perú, período 2000: T1-2015: T4* [Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional de Trujillo]. <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/8466>
- Herrera, D. (2020). Desafíos y soluciones para mejorar el financiamiento a las mipymes durante la pandemia. *Puntos sobre la I*, pp.5.
<https://blogs.iadb.org/innovacion/es/mejorar-el-financiamiento-a-las-mipymes-durante-la-pandemia/>
- Hernández-Sampieri, & Mendoza. (2018a). Metodología de la Investigación: Las Rutas Cuantitativas, Cualitativa y Mixta (McGRAW-HILL (ed.); I).
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. P. (2018b). Metodología de la Investigación. Las rutas Cuantitativa Cualitativa y Mixta. In universidad tecnologica laja Bajo.
<http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>
- Huertas, D. L. (2015). *La colocación de créditos mypes y la relación con el nivel de morosidad en el sistema bancario peruano del 2010 al 2014*. [Tesis de licenciatura, Universidad De San Martín de Porres]
https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/1536/huertas_pdlm.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ibañez, G. (2008). *Manual de Economía Personal*. Dunken.
<https://www.economiapersonal.com.ar/wp-content/uploads/2009/11/el-seguro-de-vida.pdf>

- Instituto peruano de economía. (2013). Crecimiento económico (p. 1).
<https://www.ipe.org.pe/portal/crecimiento-economico/>
- Laitón, S.Y., & López, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, pp.170.
https://www.researchgate.net/publication/330861655_Estado_del_arte_sobre_problemas_financieras_en_pymes_estudio_para_America_Latina
- Leon, J. (05 de Julio de 2017). BBVA. <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/mido-capacidad-endeudamiento/>
- McKinnon, R. W. (1973). Money and capital in economic development. *The American Political Science Review*, 68(4), 1822-1824.
https://repositories.lib.utexas.edu/bitstream/handle/2152/24155/Rostow_WW_1974.pdf?Sequen
- Ministerio de Economía y Finanzas (2022). *Conoce los conceptos básicos para comprender la economía del país*.
https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=100694&view=article&catid=23&id=61&lang=es-ES
- Morán, J., Peña, D., & Soledispa, X. (2021). *El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico - financiero*. *FIPCAEC*, 6(1), 804–822.
<https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/372/663>
- Neciosup, E.J. (2018). *Determinantes del crédito en moneda nacional en el Perú durante el periodo 2002 – 2017*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12893/2348>
- Periche, G. S., Ramos, E. V., & Chamolí, A. W. (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. *Investigación valdizana*, 14(4), 206–2012.
<https://revistas.unheval.edu.pe/index.php/riv/article/view/801/687>
- Petit, J. (2013). La teoría económica del desarrollo desde Keynes hasta el nuevo modelo

neoclásico del crecimiento económico. *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*, XIX (1), 123– 142.

<https://www.redalyc.org/pdf/364/36428605012.pdf>

Ramos, C. (2020). Los alcances de una investigación. *Ciencia América*, 9 (3), 1 - 5. <https://www.Dialnet-LosAlcancesDeUnaInvestigacion-7746475.pdf>

Reinoso, J.E. (2018). Análisis de la incidencia de las tasas de interés y del volumen de crédito en el crecimiento económico de los sectores productivos del Ecuador periodo 2002-2015 [Tesis de posgrado, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/11982/1/T-UCSG-POS-MFEE-153.pdf>

Rodriguez, C. (2015). La información en economía: *Una revisión histórica-metodológica*. <http://hdl.handle.net/11191/7563>

Rosende, F. (2000). Teoría de crecimiento económico: un debate inconcluso. *Estudios de economía*, 27(1), 95-122. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3280019>

Sánchez, F. A. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 3.

http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=s222325162019000100008&script=sci_arttext

Sánchez, N., & Montoya, V. (2017). *Limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas de Lima Norte, para acceder a un crédito en el sistema financiero*. [Tesis de licenciatura, Universidad De San Martín de Porres].

https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/2839/sanchez_montoya.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Samanamud, M. O., Alzamora, F. E., Trejo, A., & Cruz, W. E. (2022). El Modelo de Crecimiento Económico de Robert Solow en el Perú 1950-2021. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 6(6), 6462-6483. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i6.3899

- Sachs, F., & Larraín, J. (2004). *MACROECONOMÍA EN LA ECONOMÍA GLOBAL*. (2ª ed.). Pearson Education. <https://macroeconomiauca.files.wordpress.com/2012/05/sachs-jeffrey-amp-larrain-felipe-macroeconomia-en-la-economia-global-2nd-ed.pdf>
- Sarmiento, R., & Vélez, R. (2007). Teoría del riesgo en mercados financieros: Una visión teórica. *Cuadernos Latinoamericanos de Administración*, *11*(4), 25–50. <https://revistacolombianadeenfermeria.unbosque.edu.co/index.php/cuaderlam/article/view/1503/1109>
- Solow, R. (1992). La teoría del crecimiento. México: Fondo de Cultura Económica. https://api.pageplace.de/preview/DT0400.9786071657237_A34185717/preview-9786071657237_A34185717.pdf
- Sunat (2018). Características de las Micro y Pequeñas Empresas. <https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>
- Sunat (2022). Definiciones de créditos. https://www.sbs.gob.pe/app/stats/notas/definiciones_creditos.pdf
- Sunat (2020). Glosario de términos sobre cultura tributaria y aduanera. *Cultura Tributaria y Aduanera*. pp. 8 <https://cultura.sunat.gob.pe/sites/default/files/2020-10/Glosario-de-Terminos-sobre-Cultura-Tributaria-y-Aduanera.pdf>
- SBS (2015) Glosario de términos e indicadores financieros. <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>
- Támara, L.A., Eusse, L.M., & Castellón, A. (2017). Efectos del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico de Colombia y Chile, 1982-2014. *Finanzas políticas económicas, volumen* (9), pp. 57-67. <https://revfinypolecon.ucatolica.edu.co/article/view/1339/1264>
- Valarezo, D.A. (2020). *El desarrollo del sector financiero y el crecimiento económico en Ecuador y Argentina* [Tesis de licenciatura, Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/30882>
- Vazquez, A. (2007). Desarrollo Endógeno Teorías y políticas de desarrollo territorial.

Investigaciones Regionales, 186–210. <https://www.redalyc.org/pdf/289/28901109.pdf>

Vega, J. & Borda, I. (2016). *Impacto de la inclusión financiera en el crecimiento económico de las MYPES de la provincia de Chupaca* [Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional del Centro del Perú]
<https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/1622/TESIS%20%e2%80%9cIMPACTO%20DE%20LA%20INCLUSI%c3%93N%20FINANCIERA%20EN%20EL%20CRECIMIENTO%20ECON%c3%93MICO%20DE%20LAS%20MYPES%20DE%20LA%20PROVINCI.pdf?sequence=1&isAllowed>

ANEXOS

Anexo 01. Matriz de consistencia

“Impacto de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, periodo 2015 - 2022”

Objeto de estudio	Problemas de investigación	Objetivos de investigación	Hipótesis	Variables	Dimensiones	Indicadores	Método
Perú	Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	CREDITOS MYPE	Morosidad	créditos atrasados	- La investigación es de tipo: explicativa - Enfoque: cuantitativo - De diseño: No experimental - Tipo de corte: Longitudinal
	¿Cuál es el impacto de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2015 – 2022?	Determinar el impacto de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2015 – 2022.	Influye significativamente los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015 – 2022.		Créditos Totales	Créditos Otorgados Créditos Refinanciados	
	Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas		Tasa de Interés	La Tasa de interés bancaria en porcentaje	
	1. ¿Cuál es el impacto de la morosidad de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022?	1. Analizar el impacto de la morosidad de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.	1. Influye significativamente la morosidad de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022		Y1: PBI	PBI en millones a precios constantes	
	2. ¿Cuál es el impacto de los créditos totales Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022?	2. Analizar el impacto de los créditos totales Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.	2. Influye significativamente los créditos totales Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.	CRECIMIENTO ECONOMICO	Inversión Bruta Fuja		
	3. ¿Cuál es el impacto de la tasa de interés de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022?	3. Analizar el impacto de la tasa de interés de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.	3. Influye significativamente la tasa de interés de los créditos Mypes en el crecimiento económico del Perú, durante el periodo 2015-2022.		Dummy Covid		

Nota: Elaboración propia

Anexo 02

periodo	PBI	creditos2	morosidad	garantias	Interes_ganado	inversion_bruta_ fija	tasa_interes_ mypes
1/01/2015	1184029.23	28404419	2564420	223313349	10917485.14	431000000	27.15
1/02/2015	1946911.65	28252871	2571942	224670384	10537466.98	774000000	27.29
1/03/2015	3108582.36	28189658	2610573	227726547	10514499.34	775000000	33.32
1/04/2015	3048535.79	28154159	2682073	231657568	10529311.93	1269000000	33.47
1/05/2015	2881492.95	28203927	2755684	234682582	10564469.35	1214000000	33.50
1/06/2015	4900285.22	28100853	2609328	235374633	10435658.68	1051000000	33.16
1/07/2015	3786610	28129571	2611636	237269894	10381767.76	812000000	32.74
1/08/2015	3332895.12	28312631	2638287	243676602	10464139.07	775000000	31.90
1/09/2015	3845529.44	28601467	2533402	246635210	10540701.51	1058000000	31.57
1/10/2015	3601545.81	28885497	2567520	248750131	10636922.96	2265000000	30.74
1/11/2015	3378167.3	29366371	2510645	253472187	10762840.92	1207000000	31.04
1/12/2015	2987286.51	29207593	2368378	252815968	10764139.07	4087000000	30.94
1/01/2016	3884937.53	29115271	2475732	254733751	10657229.67	263000000	31.86
1/02/2016	3272721.78	29069683	2479750	256195188	10633692.65	738000000	32.43
1/03/2016	3121479.75	28998727	2522646	254080217	10627345.95	887000000	32.84
1/04/2016	3011521.66	29092276	2533419	254867138	10711306.44	1140000000	33.15
1/05/2016	2251482.01	29207697	2543498	256167932	10755535.28	805000000	33.26
1/06/2016	1212408.35	29465302	2501615	255890389	10795643.66	818000000	33.44
1/07/2016	2463230.9	29290922	2588236	259408590	10735314.04	1133000000	32.37
1/08/2016	2632275.37	29665432	2563933	260514579	10822276.06	922000000	33.37
1/09/2016	1992238.06	30239776	2555217	261679190	10985464.36	965000000	33.04
1/10/2016	1810093.55	30614333	2574285	261085899	11065563.56	1094000000	33.00
1/11/2016	1925835.88	31166639	2563191	264353503	10783214.45	703000000	32.82
1/12/2016	3515909.81	31472890	2424339	265281325	11178876.92	2502000000	31.51
1/01/2017	2351569.78	31208150	2474888	262635102	11063720.35	278000000	32.09
1/02/2017	3042579.35	31267650	2543869	262970594	11110633.2	418000000	32.23
1/03/2017	2526148.9	31320039	2579394	263626371	11137789.52	750000000	32.30
1/04/2017	1383098.21	31298140	2624410	264627161	11141034.19	1046000000	32.50
1/05/2017	2982666.86	31703753	2624575	266098971	10855056.11	701000000	32.78
1/06/2017	3248786.33	31877725	2606403	265452197	11305679.21	840000000	34.34
1/07/2017	3126975.06	29764682	2641157	264019262	10583364.37	813000000	34.72
1/08/2017	3045401.6	32329894	2648754	268734738	11540063.18	1101000000	34.29
1/09/2017	2908670.31	32941755	2624516	271524157	11606941.27	1116000000	34.02
1/10/2017	3197846.08	33216896	2695728	273522301	11690985.65	1300000000	33.82
1/11/2017	2615215.46	33883356	2686363	277353862	11880263.34	1044000000	33.54
1/12/2017	1481555.68	34229872	2623548	279959967	11957348.87	2535000000	33.48
1/01/2018	2945805.8	33918386	2689336	279040609	11886968.29	305000000	33.98
1/02/2018	2321244.33	33723800	2749011	281164826	11860895.58	545000000	34.53
1/03/2018	1600280.5	33851621	2747184	283369864	11923973.85	814000000	34.93
1/04/2018	4026166.07	33971696	2812060	286985761	12016773.76	1098000000	34.76
1/05/2018	1946662.69	34264365	2824101	290525365	12124282.85	803000000	34.66
1/06/2018	2672162.12	34268249	2873225	292006275	12148687.57	756000000	34.35
1/07/2018	2424860.04	34331862	2885284	292924679	12164877.63	1074000000	34.49
1/08/2018	2512337.58	34572000	2936841	294629258	12286463.97	805000000	34.06
1/09/2018	2219424.66	34796862	2945453	297789244	12341685.43	770000000	33.16
1/10/2018	2833549.58	35166359	2973619	301879851	12446470.18	1444000000	32.44
1/11/2018	3320720.65	35878203	2944059	304590861	12629188.58	1433000000	32.18
1/12/2018	3208360.77	35996148	2844787	308699591	12707047.46	2941000000	31.59
1/01/2019	1976430.44	35762901	2872586	305431736	12561832.31	329000000	31.90
1/02/2019	2433684.98	35821029	2908938	304042275	12594483.07	499000000	32.07
1/03/2019	2529271.23	36159486	2901167	309007797	12717539.79	960000000	32.64
1/04/2019	1365368.91	36182506	2965891	310520034	12743001.48	1124000000	32.74
1/05/2019	1211022.62	36487430	2975667	314543073	12825661.36	977000000	33.07
1/06/2019	177948.142	36567281	2975646	314111590	12805702.18	1235000000	33.42
1/07/2019	677455.642	36827455	2997521	316188227	12863862.15	1334000000	33.61
1/08/2019	632738.181	37053243	3033643	320834059	12913710.32	1043000000	33.70
1/09/2019	1249651.56	37530554	3038916	321904049	13042566.93	938000000	33.48
1/10/2019	1062486.09	38111328	3062470	325394055	12596304.53	1897000000	32.98
1/11/2019	76293.8249	38913170	3079244	329835623	13409857.19	1450000000	32.80
1/12/2019	373360.877	39230108	2986705	328523172	13783289.12	3000000	32.15

periodo	PBI	creditos2	morosidad	garantias	Interes_ganado	inversion_bruta_ fija	tasa_interes_ mypes
1/01/2020	176273.179	39202392	3082871	329271907	13447461.76	480000000	32.17
1/02/2020	139159.075	39320630	3098447	332616529	13476044.07	714000000	32.51
1/03/2020	331395.534	38487746	3058562	337424697	13110094.59	619000000	32.88
1/04/2020	473224.512	37897994	3055031	337762989	12823569.11	798000000	31.78
1/05/2020	144531.177	41382365	3131532	358780872	13456399.83	221000000	26.40
1/06/2020	461500.45	43086592	3201446	361802300	13750020.09	412000000	26.27
1/07/2020	407042.622	46454416	3138849	366190685	14404954.75	637000000	26.01
1/08/2020	301538.482	49730099	3225965	369671249	15110021.38	798000000	25.37
1/09/2020	360224.289	52429054	3377470	369919508	15695555.13	1087000000	24.76
1/10/2020	370072.499	54026718	3498902	371593052	16104756.2	1586000000	26.08
1/11/2020	445637.038	51251809	3555312	371634903	15254727.18	1594000000	27.79
1/12/2020	735417.876	50389456	3514168	370761408	14927948.71	3600000000	28.65
1/01/2021	1779395.03	48959886	3578962	368893451	14497323.73	608000000	31.11
1/02/2021	3227481.18	48428663	3825244	367042108	14374555.22	985000000	32.22
1/03/2021	1785570.48	46668057	4076988	369491813	13899658.41	1519000000	33.31
1/04/2021	1396639.98	46499935	4082532	373183970	13714347.26	1457000000	34.21
1/05/2021	2451629.58	46573185	4118100	380105330	13658355.37	1479000000	34.91
1/06/2021	1798315.38	46942434	4009174	383968992	13665868.14	1393000000	35.20
1/07/2021	1796553.42	47194433	4053044	390802697	13724969.94	1026000000	35.12
1/08/2021	2895486.98	47706109	4019539	390968532	13831333.46	1197000000	34.91
1/09/2021	2259211.6	48477266	4000407	390992266	14029715.2	1592000000	34.71
1/10/2021	1089002.76	48971173	4193881	389883974	14218619.07	1656000000	34.54
1/11/2021	1755858.1	49795729	4027873	394367760	14008415.86	1363000000	34.27
1/12/2021	1733169.3	114147495	3924147	396873424	30788862.73	2878000000	34.34
1/01/2022	2591077.24	50456300	4050423	393337951	14229787.7	442000000	34.64
1/02/2022	411084.797	47923223	4038384	392911824	13619783.43	708000000	35.07
1/03/2022	600622.57	51399545	4082271	396204349	14599034.17	1196000000	35.56
1/04/2022	159286.737	51610505	4022188	401253692	14692071.43	1581000000	35.82
1/05/2022	1878080.71	52128461	4057628	400857177	14946271.47	1139000000	36.24
1/06/2022	2039657.96	52640892	4006291	407464947	15179737.58	1362000000	36.33
1/07/2022	1144764.97	52965428	4089316	413111002	14563863.72	1385000000	36.60
1/08/2022	1468351.33	53320487	4092076	409559307	15540788.51	1165000000	36.61
1/09/2022	1723219.57	53768825	4162682	411374540	15737892.41	1543000000	36.57
1/10/2022	1857557.14	54096904	4346047	412050516	16103237.98	1989000000	36.42
1/11/2022	1049464.04	54205294	4311535	409757742	16086793.8	1724000000	36.08
1/12/2022	737969.748	53929881	4112123	407888571	16018797.52	2723000000	36.23

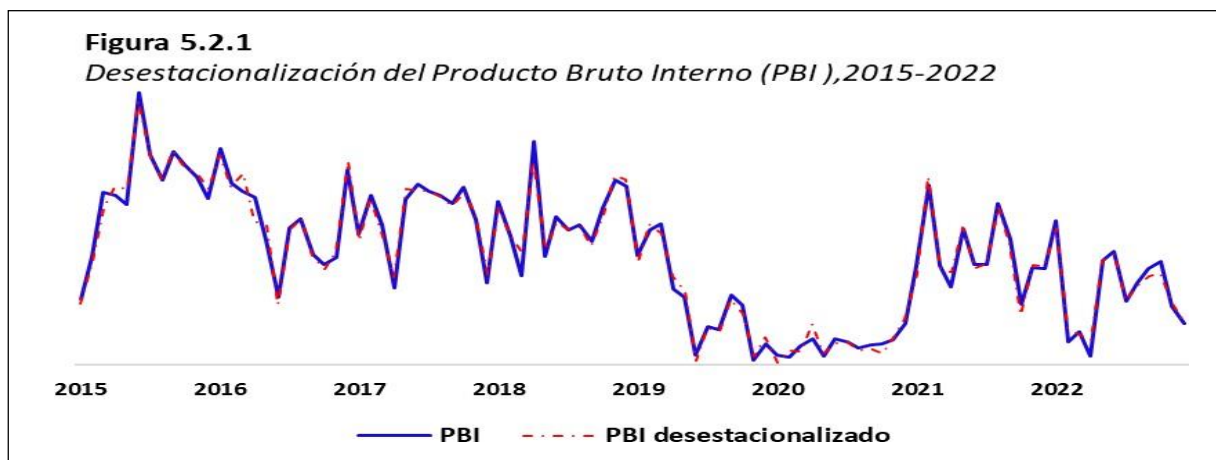
BASE DE DATOS DESESTACIONALIZADA

periodo	PBI_sa	creditos2_sa	morosidad _sa	garantias_sa	Interes_ganad o_sa	inversion_bruta _fija_sa	tasa_interes _mypes_sa
2015-01-01	1091867.35	28087475.43	2602518.47	222911440.23	10928791.59	1159716435.50	27.40
2015-02-01	1871002.52	28145735.94	2600362.17	225737308.66	10578864.79	1199097773.87	27.24
2015-03-01	2814529.87	28300251.30	2613351.82	228977759.01	10587468.82	1025836584.26	33.06
2015-04-01	3201936.30	28510094.51	2645083.07	232489849.21	10580813.14	1183831850.38	33.06
2015-05-01	3174104.96	28623501.93	2725605.93	235167535.60	10620096.08	1481569496.45	33.00
2015-06-01	4737096.85	28566999.79	2615270.31	237420847.27	10491170.80	1221870874.35	32.65
2015-07-01	3740852.59	28658432.22	2589820.54	238196265.52	10487385.73	939000587.40	32.06
2015-08-01	3343093.29	28524432.14	2601072.67	243354677.51	10496374.73	950029879.08	31.72
2015-09-01	3847593.60	28489371.03	2533613.44	245805169.91	10512054.04	1025778148.80	31.80
2015-10-01	3535694.50	28588899.36	2533519.36	248462324.59	10544103.41	1974209757.11	31.21
2015-11-01	3469270.62	28703665.53	2506867.68	250795807.95	10593660.07	1089298569.21	31.77
2015-12-01	3168062.25	28584732.92	2449936.56	250235934.46	10626313.55	2457063207.76	31.84
2016-01-01	3782206.04	28803483.66	2512494.81	254503670.80	10665180.18	991161983.14	32.13
2016-02-01	3204651.59	28976897.19	2503591.98	257367716.14	10677987.40	1176894892.62	32.40
2016-03-01	3442560.75	29116656.67	2526022.56	255464922.02	10701650.32	1131124227.21	32.57
2016-04-01	2573177.07	29493385.02	2502640.44	255818687.97	10771473.90	1067729808.30	32.74
2016-05-01	2513008.82	29653496.49	2519153.17	256630064.78	10816051.25	1074609040.96	32.77
2016-06-01	1083431.23	29969160.65	2505250.27	257835889.14	10853955.43	992086827.82	32.92
2016-07-01	2442039.87	29832557.72	2568891.33	260354907.41	10837545.33	1247838079.86	31.69
2016-08-01	2635763.10	29835847.18	2530612.51	260202439.80	10848962.42	1112225093.07	33.18
2016-09-01	1963636.26	30085281.86	2552637.96	260920083.37	10955920.84	934801989.85	33.24
2016-10-01	1724165.12	30277432.12	2538820.75	260621502.82	10963229.86	790410936.87	33.46
2016-11-01	2023689.52	30443629.98	2555249.68	261740078.41	10612558.32	570275201.80	33.52
2016-12-01	3668777.49	30755804.98	2503486.18	262654091.35	11029674.67	851976543.09	32.41
2017-01-01	2231207.80	30901887.25	2511437.67	262805696.31	11071868.34	1001266760.78	32.41
2017-02-01	3010477.01	31222810.13	2562140.24	264263598.42	11164695.36	876181804.13	32.23
2017-03-01	2302849.94	31474188.59	2587418.81	264996165.46	11215276.16	984135646.53	32.00
2017-04-01	1577144.82	31815950.34	2598093.43	265641297.31	11222357.57	998028263.39	32.10
2017-05-01	3172773.57	32243452.56	2606374.14	266314157.49	10928205.12	987394770.43	32.28
2017-06-01	3131754.45	32499077.79	2608000.54	266991230.35	11378794.73	1038034367.56	33.81
2017-07-01	3132382.46	30297018.90	2626301.29	264953176.22	10670526.52	910247925.38	34.06
2017-08-01	3022050.03	32442302.09	2619469.56	268280665.60	11557744.91	1295001932.44	34.12
2017-09-01	2854807.92	32697664.69	2619059.65	270895386.74	11571278.08	1083986183.10	34.20
2017-10-01	3096540.98	32744723.88	2656856.69	272691154.91	11562070.89	980455186.49	34.30
2017-11-01	2714232.58	32985991.53	2671556.66	274887689.06	11681700.76	883070020.20	34.21
2017-12-01	1622233.34	33352126.95	2701011.38	277445256.94	11783895.82	859207688.27	34.37
2018-01-01	2813307.80	33559161.60	2722191.28	279783142.80	11886912.33	1029569227.68	34.35
2018-02-01	2344092.45	33714763.34	2757555.11	282837989.19	11934811.58	1034316095.32	34.57
2018-03-01	2013675.09	34174670.97	2763562.95	284762295.27	12022519.60	1031718322.90	34.63
2018-04-01	3657990.72	34823236.20	2792614.54	288265842.08	12140179.41	1085688084.04	34.35
2018-05-01	2073604.13	34964928.89	2814148.52	290576452.87	12236769.61	1104082363.62	34.11
2018-06-01	2561637.48	35093984.56	2876237.69	293093526.76	12251996.37	963927435.56	33.78
2018-07-01	2438224.14	34950666.92	2880288.07	293634498.10	12261099.16	1167017233.35	33.87
2018-08-01	2471050.56	34644513.75	2914176.00	293610254.85	12279162.88	1004563464.92	33.91
2018-09-01	2146552.48	34364701.63	2932610.80	297170751.96	12275923.89	732420625.09	33.32
2018-10-01	2709264.61	34320041.83	2928909.60	300456414.75	12269674.24	1095279846.61	32.92
2018-11-01	3409761.70	34764222.90	2917193.00	302217884.85	12385987.93	1251768141.21	32.83
2018-12-01	3335100.54	34964134.94	2917573.14	306458770.24	12503875.15	1247621452.66	32.45
2019-01-01	1854572.88	35340319.23	2894912.88	306819399.87	12562647.55	1063018023.10	32.32
2019-02-01	2526615.59	35784241.00	2909380.91	306530714.44	12694596.31	1013086905.19	32.14
2019-03-01	2364519.18	36722384.12	2923441.88	310630596.50	12849346.35	1163275568.08	32.31
2019-04-01	1599024.09	37444151.28	2953074.36	312270203.93	12925944.19	1130463855.73	32.31
2019-05-01	1315403.61	37414919.67	2970413.83	314406727.37	12992526.44	1292072219.21	32.49
2019-06-01	73398.83	37668486.96	2990402.60	314689511.80	12945133.78	1455514035.99	32.83
2019-07-01	663580.37	37635603.82	3001766.48	316324041.75	12956722.99	1421656869.84	33.03
2019-08-01	597840.39	37415527.04	3022986.85	318921921.36	12874596.95	1253772819.80	33.57
2019-09-01	1178183.63	36818057.51	3026723.30	320931831.02	12927725.09	988045197.35	33.64
2019-10-01	919384.27	36668843.57	3011453.09	323433522.59	12365312.98	1516567308.06	33.46
2019-11-01	144973.32	37380544.21	3042704.87	327609815.45	13128660.78	1238500367.01	33.44
2019-12-01	489948.35	37862663.96	3053085.19	326773352.46	13562029.86	-1707424607.81	32.96

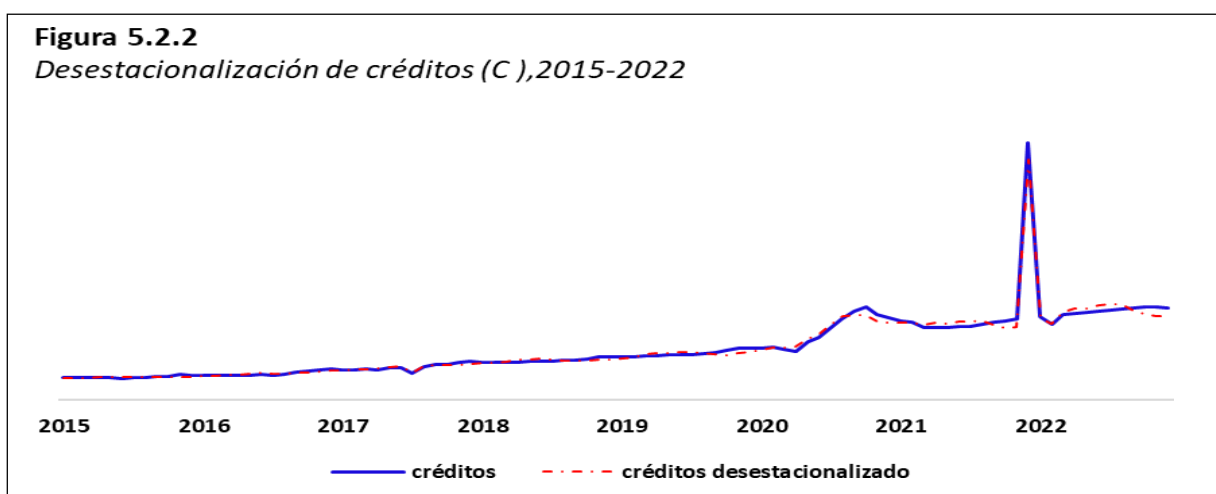
periodo	PBI_sa	creditos2_sa	morosidad_ sa	garantias_sa	Interes_gan ado_sa	inversion_brut a_fija_sa	tasa_intere s_mypes
2020-01-01	25608.72	38659838.70	3085999.91	331386891.34	13448006.67	1251431509.31	3
2020-02-01	256306.56	39250552.66	3091326.58	336094936.16	13595050.51	1257072207.48	
2020-03-01	230230.67	39326111.44	3078295.64	339636898.22	13280372.14	814072645.63	
2020-04-01	733788.02	39549398.10	3052503.47	340009578.24	13055754.71	812705054	
2020-05-01	199941.10	42624375.46	3128825.86	358830324.29	13675686.69	5320547	
2020-06-01	384009.39	44627737.87	3235451.21	361659113.58	13910929.30	6119	
2020-07-01	412681.33	47794545.04	3150943.53	365229791.12	14499773.51	73	
2020-08-01	253280.08	50742704.42	3231893.34	366760759.43	15026259.32		
2020-09-01	285687.55	51188836.50	3368286.26	368150157.40	15507741.		
2020-10-01	192284.78	51330575.56	3426835.39	368996741.07	157549		
2020-11-01	496725.80	48849407.25	3502232.36	369674659.81	1493		
2020-12-01	813131.59	48266863.51	3585116.40	369433096.45	1		
2021-01-01	1624111.59	48341229.35	3567951.93	371710404.12			
2021-02-01	3397427.50	48453838.65	3815088.76	371619102			
2021-03-01	1723090.97	47735808.54	4088629.91	372724			
2021-04-01	1670375.43	48386805.97	4091773.92	3756			
2021-05-01	2471499.89	48057833.23	4113995.61	3			
2021-06-01	1736840.71	48714393.98	4070644.17				
2021-07-01	1810664.44	48939480.88	4072098.				
2021-08-01	2844826.20	49311845.64	40429				
2021-09-01	2167976.38	47416273.20	400				
2021-10-01	887047.90	46514939.96					
2021-11-01	1791680.63	46983299.43					
2021-12-01	1779401.87	10803014					
2022-01-01	2458986.38	49905					
2022-02-01	648920.73	481					
2022-03-01	541488.61						
2022-04-01	443381.45						
2022-05-01	1863348						
2022-06-01	1989						
2022-07-01	11						
2022-08-01							
2022-09-0							
2022-1							
202							
2							

Anexo 3

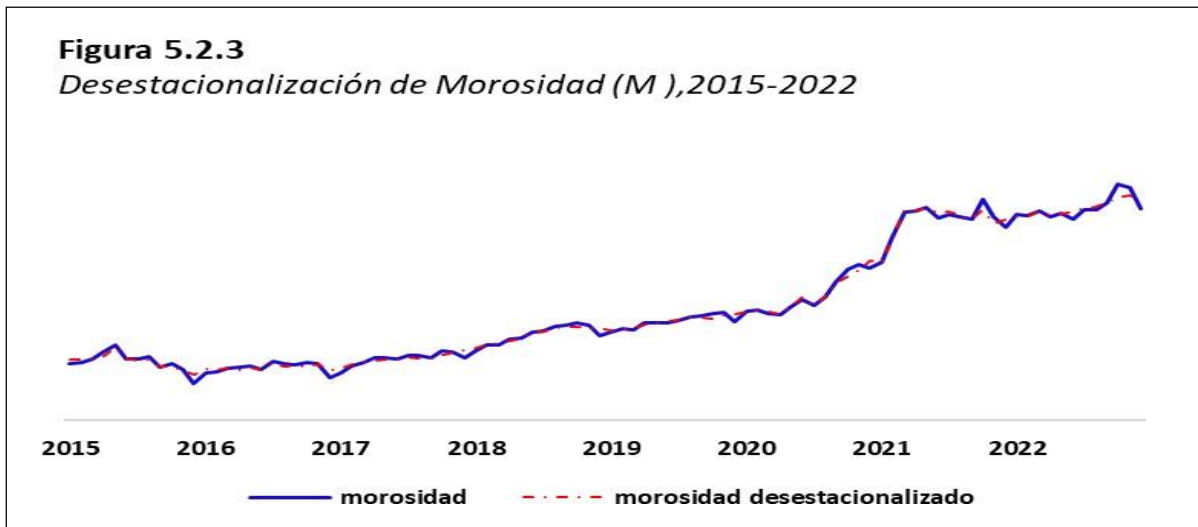
Desestacionalización de las variables



Nota: Se implementó el algoritmo X-13Arima – Seats para desestacionalizar la serie.
Elaboración propia



Nota: Se implementó el algoritmo X-13Arima – Seats para desestacionalizar la serie.
Elaboración propia



Nota: Se implementó el algoritmo X-13Arima – Seats para desestacionalizar la serie.
Elaboración propia