

Incidencia de la inflación sobre las tasas pasivas en una institución de microfinanzas de la ciudad de Trujillo, periodo 2022

Incidence of inflation on passive rates in a microfinance institution in the city of Trujillo, period 2022

  Andersson Cumpa Tello¹
  Daniela Julia Miranda Azañedo¹
  Priscila Georgette Villarreal Torres¹
  Luz Karina Serin Rojas¹
  Javier Arnaldo Morales Pereyra¹

¹ Universidad César Vallejo, Perú

Fecha de recepción: 30.06.2023

Fecha de revisión: 01.03.2024

Fecha de aprobación: 22.12.2024

Cómo citar: Cumpa Tello, A., Miranda Azañedo, D., Villarreal Torres, P., Serin Rojas, L. & Morales Pereyra, J. (2025). Incidencia de la inflación sobre las tasas pasivas en una institución de microfinanzas de la ciudad de Trujillo, periodo 2022. *Entrepreneur & Business*, 4(1), 59-67. <https://doi.org/10.18050/entrepreneur.v4i1a5>

Autor de correspondencia: Anderson Cumpa Tello

Resumen

La investigación analiza la relación entre inflación y tasas pasivas en una entidad microfinanciera de Trujillo durante 2022. Utilizando un diseño no experimental, longitudinal y correlacional, se observó que la inflación presentó un comportamiento creciente, alcanzando su pico en junio (8.81%). Simultáneamente, las tasas pasivas para depósitos a plazo de 181 a 360 días también mostraron incrementos, siendo julio el mes más alto. Los resultados evidencian una correlación positiva entre ambas variables, confirmando la hipótesis de que la inflación incide directamente en las tasas pasivas. A través de un modelo de regresión lineal, se determinó la ecuación, indicando que niveles bajos de inflación reducirían el incentivo al ahorro, impactando negativamente las tasas pasivas. El estudio destaca el rol del Banco Central de Reserva del Perú en fijar metas inflacionarias (1-3%) para anclar expectativas económicas. Además, subraya cómo la inflación afecta la capacidad del sistema financiero para ofrecer tasas competitivas, indispensables para canalizar el ahorro hacia la inversión productiva. La investigación concluye que la inflación influye significativamente en las decisiones de ahorro y el diseño de políticas monetarias.

Palabras clave: Inflación, tasas pasivas, política monetaria, microfinancieras, regresión lineal.

Abstract

The research analyzes the relationship between inflation and deposit interest rates in a microfinance institution in Trujillo during 2022. Using a non-experimental, longitudinal, and correlational design, it was observed that inflation exhibited an upward trend, peaking in June (8.81%). Simultaneously, interest rates for term deposits of 181 to 360 days also increased, with July marking the highest rates. The results demonstrate a positive correlation between these variables, confirming the hypothesis that inflation directly impacts deposit rates. A linear regression model established the equation, indicating that low inflation levels reduce the incentive to save, negatively affecting deposit rates. The study highlights the role of the Central Reserve Bank of Peru in setting inflation targets (1-3%) to anchor economic expectations. Additionally, it underscores how inflation impacts the financial system's ability to offer competitive rates, essential for channeling savings into productive investments. The research concludes that inflation significantly influences saving decisions and the design of monetary policies.

Keywords: Inflation, deposit interest rates, monetary policy, microfinance institutions, linear regression

INTRODUCCIÓN

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2023), la política monetaria del país tiene como primordial objetivo mantener el equilibrio monetario, lo que involucra conservar un grado de inflación bajo y estable. El diseño y utilización de la política monetaria se hace bajo un esquema de Metas Explícitas de Inflación (MEI), por medio del cual el BCRP busca anclar las expectativas inflacionarias de los agentes económicos anunciando un rango meta para la inflación, el cual se localiza entre 1 y 3 por ciento a partir del año 2007. En términos operativos, todos los meses el banco mencionado toma elecciones sobre la tasa de interés de política monetaria con el objeto de conservar el grado de inflación dentro del rango meta. El supuesto detrás de este mecanismo es que los cambios en la tasa de política monetaria se transmiten automáticamente hacia las diversas tasas de interés de la economía (activas y pasivas), perjudicando de esta forma las elecciones de gasto de las organizaciones y familias, la demanda agregada y, al final, la inflación. Surge a raíz la problemática observada en el país debido a la nueva realidad: ¿Cómo incide la inflación sobre las tasas pasivas en una entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo en el año 2022?

El Banco Central de Reserva del Perú (2023) también comenta que las tasas pasivas constituyen un componente de las tasas activas a través del llamado Costo Porcentual Promedio de Captación (CPP), que es la tasa promedio de tasas pasivas pagadas en un periodo determinado por el sistema financiero según los ahorros captados del público en sus distintas modalidades, ponderado por el valor asociado a cada denominación. Por otro lado, los intermediarios financieros, que llevan a cabo la función de canalizar el ahorro del público a los usuarios del crédito, están interesados en contar con un flujo constante y suficiente de recursos monetarios, para llevar a cabo eficientemente su labor de intermediación. De este proceso depende que el ahorro corriente de la sociedad se canalice a la inversión productiva, y al sostenimiento de un nivel adecuado de demanda agregada, al promover así la estabilidad y el crecimiento de la economía.

Por tal razón, deben ofrecer al público ahorrador una tasa de interés pasiva que le resulte atractiva en términos pecuniarios. Esto significa que, además del servicio de custodia de los fondos del público, el sistema financiero debe garantizarle al ahorrador una tasa pasiva que lo compense por la falta de liquidez, así como por la pérdida de poder adquisitivo, que potencialmente enfrenta su capital durante el tiempo que éste se encuentre en poder del intermediario. Esta pérdida tiene su origen tanto en la inflación, como en la depreciación cambiaria que puede ocurrir durante el periodo transcurrido antes del vencimiento del depósito, título o bono que garantiza la custodia. Adicionalmente, el público ahorrador espera un premio que estimule su abstinencia de consumir, premio que depende del plazo y del riesgo de mercado que involucre la operación. Dentro de la gama de posibilidades que el sistema financiero ofrece al ahorrador, existe gran número de opciones que están libres de este riesgo de mercado o riesgo bursátil.

Por lo mencionado anteriormente, se formula como objetivo general: Evaluar la incidencia de la inflación sobre las tasas pasivas en una entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo, en el año 2022. Así mismo, desencadenan los siguientes objetivos específicos: (a) describir el comportamiento de la inflación en el año 2022; (b) definir el comportamiento de las tasas pasivas en una entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo durante el periodo 2022 ; (c) identificar la regresión lineal entre la TREA de una entidad microfinanciera y la inflación en el año 2022.

Luego de formular los objetivos, se considera la siguiente hipótesis: “La inflación incide de forma directa sobre las tasas pasivas en una entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo en el año 2022”.

Entrando al marco teórico, De la Hoz et al. en su investigación “La inflación como factor distorsionante de la información financiera” (2008), citan a Fernández (2002) que define la inflación como un fenómeno de alza pronunciada, continua, generalizada y desordenada de los precios de bienes y servicios que trae como consecuencia una pérdida sensible del poder adquisitivo de la unidad monetaria del país. Destaca que solamente el cambio en los niveles generales de precios debe ser tomado como inflación, y no el cambio producido a nivel específico de un bien o servicio.

Por su parte, Catacora (2000) explica que la inflación es el incremento porcentual de los precios de una cesta de bienes y servicios representativa de una economía, entre dos períodos determinados. Es un fenómeno económico que genera diversas consecuencias, como la pérdida del poder adquisitivo de la moneda o del signo monetario representativo de una economía. Por otro lado, Redondo (1993) dice que la inflación es el deterioro del poder adquisitivo de un signo monetario empleado como patrón de medida en el intercambio de bienes o servicios, incrementando el valor monetario de los mismos con lo cual disminuye el poder de compra de esa moneda. Agrega que el fenómeno de la inflación no es nuevo, más bien la humanidad lo viene soportando desde hace mucho tiempo, pero en especial desde que se inventó la moneda como signo de cambio.

Desde el punto de vista de Streeck (2011) manifiesta que en la economía dominante se presentan ciertos desordenes como inflación, déficit público o endeudamiento, pero son consecuencia de la falta de conocimiento en torno a leyes que rigen la economía, por lo que sitúa una idea de que la inflación se puede convertir en una herramienta para desactivar conflictos desestabilizadores. Asimismo, explica que, al anularse la inflación, considerándose un instrumento de cierre de aberturas con las reivindicaciones y los mercados, recae en el gobierno el respaldo de la paz social.

Respecto a las tasas pasivas, según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2018), representan las tasas que reciben los depositantes por sus cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo. Al igual que las tasas activas, existen las tasas de interés promedio TIPMN y TIPMEX, en las que se promedian las tasas de diversas operaciones pasivas con saldos vigentes. Igualmente, la SBS calcula las tasas pasivas promedio ponderado de mercado para las operaciones realizadas en los últimos 30 días útiles.

Para los autores Gutiérrez y Zurita (2006) las tasas de interés presentan un equilibrio a los prestamistas por los riesgos que ocasiona la inflación, por lo que realiza una relación directa, es decir cuanto mayor es la inflación, mayor es el aumento en la tasa de interés. Del mismo modo, explican que el impuesto inflacionario es un impuesto con mayor regresividad, por lo que sectores con menores recursos son quienes

pagan, y adquieren activos financieros como dólares o moneda extranjera, depósitos a plazo fijo, entre otros. Sin embargo, afirman que, si los ahorros no presentan protección contra la inflación, la cantidad toma un menor valor en el futuro (poder de compra), recomiendan que para proteger el ahorro es necesario que se expresen en términos de unidad de cuenta monetario con reajuste según la inflación.

Como plantea Fisher (1930), la tasa de interés es el resultado de la correlación con la variabilidad de precios y proyecciones inflacionarias, es así que para promover el ahorro es indispensable la compensación, es así que los agentes económicos ahorran, se privan del consumo en el presente, para que un largo plazo pueda tener beneficios (ganancias).

Desde el punto de vista Mishkin (2007), es la tasa por la cual las entidades bancarias y financieras pagan por los fondos que captan, esto depende del tipo de captación que pueden ser depósitos en cuenta corriente, a plazo fijo, etc. Asimismo, el nivel de liquidez monetaria influye de forma inversa, ya que en periodos con niveles bajos en liquidez monetaria incide en una competencia entre bancos para captar fondos obliga el alza de las tasas pasivas. Es así que se conceptualiza a esta tasa como el interés que pagan las entidades a sus depositantes. Como señala Block & Hirt (2008) citado por García et.al (2014), son cantidades que cancelan las entidades financieras a los ahorristas por el depósito de sus recursos, y la institución refleja la inversión en su pasivo.

En el ámbito internacional, de acuerdo con el estudio de Fernández "El impacto de la COVID-19 en la inflación" (2021), expresa que la crisis generó un recorte en la tasa de inflación pero que aún mantiene niveles positivos. Se observa un panorama de situación desinflacionista, existe controversia en este shock económico, ya que en primera instancia las disrupciones de las cadenas de producciones inducen en el alza del nivel general de precios predominando el impacto deflacionista, sin embargo, también existe cierta incertidumbre en relación a las consecuencias del presente problema macroeconómico (inflación) a medio plazo de una intensa política monetaria ejecutada por el Banco Central Europeo (BCE). Asimismo, el autor analiza el comportamiento del nivel de precios en España con la intención de realizar una comparación entre las distintas categorías de bienes y servicios, para lo cual

conocer el procedimiento adecuada para una recuperación en materia de demanda que oferta, en tal sentido remendar los balances en funciones de incremento de sus márgenes.

Por otra parte, la Universidad Pontificia Comillas ICAI – ICADE, presenta su estudio acerca de la Inflación en Europa y Estados Unidos tras la Covid-19. Realizó un análisis acerca del repunte de este problema macroeconómico en el 2021 y en qué ámbito predomina tal sea el mercado como bancos asimismo acercar a la política monetaria de cómo está siendo manejada por estas entidades europeas y americanas y cuáles son los factores que son afectando a la inflación por otro lado realizan una comparación de escenarios que han vivido como la alta inflación y la deflación. Como resultados de la investigación, Indican que la mayoría de los escenarios de inflación acumulan largos periodos de las políticas expansivas y medidas lapsos y eso incide en repuntes de este problema y en cambio en periodos deflacionistas la actuación de los bancos centrales es que no aplican herramientas suficientes para incentivar la inflación. También indican que el endeudamiento de muchos países de Europa y Estados Unidos se reduce la capacidad en los bancos centrales para que puedan acelerar la economía con políticas menos expansivas y esto influye a un escenario de alta inflación.

En el ámbito nacional, Arocutipa (2022) desarrolló su tesis titulada: “Relación entre el tipo de cambio y el nivel de inflación de la economía peruana, periodo 2015 – 2021”. El objetivo de ese estudio fue comprender la relación entre el tipo de cambio con la inflación. El autor considera que en nuestro país existe cierta volatilidad en el tipo de cambio, no es fijo ni flotante, esto se debe a que interviene el BCRP, determina una inflación administrada. Como resultado se obtuvo, que el tipo de cambio no solo tiene una relación muy alta, sino que influye en la variabilidad del índice inflacionario de la economía peruana, a través de las pruebas se sustenta una relación muy alta, en el cual también mencionan la relación del tipo de cambio con las Reservas Nacionales Internacionales, enfatizan el papel del BCRP de reducir ciertas brechas volátiles con la finalidad de estabilizar el mercado cambiario.

Huallpa et al (2021) presentan su estudio “Factores del éxito financiero en Cajas Municipales del Perú, 1998-2019).” Sustentan un análisis de 12 cajas

municipales, en las cuales solo 4 se consolidan económica y financieramente, esto se refiere en activos y patrimonio. El objetivo de la investigación es precisar factores claves del éxito durante un determinado periodo, para ello se basan de un modelo hexágono de éxito empresarial, para reconocer si la relación es directa y significa con respecto a ingresos financieros. Bajo un diseño no experimental, se apoyan de la base de datos de la Superintendencia de Banca y seguros, realizan un análisis minucioso con variables como activos, ventas, resultados, mercados. Afirman que las cajas municipales presentan solidez, que se expresa en la variable activo total y patrimonio, asimismo existe relación directa entre utilidad neta y patrimonio como capital social y patrimonio, ingresos financieros y total activo, e ingresos financieros y utilidad.

Huaytalla (2019), en su tesis “Relación entre los márgenes de tasas de interés y la concentración bancaria en el Perú: 2012-2017”, el autor plantea si la concentración y razones bancarias guardan relaciones con los márgenes de tasas de interés, para lo cual emplean los Estados Financieros de 10 empresas que pertenecen al sistema bancario de Perú, lo cual obtuvieron ciertos indicadores, se basan en una metodología de datos de panel, sostienen que estos márgenes se expresen en un esquema competitivo. Los resultados demuestran que se presenta una relación directa entre razones bancarias de gastos administrativos, morosidad, inversiones bancarias y disposición de liquidez en proporción al margen de las tasas de interés; pero que este margen presenta relación inversa en función con la concentración de bancos y niveles de endeudamiento.

Según la investigación de Lahura (2017) “El efecto traspaso de la tasa de interés de política monetaria 2010-2017”, desarrolla un estudio a partir del impacto de la tasa de interés de referencia sobre las tasas activas y pasivas en la moneda nacional. Afirma que el Banco Central fija expectativas de inflación de los agentes económicos a través de una meta (representa un rango 1 entre 3%). Se realiza un análisis entre tasas activas y pasivas, como resultado se discrepa que la correlacionales de las tasas de interés pasivas en promedio son menores comparadas a las activas; asimismo enfatiza que el efecto traspaso de la tasas ahorro es menor con relación a tasas de depósitos fijos, en tal sentido postulan que estas tasas de interés presentan un papel importante que incide en la

política monetaria, teniendo en cuenta que las tasas activas tiene una velocidad de transmisión del efecto de traspaso que las pasivas.

En el plano regional, Minchón y Timaná (2018) desarrollaron la investigación “Modelo para el ahorro del sistema financiero peruano relacionado con la inflación a largo plazo”. El estudio se basó en comprender las relaciones a largo plazo del ahorro en el sistema bancario y la inflación, con enfoque en series estadísticas mensuales lo cual es observacional y longitudinal aplican el modelo vectorial de corrección de errores para poder interpretar las relaciones entre ahorro e inflación. Como resultados obtienen que las interrelaciones se verifican mediante las ecuaciones de cointegración y ecuaciones para cada una de las variables que forman parte del sistema con las modalidades de ahorro.

DONDE:

- M: Muestra de estudio (tasas pasivas de la CMAC Trujillo).
- O1: Observación en las variables de estudio: Incidencia de la Inflación (VI).
- O2: Tasas pasivas de la CMAC Trujillo (VD).
- R: Relación entre variables.

Se manifiesta que el presente trabajo busca la relación e incidencia entre 02 variables, una independiente (Inflación) y la otra variable dependiente (TREA) y para ello se aplicará la regresión lineal mediante el método de mínimos cuadrados, lo que permitirá estimar los parámetros de la siguiente ecuación:

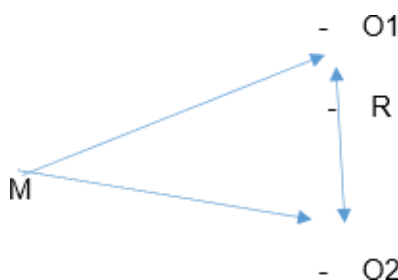
$$X = a + bY$$

MÉTODO

El diseño utilizado es de carácter no experimental, de corte longitudinal y correlacional.

- No experimental porque las variables de estudio: inflación y tasas pasivas, no se someterán a experimento ni a manipulación deliberada, solamente serán observadas.
- Longitudinal porque las variables son observadas y descritas en un periodo de tiempo en este caso el año 2022, con frecuencia mensual.
- Correlacional porque se busca encontrar la relación que existen entre las variables (Inflación y tasas pasivas o TREA de la CMAC Trujillo), relación de influencia.

El esquema de diseño correlacional, según Reyes Meza (2015):



RESULTADOS

De acuerdo al OE1: describir el comportamiento de la inflación en el año 2022, se tiene:

Tabla 1
Inflación mensual

PERIODO	INFLACIÓN (%)
Enero	5.68
Febrero	6.15
Marzo	6.82
Abril	7.96
Mayo	8.09
Junio	8.81
Julio	8.74
Agosto	8.40
Setiembre	8.53
Octubre	8.28
Noviembre	8.45
Diciembre	8.46

Nota: BCRP

Según la tabla 01, se observa que desde el mes de enero hasta diciembre la inflación muestra un comportamiento creciente, destacando en porcentajes los meses de junio, julio y setiembre.

De acuerdo al OE2: describir el comportamiento de las tasas pasivas en una entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo durante el periodo 2022.

Tabla 2

Tasa anual para depósitos (expresada en porcentajes)

Mes	Depósitos de Ahorro	Depósitos a Plazo					Depósitos a Plazo	Depósitos CTS
		Hasta 30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	Más de 360 días		
Enero	0.29	-	2	2.47	3.12	3.65	3.18	4.8
Febrero	0.29	-	2.83	3.99	4.11	3.82	3.92	4.76
Marzo	0.3	5.99	3.6	2.73	4.29	4.34	4.09	4.82
Abril	0.29	-	3.03	5.65	5.26	5.12	5.23	4.81
Mayo	0.28	-	2.17	4.82	5.39	4.93	5	4.76
Junio	0.26	-	3.37	3.43	7.27	6.87	6.66	4.91
Julio	0.28	-	2.61	5.56	7.4	7.04	6.92	6.06
Agosto	0.29	-	4.46	5.82	7.45	6.52	6.84	5.93
Setiembre	0.29	-	2.89	3.93	7.37	6.58	6.64	5.84
Octubre	0.3	-	2.56	3.29	7.21	5.99	6.18	5.84
Noviembre	0.29	-	4.85	3.24	7.54	6.32	6.7	5.83
Diciembre	0.31	-	2.66	3.85	6.86	6.82	6.33	5.8

Nota: SBS

Según la tabla 02, observando los depósitos a plazo de 181 días hasta los 360 días, las tasas pasivas demuestran también un comportamiento creciente, siendo el más alto el porcentaje en el mes julio.

Dado el OE3: determinar la regresión lineal entre la TREA de la entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo y la inflación en el año 2022. Se tiene:

En donde:

X: Variable dependiente TREA

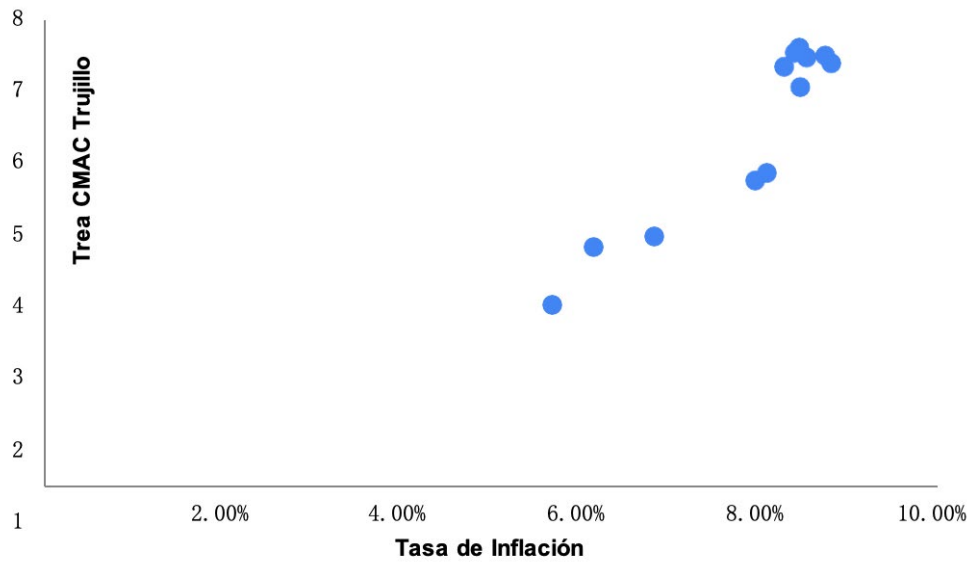
Y: Variable independiente Inflación

a: parámetro autónomo

b: parámetro que mide la propensión marginal (también define la pendiente)

$$X = a + bY$$

Figura 1
Regresión lineal entre la TREA de la entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo y la Inflación



Obtenemos: $y = - 5.014 + 141.4X$

Según la figura 01, analizando la estimación de estos parámetros, en el caso que la inflación se reduzca a niveles cercanos a cero, no habría un incentivo de ahorro, pues no habría una razón de que el BCRP eleve la tasa referencial, en ese sentido un plazo fijo tendría un comportamiento y/o tratamiento parecido a una cuenta de ahorro normal, que incluso arrojaría una TREA negativa (en este caso de - 5.014) y esto se explicaría también por los costos asociados por mantener una cuenta de ahorro. Sin embargo, el tramo en el que esto ocurra es muy reducido, pues en cuanto exista un mínimo incremento en los niveles de precios generalizados (inflación), la TREA tomaría valores positivos.

Según el OG: evaluar la incidencia mediante la correlación de la inflación sobre las tasas pasivas en la entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo, en el año 2022 se encontró que:

Tabla 3
Tasas de inflación y TREA

PERIODO	Nº	INFLACIÓN	TREA
Enero	1	0.0568	3.12
Febrero	2	0.0615	4.11
Marzo	3	0.0682	4.29
Abril	4	0.0796	5.26

Mayo	5	0.0809	5.39
Junio	6	0.0881	7.27
Julio	7	0.0874	7.4
Agosto	8	0.084	7.45
Setiembre	9	0.0853	7.37
Octubre	10	0.0828	7.21
Noviembre	11	0.0845	7.54
Diciembre	12	0.0846	6.86
Coeficiente de correlación: 0.94			

Según la tabla 03, aplicando el coeficiente de correlación, el cual arroja el valor de 0.94, este indica una relación positiva entre las dos variables analizadas, es decir si sube la tasa inflacionaria, en consecuencia sube la tasa pasiva o TREA que es la tasa que pagan los bancos a los ahorristas. El ajuste de las tasas pasivas de la entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo responde a las políticas monetarias del Banco Central de Reserva del Perú, que busca paliar el efecto que causa la inflación en las economías familiares.

DISCUSIÓN

De acuerdo al OE1, se encontró que la inflación, según la data, indica un comportamiento creciente debido a diversos factores, a esto Samuelson & Nordhaus (2021), argumenta que este fenómeno económico ocurre y se mide de acuerdo al nivel de precios promedio, pero se tiene en cuenta que al aumentar o disminuir constantemente el precio individual de bienes, es probable que no cambie el nivel de precio promedio.

De acuerdo al OE2, se encontró que las tasas pasivas según la base de datos en el año 2022, han manifestado un comportamiento creciente, por el comportamiento de la inflación. Consecuentemente, Fisher (1930), indica que la tasa de interés es resultado de la correlación con la variabilidad de precios y proyecciones inflacionarias, es así que para promover el ahorro es indispensable la compensación, por ello, los agentes económicos ahorran, se privan del consumo en el presente, para que a largo plazo puedan tener beneficios (ganancias).

En el OE3, se halló que la regresión lineal entre la TREA de la entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo y la inflación en el año 2022, representa una tendencia lineal puesto que, si la inflación aumenta, las tasas pasivas también, y si disminuye, ocurrirá lo mismo. Debido a esto, Minchón y Timaná (2018) en su estudio obtienen que las interrelaciones se verifican mediante las ecuaciones de cointegración y ecuaciones para cada una de las variables que forman parte del sistema con las modalidades de ahorro para así demostrar lo lineal o no.

De acuerdo al OG, se demuestra un incremento de las tasas pasivas, a causa del aumento de la situación inflacionaria, en pocas palabras, una relación directa. Referente a esto, Gutiérrez y Zurita (2006), manifiestan que las tasas de interés presentan un equilibrio a los prestamistas por los riesgos que ocasiona la inflación, por lo que realiza una relación directa, es decir cuanto mayor es la inflación, mayor es el aumento en la tasa de interés. Del mismo modo, explican que el impuesto inflacionario es un impuesto con mayor regresividad, por lo que sectores con menores recursos son quienes pagan, y adquieren activos financieros como dólares o moneda extranjera, depósitos a plazo fijo y otros.

CONCLUSIONES

El nivel de inflación durante el año 2022, según la data indica un comportamiento creciente, diversos factores externos como internos provocaron que llegue a ese resultado. En este enfoque, se produjo un incremento notable en el nivel de precio de nuestra economía peruana.

Las tasas pasivas según la base de datos en el año 2022, han manifestado un comportamiento creciente, pues el detonante comportamiento de la inflación en el 2022, permite que el BCRP mediante su política monetaria, eleve la tasa de interés referencial como los requerimientos de encaje en moneda nacional a las diversas entidades financieras, por lo que en la entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo se encarece el financiamiento.

La regresión lineal entre la TREA de la entidad microfinanciera en la ciudad de Trujillo y la inflación en el año 2022, representa una tendencia lineal puesto que, si la inflación aumenta, las tasas pasivas también, y si disminuye, ocurrirá lo mismo. Por lo tanto, se demuestra que ambos datos están a un ritmo constante.

El coeficiente de correlación de 0.94 demuestra un incremento de las tasas pasivas, a causa del aumento de la situación inflacionaria.

Agradecimientos / Acknowledgments:

Al profesor Mg. Javier Arnaldo Morales Pereyra, docente de la escuela de Contabilidad de la facultad de Ciencia Empresariales UCV sede Trujillo, por su asesoría y orientación en el diseño del presente artículo.

Fuentes de financiamiento / Funding:

Recursos propios

Rol de los autores / Authors Roles:

CTA: Búsqueda de referencias e Interpretación de resultados

MADJ: Redacción del manuscrito, análisis e interpretación de los resultados, revisión.

VTPG: Redacción del manuscrito, análisis e interpretación de los resultados, revisión.

SRLK: Redacción del manuscrito, análisis e interpretación de los resultados.

Conflicto de intereses: Los autores declaran bajo juramento no haber incurrido en conflicto de intereses al realizar este artículo.

REFERENCIAS

- Arocutipa, R. (2022). *Relación entre el tipo de cambio y el nivel de inflación de la economía peruana, periodo 2015 – 2021*. Universidad Privada de Tacna. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2360/Arocutipa-Barbaito-Richart.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2023). Tasas pasivas y el Costo Porcentual Promedio de Captación (CPP). <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/t.html>
- Catacora, F. (2000). *Reexpresión de Estados Financieros*. McGraw-Hill Interamericana de Venezuela, S.A.
- De La Hoz, B., Uzcátegui, S., Borges, J. & Velazco, A. (2008). *La inflación como factor distorsionante de la información financiera*. *Revista Venezolana de Gerencia*, 13(44), 556-572. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842008000400004&lng=es&tlng=es
- Fisher, I. (1930). *The theory of interest: As determined by impatience to spend income and opportunity to invest it*. Macmillan.
- García, M., Pérez, J., & López, R. (2014). *El impacto de las tasas de interés sobre el ahorro en las microfinancieras*. Editorial ABC.
- Gutiérrez O, & Zurita, A. (2006). *Sobre la inflación*. Perspectivas. <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942413004.pdf>
- Huallpa, J., Arocutipa, J., & Minaya, J. (2021). *Factores del éxito financiero en Cajas Municipales del Perú, 1998-2019*. *Revista Venezolana de Gerencia*, 26(93), 397-413. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29066223026>
- Huaytalla, J. (2019). *Relación entre los márgenes de tasas de interés y la concentración bancaria en el Perú: 2012-2017*. Universidad Nacional del Callao. <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/4412>
- Lahura, E. (2017). El efecto traspaso de la tasa de interés de política monetaria en Perú. Banco Central de Reserva del Perú. *Revista Estudios Económicos* 33, 9-27. www.bcrp.gob.pe/publicaciones/revista-estudios-economicos.html
- Minchón, C. & Timaná, D. (2018). *Modelo para el ahorro del sistema financiero peruano relacionado con la inflación a largo plazo*. *Revista de investigación estadística*. Revista electrónica. Universidad Nacional de Trujillo. Investigación estadística 1(9), 86-104. <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/REDIES/article/view/2798>
- Mishkin, F. (2007). *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets* (8th ed.). Pearson Education.
- Redondo, A. (1993). *Curso práctico de Contabilidad General Superior*, Tomo II. Editorial.
- Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2021). *Economía*. McGraw-Hill.
- Streeck, W. (2011). La crisis del capitalismo democrático. *New left review*, 71, 5-26. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3829543>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2018). *Tasas de interés*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Guia-Metodologica/Guia-Metodologica-02.pdf>