

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y**  
**FINANCIERAS**



**“LAS OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CREADORAS DE  
DEPÓSITOS CON EL SECTOR PÚBLICO Y SU RELACIÓN CON LA  
ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL PERÚ, PERIODO JUNIO 2018 A  
NOVIEMBRE 2022”**

**TESIS**

**PRESENTADA POR:**

Br. Eduardo Marcelo Guillén Llosa

**ASESOR:**

Mag. Ledy Margot Ticona Ticona

**Para optar el título profesional de:**

Contador Público con Mención en Auditoría

**TACNA - PERÚ**

**2024**

## DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo **Eduardo Marcelo Guillén Llosa**, en calidad de: Egresado de la Escuela Profesional de **Ciencias Contables y Financieras** de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI **70800384**. Soy autor de la tesis titulada: *Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el sector público y su relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022*”, teniendo como asesor al *Ledy Ticona Ticona*.

DECLARO BAJO JURAMENTO:

- Ser el único autor del texto entregado para obtener el **Título profesional de contador público en mención en auditoría**, y que tal texto no ha sido plagiado, ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
- Así mismo, declaro no haber trasgredido ninguna norma universitaria con respecto al plagio ni a las leyes establecidas que protegen la propiedad intelectual, como tal no atento contra derecho de terceros.
- Declaro, que la tesis no ha sido publicada ni presentada anteriormente para obtener algún grado académico previo o título profesional.
- Por último, declaro que para la recopilación de datos se ha solicitado la autorización respectiva a la empresa u organización, evidenciándose que la información presentada es real y soy conocedor (a) de las sanciones penales en caso de infringir las leyes del plagio y de falsa declaración, y que firmo la presente con pleno uso de mis facultades y asumiendo todas las responsabilidades de ella derivada.

Por lo expuesto, mediante la presente, asumo frente a LA UNIVERSIDAD cualquier responsabilidad que pudiera derivarse por la autoría, originalidad y veracidad del contenido de la tesis, así como por los derechos sobre la obra o invención presentada. En consecuencia, me hago responsable frente a LA UNIVERSIDAD y a terceros, de cualquier daño que pudiera ocasionar, por el incumplimiento de lo declarado o que pudiera encontrar como causa del trabajo presentado, asumiendo todas las cargas pecuniarias que pudieran derivarse de ello en favor de terceros con motivo de acciones, reclamaciones o conflictos derivados del incumplimiento de lo declarado o las que

encontrasen causa en el contenido de la tesis, libro o trabajo de investigación.

De identificarse fraude, piratería, plagio, falsificación o que el trabajo de investigación haya sido publicado anteriormente; asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad Privada de Tacna.

Tacna, 17 de junio del 2024



---

Bach. Eduardo Marcelo Guillén Llosa

DNI: 70800384

## **DEDICATORIA**

A mis padres, quienes fueron un apoyo incondicional en toda mi formación universitaria, por demostrarme que los hábitos y valores son irremplazables y por ser mi sustento para llevar a cabo este logro en mi vida, los amo con el alma.

## **RECONOCIMIENTO**

A Dios, por permitirme tener y disfrutar a mi familia, por darme sabiduría e inteligencia para alcanzar mis objetivos.

A mis asesores, por aconsejarme y brindarme los conocimientos para la culminación de esta tesis.

A mi enamorada, por acompañarme y alentarme a no desistir frente a cada reto de este proceso.

## RESUMEN

La presente investigación desarrolló la tesis de título: “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público y su relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022”. El cual tiene como objetivo general determinar si existe relación entre las obligaciones de estas sociedades con el sector público y la actividad económica del país a lo largo del periodo de estudio, y como objetivos específicos determinar si las obligaciones con el Gobierno Nacional, Gobiernos Regionales, Gobiernos Locales y Empresas Públicas tienen relación con la actividad económica, durante el mismo periodo. Para el análisis correlacional, se utilizó la estadística descriptiva e inferencial, además, se recogió la información a través del análisis documental. La población de estudio comprende las series de datos que brinda el BCRP; y la muestra, representa los registros mensuales que se utilizaron para recoger los 54 meses de datos del periodo.

Para conocer el nivel de relación de las obligaciones con el sector público (variable 1) y la actividad económica (variable 2), se utilizó el coeficiente de correlación de Spearman, obteniendo una relación moderada (60.30%). De la misma forma con las dimensiones de la variable 1: Las obligaciones con el Gobierno Nacional y con los Gobiernos Regionales se relacionan un 60.6%, y 28% con la actividad económica, respectivamente, rechazando (H0) y aceptando ambas hipótesis (H1). Por otro lado, las obligaciones con los Gobiernos Locales y con las Empresas Públicas no se relacionan con la actividad económica del Perú, siendo modelos no significativos.

Finalmente, esta investigación tuvo como recomendaciones: fortalecer el sistema financiero con estrategias de apalancamiento eficiente, elaborar un plan de financiamiento dirigido a las sociedades de depósitos, establecer estrategias que les sirvan a los gobiernos de turno otorgar financiamientos rentables, entre otros.

Palabras claves: sociedades de depósito, obligaciones tributarias, actividad económica

## ABSTRACT

This research developed the title thesis: "The obligations of deposit-creating companies with the public sector and their relationship with the economic activity of Peru, period June 2018 to November 2022." Which has as a general objective to determine if there is a relationship between the obligations of these companies with the public sector and the economic activity of the country throughout the study period, and as specific objectives to determine if the obligations with the National Government, Regional Governments, Local Governments and Public Companies are related to economic activity during the same period. For the correlational analysis, descriptive and inferential statistics were used, in addition, the information was collected through documentary analysis. The study population includes the data series provided by the BCRP; and the sample represents the monthly records that were used to collect the 54 months of data for the period.

To know the level of relationship of the obligations with the public sector (variable 1) and economic activity (variable 2), the Spearman correlation coefficient was used, obtaining a moderate relationship (60.3%). In the same way with the dimensions of variable 1: The obligations with the National Government and with regional governments are related 60.6%, and 28% with economic activity, respectively, rejecting ( $H_0$ ) and accepting both hypotheses ( $H_1$ ). On the other hand, the obligations with Local Governments and with Public Companies are not related to the economic activity of Peru, being non-significant models.

Finally, this research had recommendations: strengthen the financial system with efficient leverage strategies, develop a financing plan aimed at depository companies, establish strategies that help the governments in power grant profitable financing, among others.

Keywords: depository companies, tax obligations, economic activity

## TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA .....	ii
RECONOCIMIENTO.....	iii
RESUMEN.....	iv
ABSTRACT.....	v
TABLA DE CONTENIDOS.....	vi
LISTA DE TABLAS.....	x
LISTA DE FIGURAS.....	xi
INTRODUCCIÓN .....	1
1. CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	3
1.1 Identificación y Determinación del Problema.....	3
1.2 Formulación del Problema.....	5
1.2.1 Problema Principal.....	5
1.2.2 Problemas Específicos .....	5
1.3 Objetivos.....	6
1.3.1 Objetivo General .....	6
1.3.2 Objetivo Específicos .....	6
1.4 Justificación, Importancia y Alcances de la Investigación.....	7
1.4.1 Justificación.....	7
1.4.2 Importancia .....	8
1.4.3 Alcances .....	8
1.4.4 Limitaciones.....	8



CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....	9
2.1    Antecedentes del Estudio. ....	9
2.1.1    Internacionales .....	9
2.1.2    Nacionales .....	10
2.1.3    Locales .....	12
2.2    Bases Teóricas - Científicas. ....	13
2.2.1    Obligaciones.....	13
2.2.1.1    Obligaciones con el Gobierno Nacional.....	17
2.2.1.2    Obligaciones con el Gobierno Regional.....	17
2.2.1.3    Obligaciones con el Gobierno Local .....	17
2.2.1.4    Obligaciones con las Empresas Públicas.....	18
2.2.2    Sociedades Creadoras de Depósitos.....	18
2.2.3    Actividad Económica .....	19
2.3    Definición de Términos Básicos. ....	23
2.4    Hipótesis. ....	25
2.4.1    Hipótesis General .....	25
2.4.2    Hipótesis Específicas .....	25
2.5    Variables e Indicadores. ....	27
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA .....	29
3.1    Tipo de Investigación. ....	29
3.2    Diseño de Investigación. ....	29
3.3    Nivel de Investigación.....	29

3.4	Población y Muestra.....	29
3.4.1	Población.....	29
3.4.2	Muestra.....	29
3.5	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	30
3.5.1	Técnicas.....	30
3.5.2	Instrumentos.....	30
3.6	Técnicas de Procesamiento de Datos. ....	30
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....		32
4.1	Tratamiento Estadístico e Interpretación de Cuadros.....	32
4.2	Presentación de Resultados, Tablas, Gráficos y Figuras.....	33
4.2.1	Análisis de Variable: Obligaciones de las Sociedades Creadoras de Depósitos con el Sector Público.....	33
4.2.2	Análisis de la Variable: Actividad Económica .....	38
4.3	Contraste de Hipótesis.....	41
4.3.1	Prueba de Normalidad.....	41
4.3.2	Prueba de la Hipótesis General .....	43
4.3.3	Prueba de las Hipótesis Específicas .....	45
4.4	Discusión de resultados.....	53
CONCLUSIONES .....		56
RECOMENDACIONES .....		58
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		60
APÉNDICE .....		66

APÉNDICE N° 1 - MATRIZ DE CONSISTENCIA..... 67

**LISTA DE TABLAS**

<b>Tabla 1</b> Operacionalización de la variable 1: Obligaciones de las sociedades de depósitos con el Sector Público.....	27
<b>Tabla 2</b> Operacionalización de la variable 2: Actividad económica.....	28
<b>Tabla 3</b> Prueba de normalidad de las variables y dimensiones .....	42
<b>Tabla 4</b> Niveles del coeficiente de correlación de Spearman.....	43
<b>Tabla 5</b> Matriz de correlación: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público y actividad económica.....	44
<b>Tabla 6</b> Matriz de correlación: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional y actividad Económica.....	46
<b>Tabla 7</b> Matriz de correlación: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales y actividad económica.....	49
<b>Tabla 8</b> Matriz de correlación: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales y actividad económica .....	51
<b>Tabla 9</b> Matriz de correlación: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas y actividad económica .....	53

## LISTA DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Gráfico lineal de la variable: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público.....	33
<b>Figura 2.</b> Gráfico lineal de la variable: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional .....	34
<b>Figura 3.</b> Gráfico lineal de la dimensión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales.....	35
<b>Figura 4.</b> Gráfico lineal de la dimensión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales .....	36
<b>Figura 5.</b> Gráfico lineal de la dimensión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas .....	37
<b>Figura 6.</b> Gráfico lineal de la variable: Actividad económica (PBI var%).....	38
<b>Figura 7.</b> Gráfico lineal de la variable: Actividad económica (PBI Índice 100) .....	39
<b>Figura 8.</b> Gráfico lineal de doble eje: Obligaciones de las sociedades con el Sector Público vs actividad económica .....	40
<b>Figura 9.</b> Gráfico de dispersión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público y actividad económica.....	45
<b>Figura 10.</b> Gráfico de dispersión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional y actividad económica .....	47
<b>Figura 11.</b> Gráfico de dispersión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales y actividad económica.....	50

## INTRODUCCIÓN

Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos en el Perú representan los pasivos de las principales entidades financieras del mercado financiero nacional, que requieren de un financiamiento estable para realizar sus distintas actividades crediticias. En ese sentido, el Sector Público se posiciona como el principal aliado de estas sociedades, dado que cuenta con la mayor capacidad de financiamiento a nivel nacional, generando obligaciones con sus diferentes tipos de Gobiernos: Nacional, Regional, Local y Empresariado Público. Como variable de estudio, las obligaciones con el sector público han sufrido variaciones en el tiempo al estar vinculadas a distintos factores de la economía.

Con respecto a la actividad económica, es una variable que se ve impulsada por el aumento del comercio nacional, y este a su vez por la actividad financiera, realizada por empresas del sector financiero como las sociedades creadoras de depósitos. La actividad económica del Perú es medida de forma cuantitativa por el Producto Bruto Interno (PBI), considerado un instrumento macroeconómico muy útil para medir la actividad y el crecimiento de una economía; por ello, es una variable de estudio popular al momento de investigar fenómenos económicos que afectan a un país y que se encuentran vinculados a variables de origen financiero.

La tesis se divide en 4 capítulos: Planteamiento del Problema, Marco Teórico, Metodología y Resultados. Además, concluye con conclusiones, recomendaciones y una recopilación de referencias bibliográficas que sustentan el estudio y se adjuntan los correspondientes apéndices.

Capítulo I: Planteamiento del Problema, este primer capítulo describe todo lo relacionado con el problema que nos provoca investigar, incluye la descripción y forma del problema, su justificación como los objetivos generales y específicos que

sugiere la investigación.

Capítulo II: Marco Teórico, incluyendo lo relacionado con el sustento teórico de la investigación, el contexto de disertaciones anteriores, la base teórica incluyendo los conceptos de obligaciones de las sociedades depositarias y dinámica económica de las operaciones, así como definiciones de conceptos básicos. Cabe señalar que toda la información recopilada se cita e interpreta con base en la investigación de autores independientes.

Capítulo III: Metodología, este capítulo incluye detalles sobre la metodología, variables de investigación a analizar, técnicas y herramientas de recolección de datos, población, muestra, tipo, nivel y diseño de investigación a rescatar. Se detalla la forma exacta en la que se desarrolla la tesis.

Capítulo IV: Resultados, aquí finalmente se agrupan todos los resultados generados y analizados para sustentar las hipótesis propuestas. Se utiliza el uso de estadística descriptiva e inferencial, así como la prueba de las hipótesis de investigación (H1), donde se contrastan e interpretan con base en los datos recopilados y discutidos con los resultados de investigaciones anteriores. Finalmente, se preparan conclusiones, recomendaciones, referencias y apéndices para fortalecer este estudio como un trabajo integral valioso para futuras investigaciones.

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1 Identificación y Determinación del Problema.**

En los últimos años, las transacciones de activos y pasivos financieros han seguido una tendencia volátil en el mercado financiero peruano, la interacción entre acreedores y deudores ha estado muy presente entre sociedades que captan y brindan recursos financieros. Las sociedades creadoras de depósitos emiten pasivos que pueden entenderse como obligaciones o deudas, es así que, fortalecen su capital para sus distintas actividades crediticias. De este modo, las obligaciones de las sociedades de depósitos pueden dividirse en aquellas que se tienen con el sector privado y público.

La participación del sector público en el sistema financiero tiene un rol fundamental como soporte y respaldo de las entidades financieras, a través de las instituciones del Estado y los Gobiernos en sus tres niveles de poder: Nacional, Regional y Local; el sector público mantiene un vínculo activo con las entidades privadas. Las sociedades creadoras de depósitos mantienen obligaciones (deudas) con el sector público, aquellos pasivos fluctúan y se analizan de manera mensual, trimestral y anual.

Por otro lado, la actividad económica nacional presenta un volumen variable de acuerdo a los sectores económicos que predominan en determinados meses del año, la generación de valor añadido a través de la producción de bienes y servicios se lleva a cabo con fines de intercambio comercial para la satisfacción de necesidades ilimitadas y la mejora de la calidad de vida de la población.

El desempeño económico de un país se puede medir utilizando ciertos mecanismos, teorías o modelos macroeconómicos desarrollados y utilizados durante las últimas décadas. La métrica más común para medir el desempeño económico y analizar el desempeño de un país es el producto interno bruto, o mejor conocido en el



Perú como producto interno bruto. (Parkin, 1995).

El PIB, acrónimo de Producto Interno Bruto, proporciona un resultado cuantitativo que representa la producción final total de un país durante un período de tiempo determinado. En el Perú, el PIB es una herramienta de medición macroeconómica reportada mensual, trimestral y anualmente por el Banco Central de Reserva del Perú; Asimismo, dicha medición se reporta en diferentes unidades de medida, tales como: millones de soles, variación porcentual, índice 100, etc.

Por el lado de las obligaciones de las sociedades de depósitos, han registrado volatilidad en los valores mensuales con el sector público, ligeros aumentos y descensos en un análisis mensual de un año a otro. De Noviembre 2018 a 2019 (5.32%), de Noviembre 2019 a 2020 (-3.56%), de Noviembre 2020 a 2021 (63.70%) a raíz de las medidas restrictivas por la pandemia COVID-19, y de Noviembre 2021 a 2022 (-3.22%); considerando el periodo completo de 4 años, el nivel de obligaciones con el sector público ha tenido un crecimiento de 58.60% en el periodo Noviembre 2018 a 2022 (BCRP, 2023).

Dentro de las obligaciones con el sector público, las sociedades de depósitos tienen pasivos con el Gobierno Nacional, Regional, Local, Empresas Públicas, entre otros. Las deudas con el Gobierno Nacional representan un 90% de la composición de las obligaciones con el sector público, puesto que es el principal emisor de pasivos para financiamiento de las instituciones, seguidamente las empresas públicas como las petroleras, mineras, y el Gobierno Local por delante del regional debido a su plan presupuestal establecido por ley.

En cuanto a la actividad económica del Perú, ha registrado un crecimiento significativo en los últimos años y meses. De acuerdo al INEI, a fines de Noviembre del 2022, los sectores económicos con mayor actividad fueron alojamiento y

restaurantes (8.17%), transporte y mensajería (7.51%) y construcción (6.83%); así mismo, en el periodo anualizado Diciembre 2021 a Noviembre 2022, la actividad económica aumentó en 2.63% (BBVA, 2023).

Dentro de las variables macroeconómicas que se pueden relacionar a la actividad económica, se encuentran las obligaciones de las sociedades de depósitos con el sector público, como una variable del sector financiero. Esta variable representa a los pasivos de las principales empresas financieras que se tiene injerencia en la economía nacional y se reporta de forma mensual, al igual que la actividad económica, una variable cuantitativa que se puede medir mensualmente a través del PBI.

Por lo tanto, en el contexto del problema, se reconoce que las obligaciones de las empresas creadoras de depósitos pueden estar relacionadas con la actividad económica de los últimos años. Se observó que ambas variables mostraron comportamientos similares a lo largo del período de estudio, pero ¿En qué medida estos comportamientos se relacionaron con las variables estudiadas? ¿Cuál es la relación entre los bonos del sector público y el desempeño económico del país? Estas son las preguntas que buscamos abordar en esta investigación.

## **1.2 Formulación del Problema.**

### ***1.2.1 Problema Principal***

¿Cómo es la relación de las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022?

### ***1.2.2 Problemas Específicos***

- a) ¿Cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022?

- b) ¿Cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022?
- c) ¿Cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022?
- d) ¿Cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022?

### **1.3 Objetivos.**

#### ***1.3.1 Objetivo General***

Determinar la relación de las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.

#### ***1.3.2 Objetivo Específicos***

- a) Determinar cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.
- b) Determinar cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.
- c) Determinar cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.
- d) Determinar cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos

con las Empresas Públicas tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.

## **1.4 Justificación, Importancia y Alcances de la Investigación.**

### ***1.4.1 Justificación***

La presente investigación se justifica en cuatro aspectos claves:

- **Justificación Teórica:** Teóricamente esto es razonable porque el estudio incluye variables cuantitativas nacionales socialmente relevantes, en el estudio de las obligaciones de las empresas públicas se incluyen conocimientos teóricos, la empresa crea depósitos para el sector público y analiza sus impactos. relación con la actividad económica.
- **Justificación Práctica:** Desde una perspectiva práctica, esto es razonable porque los resultados de la investigación provienen de datos de la vida real, por lo que conocer más sobre las variables estudiadas contribuirá a mejorar las decisiones en el sector financiero, económico y político.
- **Justificación por su Magnitud:** Por su tamaño, esto es razonable porque las obligaciones de las empresas creadoras de depósitos con el sector público pueden tener una relación positiva y significativa con el desempeño económico del país durante un período de 54 meses, por lo que se puede confirmar este estudio. suposición.
- **Justificación por su Trascendencia:** Debido a su importancia, es razonable que los resultados de la investigación sirvan como base y referencia para trabajos académicos, decisiones políticas y proyectos de investigación sobre finanzas y economía nacional en el futuro.

### **1.4.2 Importancia**

Este estudio en el campo de la contabilidad y las finanzas es necesario para examinar el alcance de la relación de las obligaciones de las empresas generadoras de depósitos con el sector público y con la actividad económica en el Perú, si se pueden establecer resultados confiables. Como referencia para investigaciones sobre variables relacionadas con diferentes épocas y contextos.

Desde un punto de vista práctico, es importante promover nuevas políticas nacionales que sean efectivas y respondan a las necesidades de las instituciones de depósito debido a sus actividades y al consiguiente crecimiento de la actividad económica del país.

### **1.4.3 Alcances**

El alcance del estudio está definido en el objetivo, el cual busca determinar la relación entre las obligaciones de las empresas creadoras de depósitos con el sector público y la actividad económica del Perú, logrando un grado de correlación y significancia entre ambas variables. Primero, realizamos un análisis descriptivo de cada variable a lo largo de todos los meses del período, a partir del cual conocemos el tipo y nivel de relación entre ellas.

### **1.4.4 Limitaciones**

Una de las limitaciones más importantes observadas es la falta de contexto del estudio, ya que no hay estudios previos que se centren específicamente en las obligaciones o responsabilidades de las empresas depositarias ante el sector público, por ejemplo, lo que hace que dicha investigación sea interesante.

## CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes del Estudio.

#### 2.1.1 Internacionales

Millán (2017) desarrolló un estudio titulado “Análisis de la evolución de la solvencia y rentabilidad de las entidades depositarias españolas”. Escribió "Enfoques Innovadores" como su tesis doctoral en el programa de doctorado en Derecho y Economía de la Universidad de Córdoba, Argentina. El objetivo de este estudio fue demostrar que las ampliaciones de capital en los bancos españoles suponen un aumento de solvencia y rentabilidad. De manera similar, se aplicó a los datos un modelo estadístico llamado ecuaciones estructurales (SEM), que es ampliamente utilizado en economía y ciencias sociales. El estudio concluye que la recapitalización afecta y aumenta la rentabilidad de las empresas bancarias españolas y tiene una relación directa y positiva. También cabe señalar que no se ha tenido plenamente en cuenta el impacto de los costes de los préstamos bancarios. (pp. 307-308).

Valdospinos (2012) escribió una tesis titulada “Emisión de Bonos en el Mercado de Valores Ecuatoriano” como requisito para obtener el título de “Abogado Republicano” en la Universidad Internacional SEK de Ecuador. Este estudio se realizó con el objetivo de estudiar la emisión de bonos como un mecanismo ideal de financiamiento para las empresas ecuatorianas a través del mercado de valores, por lo que a través del estudio de los antecedentes y evolución del mercado de valores ecuatoriano se analizan diversos mecanismos de financiamiento. Este estudio concluye que, considerando que diversas formas de financiación son esenciales para el sector empresarial, la emisión de bonos es un proceso beneficioso para las empresas ya que permite la inversión productiva en el

sector empresarial y crea valor añadido. similarmente (p. 70).

Álvarez y Grisales (2015), en su tesis doctoral titulada “Metodología para la reestructuración de deuda financiera”, la presentaron como requisito parcial para la Maestría en Gestión Financiera de la Universidad EAFIT, Colombia. El propósito de la investigación fue identificar las obligaciones actuales de la empresa y aquellas que pueden cambiar, y determinar cómo reestructurar sus pasivos financieros. Finalmente, los autores señalan que la clave para reperfilear adecuadamente las promesas realizadas reside en la correcta provisión de información financiera. Una reestructuración oportuna evitará que la empresa desacelere su nivel de financiamiento sin beneficiarse de la Ley 1116. Además, no todas las instituciones que necesitan reformas tienen acceso a los servicios de asesores profesionales en este tema. (pp. 29-30).

### **2.1.2 Nacionales**

Sánchez y Sencia (2022) han centrado su investigación en las finanzas para su publicación en el Departamento de Economía de la Universidad César, Vallejo, Lima, titulada “Activos totales y pasivos totales de las cajas municipales de ahorro y préstamo, 2017-2021”. Escribí mi disertación. Este estudio se realizó con el objetivo de determinar la relación entre los activos totales y los pasivos totales de CMAC y analizar la composición de ambos durante un período de estudio de cuatro años. Este estudio concluye que la relación entre activos totales y deuda no es significativa considerando el valor “p” =  $(0,597) \geq 0,05$ . Por tanto, se acepta la hipótesis nula del estudio. Esto se debe a la composición de los activos y pasivos de CMAC y cómo han fluctuado en los últimos años debido a factores externos a la economía nacional, razón por la cual este estudio recomienda el uso de otros métodos de investigación. (p.25).

Céspedes (2022), en su tesis doctoral titulada “Un modelo de la propensión a adquirir productos activos o pasivos en las empresas financieras peruanas”, recibió el título profesional de Licenciado en Estadística en la Facultad de Ciencias Matemáticas de la Intendencia Nacional de San Marcos en Lima, lo tengo. El propósito de este estudio fue obtener un modelo que prediga las tendencias de adquisición de activos y pasivos en las instituciones financieras peruanas y analice la propensión a adquirir ciertos productos sobre otros, finalizando confirmando que las características tomadas en cuenta en la investigación son relevante para la compra de un producto financiero: si han surgido deudas u obligaciones entre el cliente y la institución financiera, la cantidad de ingresos mensuales, el tipo de empleo, el poder crediticio y las circunstancias de la vida influyen en las responsabilidades que se asumen. (p. 36).

Sarmiento y Roldán (2017) presentaron su estudio titulado “Análisis de cómo el PBI afectó la gestión financiera de los cuatro principales bancos del Perú de 2011 a 2014” con el título profesional de Licenciado en Banca y Seguros de la Facultad anunciado como requisito para obteniendo el Administración de la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. Este estudio tuvo como objetivo determinar cómo el Producto Interno Bruto impacta significativamente en la gestión financiera del BCP, Interbank, Scotiabank y BBVA Continental en un estudio de cuatro años y determinar el grado de correlación entre ambas variables. Los autores encontraron que el PIB tiene un impacto significativo en la gestión financiera de los bancos, tiene una correlación del 97% con los ratios financieros promedio, es directamente proporcional a la eficiencia operativa, solvencia, ROA, ROE, e inversamente proporcional al capital global; concluimos que la calidad de los activos está correlacionada. proporcional (p. 138).



Espinoza y Santamaría (2016) en su disertación titulada “Las obligaciones financieras y su impacto en la situación económica y financiera de Santa Ana SAC, con sede en Ate – Lima, 2015”, publicada por la Facultad de Ciencias de la Gestión, obtuvo el título de auditor. Egresado de la Universidad Americana del Perú. El objetivo de este estudio fue determinar el impacto de la deuda financiera en la situación económica y financiera de las empresas, de modo que se pueda analizar la importancia de la deuda financiera en las empresas de este sector. Finalmente, los autores señalan que las obligaciones financieras influyen en la situación de la empresa y representan el 66% del activo total. De manera similar, los efectos económicos se reflejan en mayores costos financieros debido a las necesidades de financiamiento, lo que resulta en obligaciones que deben cumplirse en el mediano y largo plazo. (p. 61).

### **2.1.3 Locales**

Igreda (2018) fue autor de un artículo titulado “La gestión presupuestaria y su impacto en el desempeño de obligaciones del Centro de Población Boca del Río de 2014 a 2016” y escribió un artículo titulado “La gestión presupuestaria y su impacto en el desempeño de obligaciones del Centro Poblado de Boca del Río de 2014 a 2016”. Centro de Población Boca del Río de 2014 a 2016”, el cual se publicó con el fin de obtener el título profesional de auditor. Como requisito mencioné en la auditoría la auditoría. Facultad de Economía, Universidad Privada de Tacna. El estudio tuvo como objetivo conocer cómo la falta de cultura tributaria genera errores en las previsiones de gasto de los gobiernos locales, afectando el gasto administrativo, la inversión y las operaciones, entre otros. y el incumplimiento de obligaciones. El estudio concluye afirmando que el control presupuestal incide en el mandato de un mejor desarrollo de funciones en beneficio de la población del

centro poblado de Boca del Río, es decir, la efectiva implementación de la planificación, recaudación de recursos y organización contable del municipio. (p.54).

## **2.2 Bases Teóricas - Científicas.**

### **2.2.1 Obligaciones**

Galán y Lahura (2000) señalan que la deuda es una obligación presente que ha surgido como consecuencia de acontecimientos pasados y se extinguirá en el futuro mediante el uso de los recursos creados. Los autores sostienen que la deuda actual total constituye la denominada deuda de la empresa.

Aldea (2019) sostiene que: “Una obligación es un compromiso entre dos o más personas por el cual una parte ha de dar o hacer algo en relación con las otras” (párr.2). El autor asocia a la obligación con un compromiso entre personas que se genera de forma voluntaria por un interés individual.

El BCRP (2023) brinda su concepto de obligación de la siguiente manera: “Una obligación es una dependencia de carácter legal que obliga a una persona a hacer, no hacer o dar algo. En el vínculo entre acreedor y deudor, el acreedor es el titular de un derecho que le permite exigir del otro que satisfaga su deuda mediante la prestación acordada, que el deudor tiene el deber jurídico de cumplir” (párr. 2).

Las obligaciones en materia contable se refieren al cumplimiento de determinadas reglas para llevar adecuada y sistemáticamente la contabilidad empresarial. Todos los empresarios están sujetos a obligaciones específicas de la empresa que varían según el tamaño y la situación fiscal. (González, 2021).

Con respecto a las obligaciones financieras, son aquellos ingresos que se va a recibir de una entidad crediticia a través de préstamos, los cuales generarán intereses para la entidad acreedora y obligaciones para la entidad deudora, su

cancelación será en un tiempo establecido a través de un acuerdo entre ambas partes (Plan General Contable, 2015, citado por Nieto, 2021).

Para Sánchez (2018), la deuda financiera es un instrumento de deuda negociable ofrecido por empresas y gobiernos como medio para obtener financiación. Su objetivo es apoyar a personas y organizaciones que necesitan crédito atrayendo inversores. Los autores consideran que se trata de un método de financiación flexible y económico sin renunciar a ningún control sobre la empresa deudora.

De acuerdo a Doria (2019): “Las obligaciones financieras representan el valor de los compromisos contraídos por la compañía mediante la obtención de recursos provenientes de establecimientos de crédito o de otras instituciones financieras u otros entes del país o del exterior” (p. 94).

La liquidación de una deuda puede ocurrir mediante pagos en efectivo, capitalización, transferencia de otros activos, prestación de servicios o reemplazo de la deuda por artículos similares. Las deudas, por otra parte, pueden clasificarse según su duración, forma de emisión y su convertibilidad.

Con respecto a las obligaciones tributarias, Bravo (2009) sostiene que: “Una obligación tributaria es un hecho jurídico y representa una relación jurídica que es importante en las obligaciones en el ámbito tributario” (p. 13).

Así también, Condezo y Nuñez (2017) exponen su definición de obligación tributaria: “Es un compromiso legal derivado de la tributación, su fuente es la ley, que constituye la conexión entre el acreedor tributario (el estado) y el deudor tributario (el contribuyente o el responsable)” (p. 15).

Respecto a las obligaciones a la vista, nos referimos a las obligaciones de disponibilidad inmediata contraídas por el sistema financiero, tales como: B.

Cuentas a la Vista o Corrientes, Cheques Certificados y de Caja, Cheques de Viajero, Documentos por Pagar, Documentos por Pagar y Otras Deudas Vencidas. (BCRP, 2023).

Las empresas se financian mediante deuda con terceros (deuda) y aportaciones de socios (capital), pero la deuda requiere pagos de intereses y el capital requiere ingresos de las ganancias. Deuda significa financiación por parte de crédito o autoridades públicas mediante la emisión de bonos u otros medios que permitan a la empresa crear los activos necesarios. (Doria, 2019).

Roberts et al. (2000) brindan su definición sobre los pasivos: “Se pueden definir como deudas u obligaciones que surgen de transacciones o eventos pasados y que requieren ser canceladas en una fecha futura” (p.418). Los autores se refieren a las obligaciones como pasivos, donde todos ellos teniendo características en común, cuentan con ciertos términos específicos que varían entre sí.

El MEF (2007), Ministerio de Economía y Finanzas, también brinda su definición de pasivos: “Son las obligaciones presentes de la entidad que surgen de hechos pasados, y cuya liquidación se espera que represente para la entidad un flujo de salida de recursos que incorporen beneficios económicos o un potencial de servicio” (p. 1007).

Según Zamora (2008), la deuda es un instrumento financiero que representa una obligación contractual acorde a la realidad económica de una empresa. Esta obligación podrá ejercerse directa o indirectamente en relación con la entrega de efectivo u otros activos financieros, o el intercambio de bienes o activos financieros, para liquidar una deuda contraída con un tercero en condiciones potencialmente desfavorables. En opinión del autor, el reconocimiento de obligaciones económicas será un factor importante para distinguir si el instrumento es una deuda o una deuda

neta.

“Un pasivo se refiere a las deudas u obligaciones que contrae la empresa, tales como: Cuentas por pagar, impuestos por pagar, intereses por pagar, anticipos dados a los clientes, prestaciones sociales, entre otros” (CENSEA, 2012, p. 2).

De acuerdo a Díaz (2019): “Una característica esencial de todo pasivo es que la empresa tiene contraída una obligación en el momento presente” (p. 30). Cabe resaltar, que la intención de adquirir un activo en el futuro, no implica necesariamente el nacimiento de un pasivo. Los pasivos suelen proceder de transacciones u otros sucesos ocurridos en el pasado.

“Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos” (Díaz, 2019, p. 27).

Las deudas que no están garantizadas por activos específicos se denominan deudas de préstamos generales. La prioridad de estas obligaciones depende del tipo de obligación. Por ejemplo, un pasivo presunto es un pasivo que existe por un monto que sólo puede determinarse con precisión en términos monetarios en una etapa temprana. (Roberts et al., 2000).

Roberts et al. (2000) explican los tipos de pasivos de la siguiente manera:

- En cuanto a los **pasivos corrientes**, son aquellas obligaciones que se deben pagar al término de un año calendario o al cierre del ciclo de operaciones, tales como: cuentas por pagar, documentos por pagar a corto plazo, etc.
- En cuanto a los **pasivos no corrientes**, son aquellas obligaciones de largo plazo que surgen de los gastos de alto volumen, tales como: adquisiciones de activos fijos, refinanciamiento de una obligación, etc.

- En cuanto a los **pasivos acumulados**, también se llaman gastos acumulados, surgen al reconocer aquellos gastos por los que se hará un pago futuro, tales como: intereses por pagar, impuestos sobre la renta, valores relacionados con la nómina, etc.

Todo tipo de obligaciones se pueden contraer con entidades públicas y privadas autorizadas en otorgar crédito, teniendo en cuenta el origen de la sociedad que necesite financiamiento. Dentro del ámbito público, las sociedades privadas del sector financiero pueden contraer obligaciones con el Gobierno Nacional, Gobierno Regional, Gobierno Local y empresas públicas.

#### ***2.2.1.1 Obligaciones con el Gobierno Nacional***

Comprenden aquellas obligaciones (deudas) que ciertas empresas contraen con el Gobierno Central y con sus respectivas instituciones, dado el crédito requerido para impulsar y mejorar sus actividades crediticias en el mercado financiero peruano.

#### ***2.2.1.2 Obligaciones con el Gobierno Regional***

Comprenden aquellas obligaciones (deudas) que contraen ciertas empresas de una determinada región con su respectivo Gobierno, así mismo, se incluyen las obligaciones que una empresa formal tiene en su región bajo legislación vigente.

#### ***2.2.1.3 Obligaciones con el Gobierno Local***

Comprenden aquellas obligaciones (deudas) que contraen la mayoría de empresas financieras del país con la Municipalidad de la localidad donde operan sus funciones, de tal manera que, se establecen acuerdos y obligaciones bajo legislación vigente. Por ejemplo, las cajas de ahorro y cooperativas tienen un fuerte vínculo con su provincia.

#### **2.2.1.4 Obligaciones con las Empresas Públicas**

Se refieren a las obligaciones que las entidades financieras pueden contraer, de manera voluntaria, con ciertas empresas públicas del país, adquiriendo un financiamiento extra con empresas como: petroleras, mineras, de servicios, entre otras.

#### **2.2.2 Sociedades Creadoras de Depósitos**

Las sociedades creadoras de depósitos, también conocidas como entidades de depósitos, han tenido conceptos diversos a lo largo del tiempo en relación a la privatización y la participación del estado, los primeros conceptos han estado ligados a las escuelas de pensamiento económico.

Para la escuela monetaria, los bancos son entidades que controlan el crédito que se vuelven con el tiempo generadores de crisis económica; no obstante, para la escuela bancaria, consideran que son entidades canalizadoras de recursos monetarios mediante el reflujo de billetes y el crédito bancario, también aseguran que la expansión crediticia materializada con reserva fraccionaria no generará peligro inflacionario en una economía (Huerta de Soto, 2009).

Las entidades bancarias también son sociedades, de acuerdo a la Ley 19550, las sociedades se generan entre una o más personas reunidas en forma organizada, cada una cuenta con su propio patrimonio y pueden adquirir derechos y obligaciones. Dentro del universo de sociedades, existe una amplia variedad de las mismas donde se encuentran segmentadas por factores como: el capital, los riesgos, las cualidades de sus integrantes, entre otros (García & Quadro, 2023).

Entre las sociedades existen las entidades de depósitos, tal como afirma Ibarrondo (2001), las entidades de depósitos representan las únicas sociedades que pueden captar fondos del público mediante depósitos reembolsables, este tipo de

entidades solo difieren entre sí en su forma jurídica, representando el volumen de sus actividades. El autor sostiene que, todas las sociedades de depósitos están legalmente respaldadas para realizar las mismas actividades dentro del ámbito de la banca.

Según el BCRP (2023): “Las sociedades de depósitos comprenden a las instituciones financieras que emiten pasivos incluidos en la definición de dinero en sentido amplio o liquidez” (párr. 55).

Según el Banco Central, una institución depositaria es una institución financiera que recibe fondos del público como una actividad común y habitual y tiene la obligación de devolver esos fondos, y que estos fondos no se utilizan con fines de préstamo u operaciones financieras similares. Hay. El derecho exclusivo de financiación de estas empresas está protegido por ley, que es la característica principal de estas empresas, y además están facultadas para realizar todo tipo de transacciones financieras. (EDUFINET, 2015).

Se sabe que las compañías de seguros de depósitos incluyen instituciones financieras autorizadas para aceptar depósitos del público, tales como: B. Bancos y sociedades financieras, cajas de ahorro y crédito municipales y regionales, cooperativas de ahorro y crédito y Banco de la Nación. Esta lista también incluye a los bancos centrales, que no aceptan depósitos del público pero son responsables de emitir billetes y monedas que se incluyen en la oferta monetaria. (BCRP, 2023, párr. 56).

### **2.2.3 Actividad Económica**

La actividad económica representa una de las variables macroeconómicas más importantes de un país, es decir, la producción del país, y puede medirse de diferentes maneras. La herramienta más común para calcular la producción



económica es el producto interno bruto (PIB), también conocido como PIB. Los autores y las organizaciones introducen conceptos que definen la actividad económica en función del propósito, la medición y el significado.

Adam Smith (1776) en su portafolio sobre La regalo de las naciones, argumentó que: “El matiz de entusiasmo económica que el ingresos puede causar déficit organismo obviamente sinónimo al guardia de trabajadores a quienes puede propinar materias primas, herramientas e instalaciones de alimento adecuada a la jaez del comestible de trabajo” (Rodríguez, s. f., p. 258). Smith frontal argumentó que el cota de entusiasmo económica es una autos de los agentes económicos que contribuyen a la fabricación de riqueza y excusado finales.

Según Torrent (2009), la actividad económica siempre integra el conocimiento como recurso: los emprendedores innovan y el capital humano crece a medida que adquieren más conocimientos. El autor considera que la actividad económica es inherente al ser humano, por lo que está asociada a determinados conocimientos.

INEI (2013), Instituto Nacional de Estadística e Información, conceptualiza la actividad económica como un conjunto de actividades económicas realizadas por personas, empresas e instituciones dedicadas al desarrollo productivo y que involucran una fuerza laboral talentosa. materias primas, equipos; trabajar en la extracción homogénea de ingresos y orina, organizar su liquidación y lograr la rentabilidad esperada. (párr. 11).

En su libro Economics, Samuelson y Nordhaus (2003) enfatizan que: “El estándar para medir el desempeño económico es el producto interno bruto” (p. 374). Samuelson y Nordhaus (2003) conceptualizan el PIB como:

Se denomina así a la cantidad total de bienes y servicios terminados

producidos por un país en un año determinado. A esta cifra se llega aplicando un estándar monetario a los diversos bienes y servicios que los países producen utilizando tierra, trabajo y capital, desde manzanas hasta cítaras. (p. 374).

Pereira (2011) introduce su concepto de que “el PIB mide la cantidad de nueva riqueza creada en una economía, o equivalentemente, la cantidad de plusvalía creada en un país” (p. 73). Los autores Samuelson, Nordhaus y Pereira coinciden en que el producto interno bruto es una herramienta común para medir el desempeño y la prosperidad y sirve como indicador del crecimiento económico de un país.

Callen (2008) afirma: "El PIB mide el valor monetario de los bienes y servicios finales. H. La proporción de bienes producidos en un país que son comprados por los consumidores finales durante un período de tiempo determinado" (página 1). Por otro lado, Mankiw (2012) sostiene que: “El PIB mide el valor de la producción que se produce durante un período específico, que suele ser un año o un trimestre (3 meses)” (p. 495). Ambos autores coinciden en que el objetivo principal del PIB es medir el valor final de la producción.

En otras palabras, el PIB mide el flujo de ingresos y gastos en una economía durante un período de tiempo específico. El PIB puede verse como una medida compleja del valor de la actividad económica. (Mankiw, 2012, p. 496).

Según De Gregorio (2012), “el PIB fluctúa en el tiempo siguiendo tendencias de largo plazo. El PIB tendencial se denomina PIB potencial o PIB de pleno empleo” (p. 150). Tanto para Mankiw como para De Gregorio, obtener una medida precisa de la actividad económica requiere medir el producto interno bruto durante un período de tiempo. Por otro lado, mientras Mankiw enfatizó el PIB como una medida de valor, De Gregorio enfatizó que el ciclo económico es el

determinante del PIB.

Por otro lado, Blanchard (2012) coincide con la teoría de Keynes sobre la estructura del PIB y afirma que el producto interno bruto se descompone en consumo, inversión, gasto público y balanza comercial (pp. 44-45). El autor enfatiza que la inversión como componente del PIB es mayor que el consumo.

Respecto a Almagro y Fernández (2011): “El PIB no está diseñado para medir el bienestar y el desarrollo; proporciona factores pero complementa las estadísticas sociales para evaluar el nivel y la calidad de vida de las personas” (p. 31). Los autores sostienen que el PIB por sí solo no es suficiente para reflejar la realidad económica de un país y debe complementarse con otras variables y medidas.

En el Perú, la medición tradicional del PIB se basa en su composición por gasto. La mayoría de los conceptos son similares en su naturaleza macroeconómica en cuanto al uso y significado del PIB.

Para el BCRP (2011), el producto interno bruto es: El valor total de la producción actual de bienes y servicios terminados dentro de un país durante un período específico. Por lo tanto, también incluye productos elaborados por nacionales y extranjeros residentes en el país. (p. 157)

Jiménez (2012) presenta el concepto de PIB de la siguiente manera: El producto interno bruto (PIB) es el valor de producción total actual de bienes y servicios terminados proporcionados dentro del territorio de un país durante un período de tiempo determinado, independientemente de la nacionalidad del país. Dueño de estos elementos. El periodo de cálculo del PIB suele ser de un año. (p. 81).

Dado que estos dos conceptos son muy similares, Jiménez brinda algunos

detalles que considera importantes con base en la definición del BCRP.

Rivera (2017) aclara los conceptos básicos y destaca el segundo concepto más utilizado por los economistas en la actualidad. “El producto interno bruto de un país es el valor total de todos los bienes y servicios finales producidos para el mercado dentro de sus fronteras dentro de un período de tiempo determinado” (p. 120). Todos los autores coinciden en que el producto interior bruto (PIB) es la herramienta macroeconómica más utilizada en los tiempos modernos, y su importancia radica en su composición y las variables asociadas al mismo.

### **2.3 Definición de Términos Básicos.**

#### **Actividad Económica**

La actividad económica se refiere a todas las actividades económicas realizadas por personas, empresas e instituciones dedicadas al proceso productivo en un territorio determinado. En este proceso intervienen factores como capital, mano de obra, equipos, etc. (INEI, 2013).

#### **Crecimiento Económico**

El crecimiento económico es un aumento sostenido de la producción en una economía; generalmente se mide por un aumento del producto interno bruto real a mediano y largo plazo. El crecimiento económico de un país significa mejorar las condiciones de vida del ciudadano medio, por lo que se ha convertido en el objetivo de todo país. (Larraín & Sachs, 2004 citados por Zárate, 2012, p. 1).

#### **Empresas Públicas**

Las empresas públicas son organizaciones cuya propiedad pertenece al Estado, se trata de aquellas empresas son controladas total o mayormente por el gobierno, se caracterizan por garantizar el abastecimiento de los servicios públicos para los ciudadanos (CEUPE, 2018).

## **Gobierno Nacional**

El Gobierno Nacional está integrado por entidades dependientes del Poder Legislativo, el Poder Ejecutivo, el Poder Judicial y otras entidades con rango constitucional, que desempeñan sus funciones de acuerdo con reglas básicas de organización y de sus competencias. (MEF, 2007).

## **Obligaciones**

Las obligaciones como tal, son compromisos entre dos o más personas o entidades por el cual una parte ha de dar o hacer algo en relación con las otras, este vínculo surge a raíz de un acuerdo voluntario entre las partes que se encuentran respaldados por cuestiones legales o de honor (Aldea, 2019).

## **Obligaciones Financieras**

Las obligaciones financieras representan el valor de los compromisos contraídos por una persona o entidad mediante la obtención de recursos provenientes de establecimientos de crédito, tales como entidades privadas o públicas del país o el exterior; también son vistos como títulos de deuda (Doria, 2019).

## **Obligaciones tributarias**

Las obligaciones tributarias son compromisos legales derivados de la tributación, su fuente es la ley, que constituye la conexión entre el acreedor tributario (el Estado) y el deudor tributario (el contribuyente o el responsable), surge de manera inherente al ejercicio de actividades comerciales o financieras de cualquier empresa (Condezo & Nuñez, 2017)

## **Pasivos**

Los pasivos son instrumentos financieros que supone para la empresa una obligación contractual de acuerdo con su realidad económica, dicha obligación representa una deuda que la empresa en cuestión tiene que cubrir de manera efectiva

o con algún activo financiero (Zamora, 2008).

### **Producto Bruto Interno**

Representa el valor de los bienes y servicios finales producidos en la economía durante un período de tiempo determinado. Incluye sólo los bienes y servicios finales que ingresan al mercado, incluido el valor de los bienes intermedios. Esta herramienta se puede utilizar para períodos mensuales, trimestrales y anuales. (Jiménez, 2012).

### **Sector Financiero**

El sistema financiero incluye todos los intermediarios financieros y mercados donde los ahorros se convierten en inversiones en una economía determinada. Un sistema financiero fuerte apoya el crecimiento económico y el desarrollo de un país. (BCRP, 2023).

### **Sociedades de depósitos**

Las sociedades de depósitos son las únicas sociedades que pueden captar fondos del público mediante depósitos reembolsables, mediante respaldo de ley, son aquellas que realizan la captación de fondos como parte de sus actividades financieras brindando seguridad y confianza al cliente (Ibarrondo, 2001).

## **2.4 Hipótesis.**

### ***2.4.1 Hipótesis General***

Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.

### ***2.4.2 Hipótesis Específicas***

- a)** Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.

- b)** Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.
- c)** Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.
- d)** Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.

## 2.5 Variables e Indicadores.

Identificación de las Variables:

- Variable 1: Obligaciones de las sociedades de depósitos con el Sector Público
- Variable 2: Actividad económica

**Tabla 1**

*Operacionalización de la variable 1: Obligaciones de las sociedades de depósitos con el Sector Público*

<b>Variable</b>	<b>Definición</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Obligaciones de las sociedades de depósito con el sector público	Las obligaciones son las deudas actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados que tiene en este caso, una sociedad creadora de depósito con algún organismo del sector público, cuya extinción procederá en el futuro del uso de recursos generados de la propia sociedad (Galan & Lahura, 2000).	Obligaciones con el Gobierno Nacional Obligaciones con los Gobiernos Regionales Obligaciones con el Gobiernos Locales Obligaciones con las Empresas Públicas	Ratio

*Nota:* La tabla muestra la operacionalización de la variable 1. Elaboración propia.



**Tabla 2***Operacionalización de la variable 2: Actividad económica*

<b>Variable</b>	<b>Definición</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>
Actividad económica	La actividad económica es un conjunto de operaciones económicas que son realizadas por personas, empresas y entidades que se dedican al proceso productivo, en donde se ve involucrado la mano de obra, materias primas, equipos; junto con la producción homogéneas de bienes y servicios que se organizan para su venta y para obtener la rentabilidad esperada	PBI	Ratio

*Nota:* La tabla muestra la operacionalización de la variable 2. Elaboración propia.

## **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA**

### **3.1 Tipo de Investigación.**

El presente estudio desarrollado es del tipo fundamental - puro, pues busca explicar y corroborar la teoría económica de la relación entre las obligaciones de las empresas depositarias con el sector público y la actividad económica internacional. (Cabezas, Andrade & Torres 2018, p. 40).

### **3.2 Diseño de Investigación.**

El diseño del estudio no fue experimental porque los datos variables no serían manipulados; También es de carácter longitudinal, ya que los datos se recolectarán de documentos históricos de los archivos de las instituciones nacionales, principalmente de la biblioteca virtual del Banco Central de Reserva del Perú, considerando datos mensuales para un período de 4 años.

### **3.3 Nivel de Investigación.**

El trabajo de investigación se presenta a nivel descriptivo - correlacional, debido a que a lo largo de la tesis se describirán los conceptos y fenómenos de las variables de investigación; Asimismo, buscaremos conocer el tipo y alcance de la relación que los bonos de las sociedades depositarias mantienen con el sector público y la actividad económica. (Hanke & Wichern, 2010, p. 236).

### **3.4 Población y Muestra.**

#### ***3.4.1 Población***

La población determinada para esta encuesta corresponde a las series de datos de los registros de Bonos de Sociedades Depositarias y del PBI publicados por el BCRP.

#### ***3.4.2 Muestra***

El tamaño de la muestra corresponde a los datos mensuales de Obligaciones

de sociedades de depósitos y el PBI, el periodo inicia en junio del 2018 y finaliza en noviembre del 2022 a nivel nacional.

### **3.5 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.**

#### **3.5.1 Técnicas**

Se utilizan técnicas estadísticas descriptivas y correlacionales para procesar y sistematizar la información. Mediante estadística descriptiva se crearon tablas y figuras para realizar análisis individuales en cada caso. Además, también se recogieron coeficientes de correlación paramétricos y no paramétricos (Pearson y Spearman) para conocer el grado de asociación entre las variables de estudio.

#### **3.5.2 Instrumentos**

Para confirmar las hipótesis de investigación se evaluó el coeficiente de correlación obtenido luego de verificar las hipótesis paramétricas. Todo el proceso estadístico se realizó mediante el software SPSS v.16.

### **3.6 Técnicas de Procesamiento de Datos.**

Para procesar los datos se aplicó estadística descriptiva a cada variable estudiada, permitiendo interpretar los datos a través de tablas y figuras.

También se utilizará la estadística inferencial para reducir las hipótesis propuestas en este plan de investigación. Por lo tanto, se analizó el grado de correlación de las variables y se realizaron pruebas de distribución normal de los datos. En todos los casos se utilizó el software estadístico SPSS v.16.

En la estadística descriptiva, se aplicó:

- Gráficos Lineales: Este tipo de gráfico permitió conocer el comportamiento de las variables a lo largo de los años, analizando su evolución mensual en los 4 años y medio de estudio.

En estadística inferencial se desarrollaron modelos de correlación propuestos para confirmar las hipótesis de investigación. Se comprobó el supuesto estadístico de normalidad de los datos para cada variable para ver si se utilizó una prueba de correlación paramétrica o no paramétrica.

Para comparar las hipótesis propuestas se utilizó el coeficiente de correlación, que permite conocer el grado de relación positiva o negativa entre las variables de investigación. Se aplicó la prueba de normalidad de Kolgomorov-Smirnov y la prueba de correlación de Spearman.

Para las pruebas de correlación se utiliza como referencia la tabla de calificación rho (Spearman) para conocer la fuerza de la relación correspondiente al porcentaje obtenido, así como para determinar si la relación es directa o inversamente proporcional entre las variables del estudio.

## **CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

### **4.1 Tratamiento Estadístico e Interpretación de Cuadros.**

Para la recolección de datos, se agruparon las series de datos mensuales que reporta el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) correspondientes al periodo de estudio (2018-2022), la base de datos comprende desde Junio del 2018 (M<sub>0618</sub>) a Noviembre del 2022 (M<sub>1122</sub>), y se almacenó y ordenó en una hoja electrónica de Excel.

El procesamiento de los datos, por medio de la técnica de análisis documental, se realizó con el software estadístico SPSS, donde se aplicó la estadística descriptiva e inferencial. En primer lugar, cada variable se analizó de forma individual para poder conocer su conducta en el tiempo, y segundo, de manera conjunta se determinó el nivel de correlación de cada asociación planteada en este estudio.

El análisis descriptivo e interpretación de cada gráfico lineal se realizó de las variables de estudio y sus dimensiones, observando y explicando su comportamiento mensual en un periodo de 54 meses, por lo que se tuvo como referencia artículos y noticias referentes a dicho tiempo.

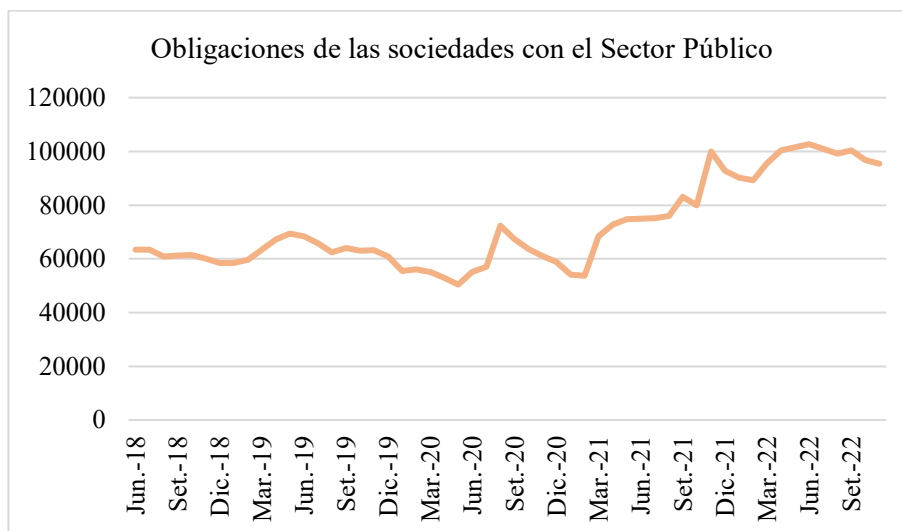
Para el contraste de las hipótesis, se aplicó la prueba de normalidad de Kolgomorov-Smirnov como prueba de bondad de ajuste de dos distribuciones de probabilidad entre sí. Con el resultado de este test no paramétrico, se procede a calcular el coeficiente de correlación de Spearman.

## 4.2 Presentación de Resultados, Tablas, Gráficos y Figuras.

### 4.2.1 Análisis de Variable: Obligaciones de las Sociedades Creadoras de Depósitos con el Sector Público

#### Figura 1

Gráfico lineal de la variable: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público



Nota: Datos recogidos del BCRP. Elaboración propia.

#### Interpretación:

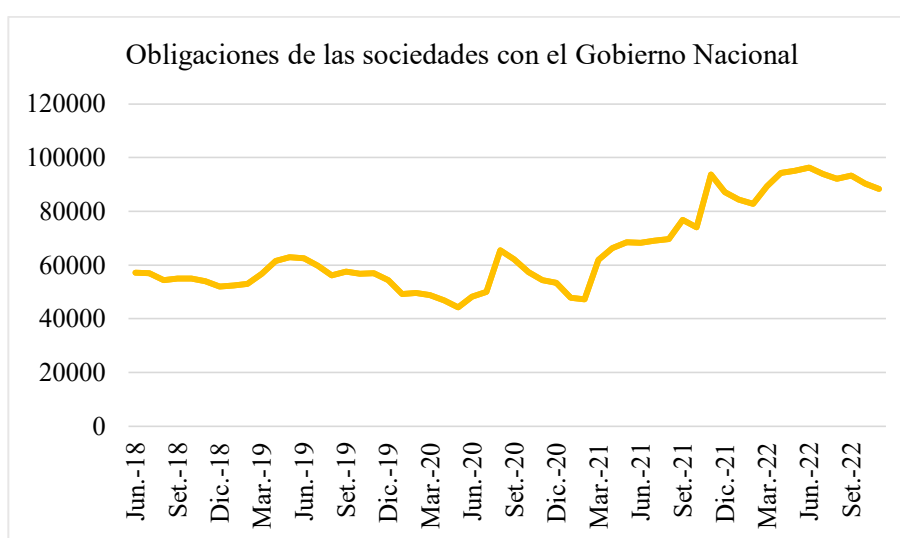
En la figura 1, se observan los montos (millones S/) que representan las Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público en un periodo de 54 meses, abarcando desde Junio del 2018 a Noviembre del 2022. Al respecto, podemos apreciar que, existe un crecimiento general a lo largo del periodo de estudio, teniendo alzas llamativas cada 15 meses aproximadamente según lo apreciado en el gráfico lineal; así mismo, se tienen picos de mayor alza a partir del segundo semestre de 2021, dado la necesidad de conseguir mayor financiamiento del sector público. Por ello, en el 2022, viendo materializadas las consecuencias en el sector financiero de las restricciones económicas producto de la pandemia COVID-19, se ha mantenido una media superior a los años anteriores.

#### 4.2.1.1 *Análisis de la Dimensión: Obligaciones de las Sociedades Creadoras de Depósitos con el Gobierno Nacional*

Se efectuó el análisis de los pasivos emitidos (obligaciones) que tienen las sociedades de depósitos con el Gobierno Nacional durante el periodo de estudio.

#### **Figura 2**

*Gráfico lineal de la dimensión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional*



*Nota:* Datos recogidos del BCRP. Elaboración propia.

#### **Interpretación:**

En la figura 2, se observan los montos (millones S/) que representan las Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional en un periodo de 54 meses, abarcando desde Junio del 2018 a Noviembre del 2022. Al respecto, se puede apreciar que, existe un comportamiento similar al total de obligaciones de las sociedades con el sector público, puesto que el Gobierno Nacional representa el mayor emisor de financiamiento del sector público. En ese sentido, el Gobierno Nacional al aumentar el financiamiento para las sociedades de depósitos, aumentan sus obligaciones con el sector público; tal como se percibe en el 2022. Cabe resaltar que, si comparamos el primer y último

mes de estudio, se tiene un crecimiento mayor del 50% de obligaciones con el Gobierno Nacional.

#### 4.2.1.2 *Análisis de la Dimensión: Obligaciones de las Sociedades Creadoras de Depósitos con los Gobiernos Regionales*

Se efectuó el análisis de los pasivos emitidos (obligaciones) que tienen las sociedades de depósitos con los gobiernos regionales durante el periodo de estudio.

### Figura 3

*Gráfico lineal de la dimensión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales*



*Nota:* Datos recogidos del BCRP. Elaboración propia.

### Interpretación:

En la figura 3, se observan los montos (millones S/) que representan las Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales en un periodo de 54 meses, abarcando desde Junio del 2018 a Noviembre del 2022. Al respecto, se puede apreciar que, existe un comportamiento con puntos altos claramente marcados (may-19, ene-20, jul-20, ene-21, jul-21, feb-22 y jul-22), ubicándose con separación de 6 meses aproximadamente. En ese sentido, si bien se ha mantenido un crecimiento en



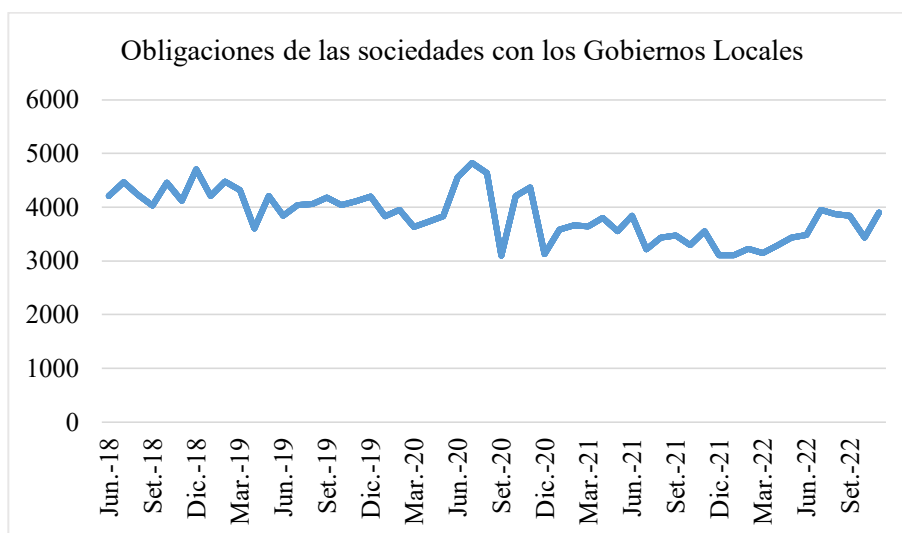
términos generales, los puntos más altos se han dado dos veces al año en promedio, situación relacionada a la distribución del presupuesto de los gobiernos regionales y su vínculo con las sociedades de depósito del país.

#### ***4.2.1.3 Análisis de la Dimensión: Obligaciones de las Sociedades Creadoras de Depósitos con los Gobiernos Locales***

Se efectuó el análisis de los pasivos emitidos (obligaciones) que tienen las sociedades de depósitos con los gobiernos locales durante el periodo de estudio.

#### **Figura 4**

*Gráfico lineal de la dimensión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales*



*Nota:* Datos recogidos del BCRP. Elaboración propia.

#### **Interpretación:**

En la figura 4, se observan los montos (millones S/) que representan las Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales en un periodo de 54 meses, abarcando desde Junio del 2018 a Noviembre del 2022. Al respecto, se puede apreciar que, existe un comportamiento estable con dos periodos altos claramente marcados: el trimestre (jun-20, jul-20 y ago-20) y el bimestre (oct-20 y nov-20), ambos

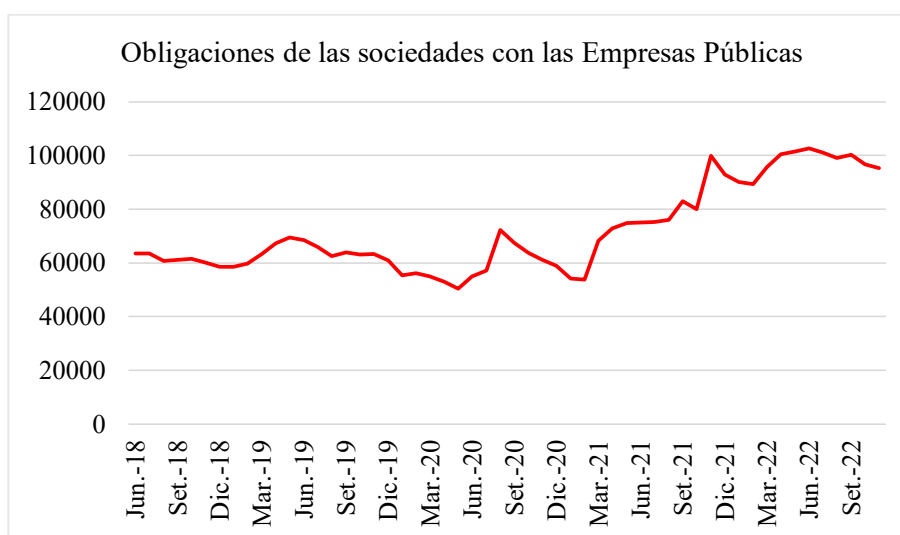
surgidos en el 2020, año de inicio de la pandemia COVID-19. En ese sentido, dado a las estrictas medidas de confinamiento, los gobiernos locales elevaron su emisión activos a efectos de financiar a las sociedades de depósito del país.

#### 4.2.1.4 *Análisis de la Dimensión: Obligaciones de las Sociedades Creadoras de Depósitos con las Empresas Públicas*

Se efectuó el análisis de los pasivos emitidos (obligaciones) que tienen las sociedades de depósitos con las empresas públicas del Perú durante el periodo de estudio.

#### **Figura 5**

*Gráfico lineal de la dimensión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas*



*Nota:* Datos recogidos del BCRP. Elaboración propia.

#### **Interpretación:**

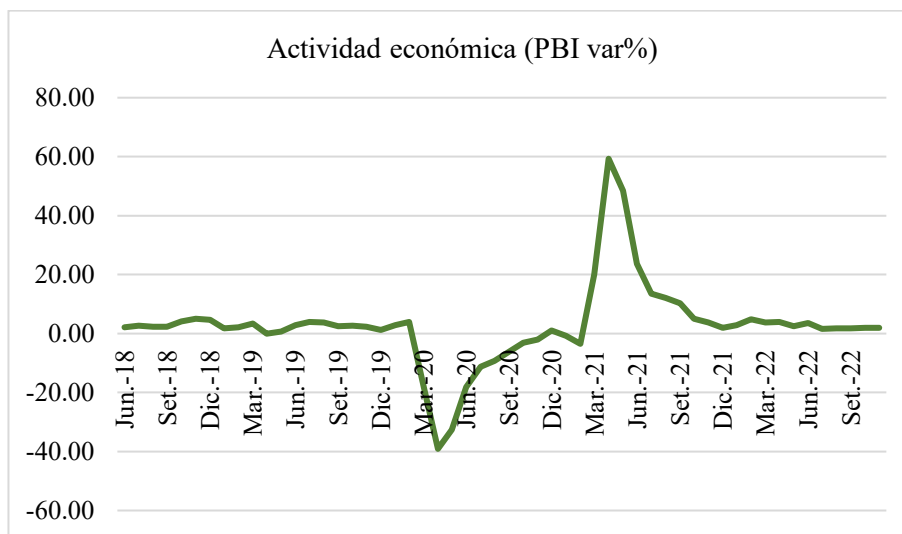
En la figura 5, se observan los montos (millones S/) que representan las Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas en un periodo de 54 meses, abarcando desde Junio del 2018 a Noviembre del 2022. Al respecto, se puede apreciar que, se tiene un comportamiento similar a las obligaciones con el Gobierno Nacional, puesto que el proceso de otorgar financiamiento es similar y se da por un proceso ordinario.

En ese sentido, empresas como el Banco de la Nación, Cofide y Agrobanco, son aquellas que representan el mayor porcentaje de obligaciones con las empresas públicas; incluso en mayor medida que las obligaciones con los Gobiernos Regionales y Locales.

#### 4.2.2 Análisis de la Variable: Actividad Económica

**Figura 6**

Gráfico lineal de la variable: Actividad económica (PBI var%)



Nota: Datos recogidos del BCRP. Elaboración propia.

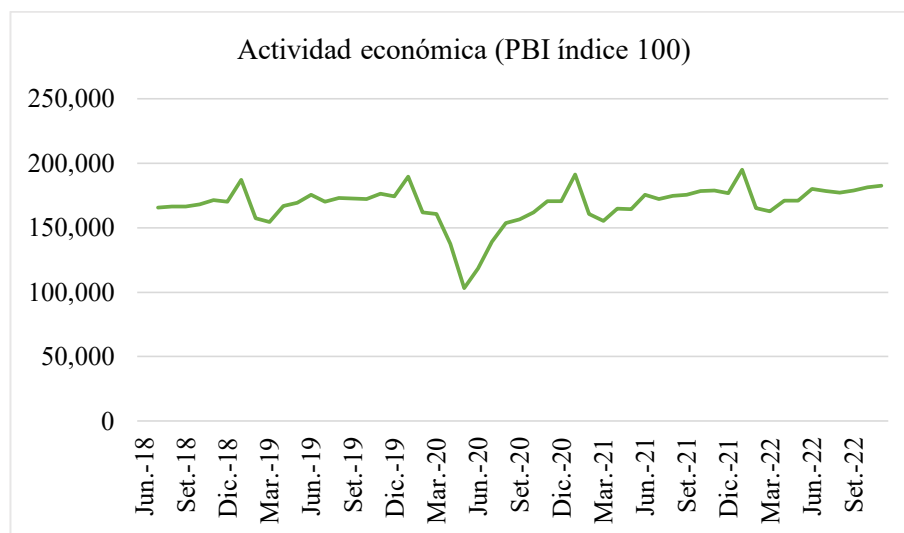
#### Interpretación:

En la figura 6, se observan los montos porcentuales que representan a la Actividad económica, medida por el Producto Bruto Interno (PBI) en su variación porcentual (%) durante un periodo de 54 meses, abarcando desde Junio del 2018 a Noviembre del 2022. Al respecto, podemos apreciar que, existe una caída significativa durante un año específico (feb-20 a feb-21) debido a las medidas de confinamiento a raíz de la pandemia COVID-19, en esos doce meses se tuvieron registros negativos al reducirse la actividad económica del país. Así mismo, el efecto rebote conllevó a resultados positivos en términos porcentuales registrados en los meses posteriores, para luego estandarizarse y mantenerse constante como al

inicio del periodo de estudio. Cabe resaltar que, los términos porcentuales permiten visualizar en mayor medida las variaciones respectivas de la actividad económica.

### Figura 7

*Gráfico lineal de la variable: Actividad económica (PBI índice 100)*



*Nota:* Datos recogidos del BCRP. Elaboración propia.

### Interpretación:

En la figura 7, se observan los niveles (índice %) que representan a la Actividad económica, medida por el Producto Bruto Interno (PBI) en su valor de referencia (índice 2007-100), durante un periodo de 54 meses, abarcando desde Junio del 2018 a Noviembre del 2022. Al respecto, podemos apreciar que, la caída en la actividad económica no se percibe en gran profundidad como el PBI medido en términos porcentuales. No obstante, se tiene al mes de Mayo del 2020 y meses cercanos como el periodo más crítico de la pandemia COVID-19 y a las medidas de confinamiento en el Perú. Por otro lado, los puntos más altos se registran a inicio de cada año (Enero), como resultado de la actividad económica producida en diciembre debido a la mayor asignación salarial de la población por fiestas navideñas. Cabe resaltar que, el PBI medido en índice 100 permite conocer el crecimiento y decrecimiento de la actividad económica en comparación con un año



### **4.3 Contraste de Hipótesis.**

En primer lugar, se calcularon las pruebas de normalidad de las variables, respecto a los modelos que se plantean en la investigación. Se utilizó la prueba de Kolgomorov Smirnov para determinar si existen normalidad en los datos, al tener una muestra mayor a 50 valores.

Para el contraste de hipótesis, se tomó las hipótesis elaboradas en base a los problemas general y específicos de la investigación, donde se utilizó la prueba de correlación de Spearman para conocer el nivel de relación que guardan las Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el sector público (Gobierno Nacional, Regional, Local y Empresas Públicas) con la Actividad económica del Perú. Así mismo, se adjuntó un gráfico de dispersión que ilustra el tipo de relación que presentan las variables de estudio.

El coeficiente de correlación fue clave para interpretar el grado de asociación lineal de una variable con otra, además, de reconocer si se trata de una relación directa o inversa entre sí, el nivel de correlación permite aceptar o rechazar las hipótesis de la investigación previo cumplimiento de los supuestos estadísticos.

#### ***4.3.1 Prueba de Normalidad***

Para determinar la normalidad, se tomó los datos nacionales de los 54 meses que pertenecen al periodo y se aplicó la prueba de Kolgomorov Smirnov como prueba de bondad de ajuste de datos, permitiendo conocer si siguen una distribución normal.

**Tabla 3***Prueba de normalidad de las variables y dimensiones*

	Kolgomorov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estad.	Gl	Sig.	Estad.	Gl	Sig.
OBLIGACIONES CON EL SECTOR PÚBLICO	,188	54	,000	,866	54	,000
Obligaciones con el Gobierno Nacional	,190	54	,000	,868	54	,000
Obligaciones con los Gobiernos Regionales	,182	54	,000	,870	54	,000
Obligaciones con los Gobiernos Locales	,142	54	,008	,944	54	,014
Obligaciones con las Empresas Públicas	,084	54	,020	,974	54	,028
ACTIVIDAD ECONÓMICA (PBI)	,154	54	,003	,841	54	,000

*Nota:* Extraído de software SPSS 25. Elaboración propia.

En la tabla 3, se aprecia que las variables y dimensiones presentan una significancia menor a 0.05 (Sig.=.000), por lo cual, de acuerdo a la teoría se rechaza H0 y se acepta H1 que indica que los datos no siguen una distribución normal. Por lo tanto, se opta por un test de correlación no paramétrica para realizar el contraste de todas las hipótesis de la investigación.

En ese sentido, se aplicó la prueba de correlación de Spearman como prueba no paramétrica a efectos de proceder con el contraste de las hipótesis planteadas en esta investigación.

**Tabla 4***Niveles del coeficiente de correlación de Spearman*

<b>Valor de rho</b>	<b>Significado</b>
-1	Correlación negativa perfecta
-0.9 a -0.99	Correlación negativa muy alta
-0.7 a -0.89	Correlación negativa alta
-0.4 a -0.69	Correlación negativa moderada
-0.2 a -0.39	Correlación negativa baja
-0.01 a -0.19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0.01 a 0.19	Correlación positiva muy baja
0.2 a 0.39	Correlación positiva baja
0.4 a 0.69	Correlación positiva moderada
0.7 a 0.89	Correlación positiva alta
0.9 a 0.99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva perfecta

*Nota:* Citado de (Saravia, 2015).

En la tabla 4, se detallan los niveles del coeficiente de correlación de Spearman tomados en cuenta para los modelos de relación propuestos, el valor reportado corresponde a la intensidad de la correlación.

#### **4.3.2 Prueba de la Hipótesis General**

- H0: “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público no tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.”.
- H1: “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.”.

Posterior a la verificación del supuesto de normalidad, se procedió al cálculo e interpretación del coeficiente de correlación de las variables. De la misma forma, se tomó en cuenta los 54 meses de datos que conforman el periodo de la



investigación.

En el software SPSS se diseñó la matriz de correlación de las variables y se obtuvo el coeficiente. Así también, se elaboró el gráfico de dispersión (scatter) para observar la distribución de los datos y su respectiva ubicación en el plano cartesiano.

**Tabla 5**

*Matriz de correlación: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público y actividad económica*

		Obligaciones Sector Público	Actividad económica (PBI)
Obligaciones con Sector Público	Coeficiente de Spearman	1	.603
	Sig. (bilateral)		.000
	N°	54	54
Actividad económica (PBI)	Coeficiente de Spearman	.603	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N°	54	54

*Nota:* Extraído de software SPSS 25. Elaboración propia.

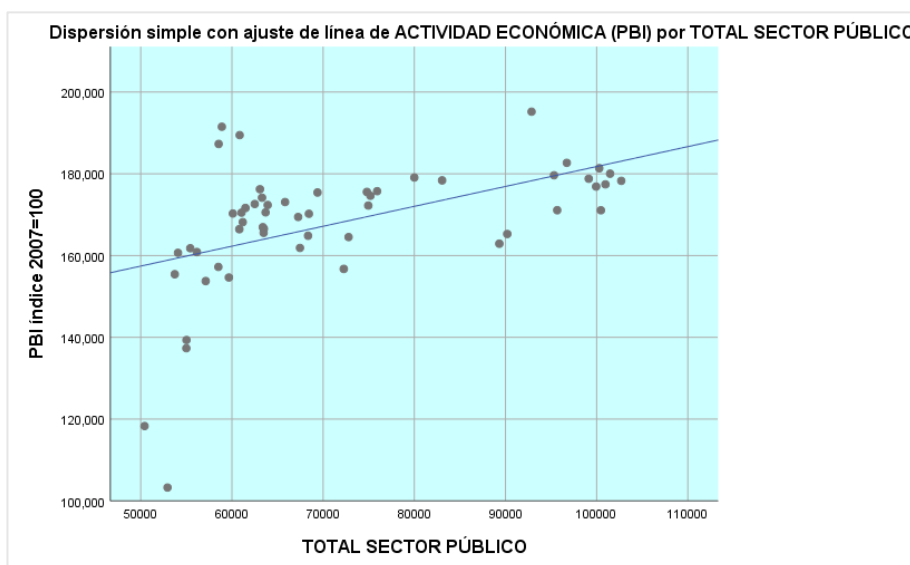
En la tabla 5, se observa que el coeficiente de correlación de Spearman es de 0.603, es decir, existe una relación de 60.3% entre ambas variables; así mismo, se tiene un nivel de significancia menor a 0.05 (Sig.=.000), volviendo significativo el modelo de correlación. Por lo cual, se puede afirmar que Las obligaciones con el Sector Público y la actividad económica presentan una correlación positiva moderada según la tabla 4.

La correlación positiva indica que la variable 1 (obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público) tiene una relación directamente proporcional con la variable 2 (actividad económica), esto quiere decir que, un aumento de Las obligaciones sociedades de depósitos con el Sector

Público, significaría un mayor PBI en un mes futuro.

### Figura 9

*Gráfico de dispersión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público y actividad económica*



*Nota:* Extraído de software SPSS 25. Elaboración propia.

En la figura 9, se aprecia la dispersión de los datos que expresa otra forma de conocer la intensidad de la relación de ambas variables, la mayoría de los puntos se encuentran cercanos a la tendencia lineal (línea azul), lo que representa la relación de nivel moderado. Además, la línea de datos se dirige a la zona superior derecha, confirmando la relación positiva moderada entre Las obligaciones con el Sector Público y la actividad económica.

En consecuencia, se puede rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) y dar por aceptada la hipótesis general de la investigación ( $H_1$ ), afirma que: Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.

#### 4.3.3 Prueba de las Hipótesis Específicas

- **Hipótesis Específica 1:**

- $H_0$ : “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional no tienen relación con la actividad económica del

Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre del 2022.”.

- H1: “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre del 2022.”.

Posterior a la verificación del supuesto de normalidad, se procedió al cálculo e interpretación del coeficiente de correlación de las variables. De la misma forma, se tomó en cuenta los 54 meses de datos que conforman el periodo de la investigación.

En el software SPSS se diseñó la matriz de correlación de las variables y se obtuvo el coeficiente. Así también, se elaboró el gráfico de dispersión (scatter) para observar la distribución de los datos y su respectiva ubicación en el plano cartesiano.

### **Tabla 6**

*Matriz de correlación: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional y actividad económica*

		<b>Obligaciones Gov. Nacional</b>	<b>Actividad económica (PBI)</b>
Obligaciones con Gobierno Nacional	Coeficiente de Spearman	1	.606
	Sig. (bilateral)		.000
	N°	54	54
Actividad económica (PBI)	Coeficiente de Spearman	.606	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N°	54	54

*Nota:* Extraído de software SPSS 25. Elaboración propia.

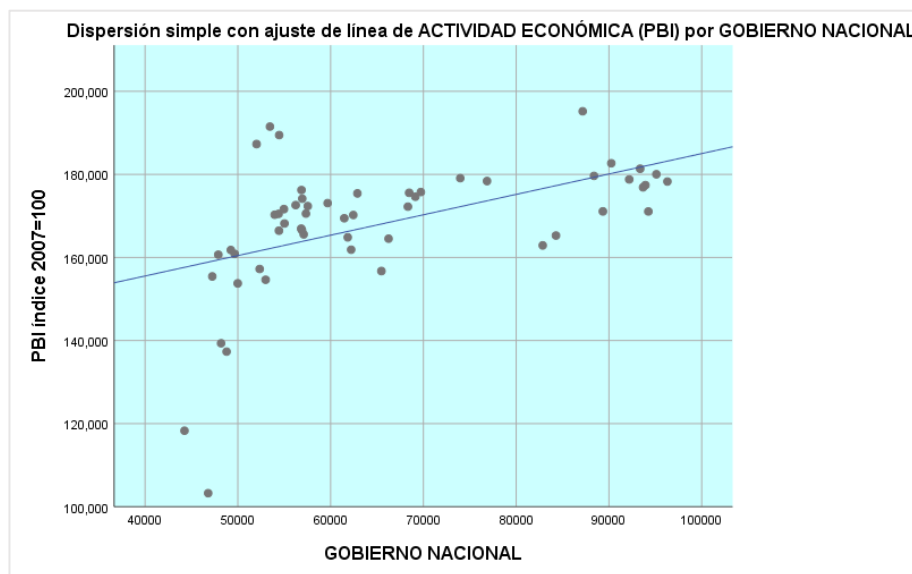
En la tabla 6, se observa que el coeficiente de correlación de Spearman es de 0.606, es decir, existe una relación de 60.6% entre ambas variables; así mismo, se tiene un nivel de significancia menor a 0.05 (Sig.=.000), volviendo significativo

el modelo de correlación. Por lo cual, se puede afirmar que Las obligaciones con el Gobierno Nacional y la actividad económica presentan una correlación positiva moderada según la tabla 4.

La correlación positiva indica que la variable 1 (obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional) tiene una relación directamente proporcional con la variable 2 (actividad económica), esto quiere decir que, un aumento de Las obligaciones sociedades de depósitos con el Gobierno Nacional, significaría un mayor PBI en un mes futuro.

### Figura 10

*Gráfico de dispersión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional y actividad económica*



*Nota:* Extraído de software SPSS 25. Elaboración propia.

En la figura 10, se aprecia la dispersión de los datos que expresa otra forma de conocer la intensidad de la relación de ambas variables, la mayoría de los puntos se encuentran cercanos a la tendencia lineal (línea azul), lo que representa la relación de nivel moderado. Además, la línea de datos se dirige a la zona superior derecha, confirmando la relación positiva moderada entre Las obligaciones con el Gobierno Nacional y la actividad económica.

En consecuencia, se puede rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) y dar por aceptada la hipótesis específica 1 de la investigación ( $H_1$ ), afirma que: Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.

- **Hipótesis Específica 2:**

- $H_0$ : “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales no tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.”.
- $H_1$ : “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.”.

Posterior a la verificación del supuesto de normalidad, se procedió al cálculo e interpretación del coeficiente de correlación de las variables. De la misma forma, se tomó en cuenta los 54 meses de datos que conforman el periodo de la investigación.

En el software SPSS se diseñó la matriz de correlación de las variables y se obtuvo el coeficiente. Así también, se elaboró el gráfico de dispersión (scatter) para observar la distribución de los datos y su respectiva ubicación en el plano cartesiano.

**Tabla 7**

*Matriz de correlación: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales y actividad económica*

		Obligaciones Gov. Regionales	Actividad económica (PBI)
Obligaciones con Gobiernos Regionales	Coeficiente de Spearman	1	.280
	Sig. (bilateral)		.040
	N°	54	54
Actividad económica (PBI)	Coeficiente de Spearman	.280	1
	Sig. (bilateral)	.040	
	N°	54	54

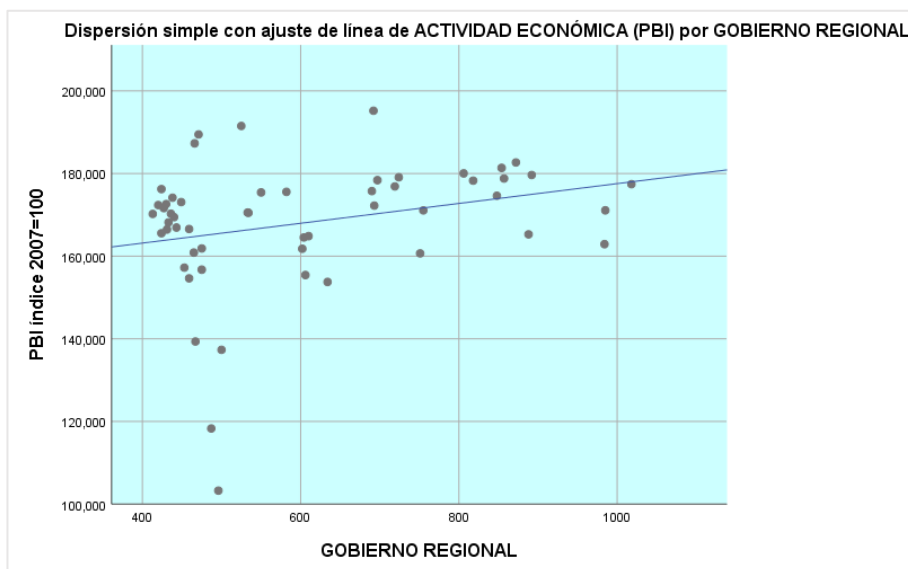
*Nota:* Extraído de software SPSS 25. Elaboración propia.

En la tabla 7, se observa que el coeficiente de correlación de Spearman es de 0.280, es decir, existe una relación de 28% entre ambas variables; así mismo, se tiene un nivel de significancia menor a 0.05 (Sig.=.040), volviendo significativo el modelo de correlación. Por lo cual, se puede afirmar que Las obligaciones con los Gobiernos Regionales y la actividad económica presentan una correlación positiva baja según la tabla 4.

La correlación positiva indica que la variable 1 (obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales) tiene una relación directamente proporcional con la variable 2 (actividad económica), esto quiere decir que, un aumento de Las obligaciones sociedades de depósitos con los Gobiernos Regionales, significaría un crecimiento ligero del PBI en un mes futuro.

**Figura 11**

*Gráfico de dispersión: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales y actividad económica*



*Nota:* Extraído de software SPSS 25. Elaboración propia.

En la figura 11, se aprecia la dispersión de los datos que expresa otra forma de conocer la intensidad de la relación de ambas variables; los puntos que se encuentran cercanos a la tendencia lineal (línea azul) son menores que en los modelos de correlación anteriores, lo que representa la relación de nivel bajo. Por otro lado, la línea de datos se dirige a la zona superior derecha, confirmando la relación positiva baja entre Las obligaciones con los Gobiernos Regionales y la actividad económica.

En consecuencia, se puede rechazar la hipótesis nula (H0) y dar por aceptada la hipótesis específica 2 de la investigación (H1), afirma que: Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.

- **Hipótesis Específica 3:**

- H0: “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales no tienen relación con la actividad económica del

Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.”.

- H1: “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.”.

Posterior a la verificación del supuesto de normalidad, se procedió al cálculo e interpretación del coeficiente de correlación de las variables. De la misma forma, se tomó en cuenta los 54 meses de datos que conforman el periodo de la investigación.

En el software SPSS se diseñó la matriz de correlación de las variables y se obtuvo el coeficiente. Así también, se elaboró el gráfico de dispersión (scatter) para observar la distribución de los datos y su respectiva ubicación en el plano cartesiano.

### **Tabla 8**

*Matriz de correlación: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales y actividad económica*

		<b>Obligaciones Gov. Locales</b>	<b>Actividad económica (PBI)</b>
Obligaciones con Gobiernos Locales	Coeficiente de Spearman	1	.175
	Sig. (bilateral)		.207
	N°	54	54
Actividad Económica (PBI)	Coeficiente de Spearman	.175	1
	Sig. (bilateral)	.207	
	N°	54	54

*Nota:* Extraído de software SPSS 25. Elaboración propia.

En la tabla 8, se observa que el coeficiente de correlación de Spearman es de 0.280, es decir, existe una relación de 17.5% entre ambas variables; sin embargo, se tiene un nivel de significancia mayor a 0.05 (Sig.=.207), indicando que no es



significativo el modelo de correlación.

En ese sentido, no se puede interpretar el nivel de correlación dado que no existe una asociación lineal significativa entre la variable 1 (obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los gobiernos regionales) y la variable 2 (actividad económica).

En consecuencia, se rechaza la hipótesis específica 3 (H1) y se da por aceptada la hipótesis nula de la investigación (H0), señalando que: Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales no tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.

- **Hipótesis Específica 4:**

- H0: “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas no tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.”.
- H1: “Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.”.

Posterior a la verificación del supuesto de normalidad, se procedió al cálculo e interpretación del coeficiente de correlación de las variables. De la misma forma, se tomó en cuenta los 54 meses de datos que conforman el periodo de la investigación.

En el software SPSS se diseñó la matriz de correlación de las variables y se obtuvo el coeficiente. Así también, se elaboró el gráfico de dispersión (scatter) para observar la distribución de los datos y su respectiva ubicación en el plano cartesiano.

**Tabla 9**

*Matriz de correlación: Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas y actividad económica*

		Obligaciones Emp. Públicas	Actividad económica (PBI)
Obligaciones con Empresas Públicas	Coeficiente de Spearman	1	-.241
	Sig. (bilateral)		.079
	N°	54	54
Actividad económica (PBI)	Coeficiente de Spearman	-.241	1
	Sig. (bilateral)	.079	
	N°	54	54

*Nota:* Extraído de software SPSS 25. Elaboración propia.

En la tabla 9, se observa que el coeficiente de correlación de Spearman es de -0.241, es decir, existe una relación de -24.1% entre ambas variables; sin embargo, se tiene un nivel de significancia mayor a 0.05 (Sig.=.079), indicando que no es significativo el modelo de correlación.

En ese sentido, no se puede interpretar el nivel de correlación dado que no existe una asociación lineal significativa entre la variable 1 (obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las empresas públicas) y la variable 2 (actividad económica).

En consecuencia, se rechaza la hipótesis específica 4 (H1) y se da por aceptada la hipótesis nula de la investigación (H0), señalando que: Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas no tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.

#### **4.4 Discusión de resultados.**

Los resultados de la investigación nos demuestran que la variable Obligaciones

de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público, así como con el Gobierno Nacional y Gobiernos Regionales, se relaciona con la actividad económica del Perú según al análisis realizado con los datos de las series mensuales del BCRP. Dichos resultados permitieron validar la hipótesis general y las hipótesis específicas 1 y 2, formuladas en el presente estudio, así mismo, las hipótesis específicas 3 y 4 se rechazaron al no presentar significancia válida. A través del modelo de correlación, se pudo determinar el tipo y nivel de relación que tienen estas variables con la actividad económica del país.

En relación a los antecedentes del plano internacional, se guarda concordancia con la investigación de Millán (2017) donde sostiene que, los incrementos de capital impactan en la rentabilidad de las sociedades creadoras de depósitos, destacando la importancia del financiamiento (obligaciones) que puedan recibir tanto del sector público como privado. En esta investigación, se evidenció la importancia de adquirir obligaciones para la actividad financiera de las sociedades de depósitos y la relación estrecha que pueden presentar con indicadores macroeconómicos como el Producto Bruto Interno (PBI) del país.

Se coincide con Valdospinos (2012) quien afirma que, la emisión de obligaciones representa un proceso beneficioso para la empresa (sociedad de depósitos) porque le permite inversión productiva del sector societario y le genera valor agregado para la misma, logrando impactar en la economía del país. El resultado del presente estudio, nos indica que las obligaciones de las sociedades de depósitos guardan relación significativa con el crecimiento de la actividad económica, destacando las obligaciones emitidas especialmente por el Gobierno Nacional.

En relación al plano nacional, se tiene cierta concordancia con la investigación de Céspedes (2022) donde manifiesta que, la adquisición de algún producto financiero

está relacionado con la elección del pasivo (deuda u obligación); es decir, la actividad financiera las sociedades de depósitos se relaciona con el tipo y nivel de obligaciones que estas contraen. Esta investigación, partió del resultado anterior buscando determinar la relación del nivel de obligaciones que las sociedades creadoras de depósitos contraen con la actividad económica nacional.

Así también, se guarda concordancia con Sarmiento y Roldan (2017) y su investigación sobre cómo afecta el PBI a la gestión financiera de las empresas financieras; en ese sentido, los autores sostienen que, el PBI (actividad económica) influye en gran medida a la gestión financiera de las entidades del sector financiero, tales como las sociedades creadoras de depósitos. En esta investigación, se obtuvo una relación significativa entre las obligaciones de las sociedades de depósitos con el sector público y la actividad económica (PBI, siendo resultados complementarios al estudio macroeconómico anterior.

Finalmente, en cuanto al plano local, se tiene ligera concordancia con la investigación de Igrada (2018) donde afirma que, la gestión presupuestal influye en el cumplimiento efectivo de obligaciones adquiridas por las empresas, destacando esta variable como significativa para definir el nivel de obligaciones financieras que se reportará a final de un periodo. En ese sentido, esta investigación ha permitido analizar el comportamiento de las obligaciones financieras de las sociedades de depósitos con el sector público, y verificar su relación con la actividad económica.

## CONCLUSIONES

- 1) Se concluye que, Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022. Aquellas obligaciones o financiamiento que contraen dichas empresas a efectos de mantener y mejorar su actividad financiera en el mercado peruano, están conectadas con el crecimiento de la actividad económica nacional, como variables macroeconómicas de impacto.
- 2) Se concluye que, Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022. Aquellas obligaciones que contraen las empresas por financiamiento que reciben directamente del Gobierno Nacional, representa la mayor parte del sector público puesto que es el encargado de manejar los mayores montos de financiamiento del presupuesto nacional, teniendo así una relación significativa con la actividad económica nacional.
- 3) Se concluye que, Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022. Aquellas obligaciones o financiamiento que reciben dichas empresas de los gobiernos regionales, surgen de manera esporádica debido algún acontecimiento especial; por ello, resulta una relación más débil con la actividad económica respecto al Gobierno Nacional. Además, los Gobiernos Regionales varían volviendo muy particular la necesidad y causa de financiamiento.
- 4) Se concluye que, Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales no tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022. Pese a registrar mayor financiamiento que

los Gobiernos Regionales, no es significativo para la actividad económica debido a que sus desniveles no representan algún tipo de asociación con el comportamiento de la actividad económica, y dado que estos últimos están función de otros factores. De esta manera, las obligaciones que tienen las sociedades de depósitos con las Municipalidades Provinciales y Distritales, no representan impacto significativo en una variable macroeconómica como el PBI.

- 5) Se concluye que, Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas no tienen relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022. Pese a representar un financiamiento mayor que los otorgados por los gobiernos regionales y locales, los pasivos que emiten empresas como el Banco de la Nación, Cofide y Agrobanco, no representan una asociación significativa con la actividad económica, puesto que, la información reportada no precisa la amortización de los pasivos originados, generándose deuda de mayor duración y conllevando que el impacto en la actividad económica no sea positivo o no se vea reflejado en el corto plazo.

## RECOMENDACIONES

1. Teniendo como enfoque la productividad de las sociedades creadoras de depósitos y a su vez el crecimiento de la actividad económica, se sugiere fortalecer el sistema financiero con estrategias de apalancamiento eficiente, estableciendo cronogramas de pago de acuerdo a las necesidades de cada segmento de las sociedades de depósitos; de tal manera que, desde el Sector Público se generen obligaciones que puedan contribuir a la mejora de las actividades financieras y posterior mejora de la producción nacional.
2. Teniendo en cuenta que el Gobierno Nacional representa la mayor parte de las obligaciones emitidas por el Sector Público, se sugiere elaborar un plan de financiamiento eficiente dirigido a las sociedades de depósitos para brindarles obligaciones que sean capaces de responder y les permitan generar utilidad; de tal manera que, el Gobierno Nacional contribuya al sector financiero y beneficie al crecimiento de la actividad económica.
3. Teniendo en cuenta la naturaleza de los Gobiernos Regionales y las situaciones en donde emiten pasivos, se sugiere establecer estrategias que les sirvan a los Gobiernos Regionales de turno otorgar financiamientos rentables; de esta forma, contribuyan con las sociedades creadoras de depósitos sin afectar su presupuesto institucional.
4. Tomando en cuenta que las obligaciones de las sociedades de depósitos con los Gobiernos Locales no son significativas para la actividad económica del país, se sugiere replantear la designación presupuestal al gasto destinado en financiamiento para las sociedades creadoras de depósitos de una localidad. De tal manera que, las Municipalidades Provinciales y Distritales reformulen sus proyectos orientados al crecimiento de su economía local.

5. Teniendo conocimiento de que las obligaciones de las sociedades de depósitos con las Empresas Públicas no son significativas para la actividad económica del país, y dado la mala asignación de recursos de financiamiento, se sugiere optimizar los mecanismos de financiamiento que utilizan empresas como el Banco de la Nación, Cofide y Agrobanco para evitar otorgar pasivos de manera indiscriminada. De este modo, se podrán generar obligaciones que impacten en la rentabilidad de las empresas y su vez, en la actividad económica nacional.



## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aldea, V. (2019). *¿Qué es una obligación?* www.Anfix.com.  
<https://www.anfix.com/blog/diccionario/obligacion>
- Almagro, F., & Fernández, O. (2011). Alcance y limitaciones del producto interno bruto como medidor del crecimiento económico, bienestar y desarrollo. *Eseconomía*, VI(31), 31–49.  
[http://yuss.me/revistas/ese/ese2011v06n31a02p031\\_049.pdf](http://yuss.me/revistas/ese/ese2011v06n31a02p031_049.pdf)
- Álvarez, S., & Grisales, A. (2015). *Una metodología de reestructuración de pasivos financieros* [Universidad EAFIT].  
[https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/7485/Sara\\_AlvarezOrozco\\_Anderson\\_GrisalesPino\\_2015\\_Principal.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/7485/Sara_AlvarezOrozco_Anderson_GrisalesPino_2015_Principal.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Banco Central de Reserva del Perú. (2011). *Glosario de Términos Económicos*.  
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- BBVA Research. (2023). *La actividad económica del Perú sigue mostrando señales de debilidad*. <https://www.infobae.com/>.  
<https://www.infobae.com/peru/2023/01/17/la-actividad-economica-del-peru-sigue-mostrando-senales-de-debilidad-segun-bbva-research/>
- BCRP. (2023a). *Glosario de Términos Económicos*. Bcrp.Gob.Pe.  
<https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/o.html>
- BCRP. (2023b). *Obligaciones de las sociedades creadoras de depósito con el sector público*. Estadísticas.Bcrp.Gob.Pe.  
<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/obligaciones-de-las-sociedades-de-deposito-con-el-sector-publico>
- Blanchard, O. (2012). *Macroeconomía* (Quinta). PEARSON EDUCATION.  
<https://danielmorochoruiz.files.wordpress.com/2015/09/macroeconomc3ada->

blanchard.pdf

Bravo, J. (2009). *Fundamentos de Derecho Tributario* (Grijley (ed.); 3ra ed).

Callen, T. (2008). ¿Que es el producto Interno Bruto? *Finanzas & Desarrollo*, 48(1), 48–49.

[https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/39732011/finanzasydesarrollo\\_diciembre\\_2008\\_basico\\_pib.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1510341219&Signature=tnfLOovQ18qO%252BSmWoEaFq8vFqTo%253D&response-content-disposition=inline%253B%2520f](https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/39732011/finanzasydesarrollo_diciembre_2008_basico_pib.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53UL3A&Expires=1510341219&Signature=tnfLOovQ18qO%252BSmWoEaFq8vFqTo%253D&response-content-disposition=inline%253B%2520f)

CENSEA. (2012). *Términos básicos de la Contabilidad*.

<https://www.icesi.edu.co/centros-academicos/images/Centros/Censea/archivos/TERMINOS-BASICOS-CONTABILIDAD.pdf>

Céspedes, D. (2022). *Modelo de propensión a la adquisición de un producto activo o pasivo en una entidad financiera peruana* [Universidad Nacional Mayor de San Marcos].

[https://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/18655/Céspedes\\_md.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/18655/Céspedes_md.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Condezo, L., & Nuñez, A. (2017). *I.G.V. Teoría y Práctica* (UNCP (ed.); 1era ed).

De Gregorio, J. (2012). *Macroeconomía. Teoría y Políticas*.

<https://www.mendeley.com/newsfeed/papers/recommendations>

Díaz, F. (2019). *Contabilidad General I*.

[https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/6354/Frank\\_Informe\\_Título\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/6354/Frank_Informe_Título_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Doria, C. (2019). Las obligaciones financieras como mecanismo de financiación de las empresas en el departamento de Córdoba. Años 2005-2014. *Perspectivas*, 1(16),

91–104. <https://revistas.uniminuto.edu/index.php/Pers/article/view/2020/1878>

EDUFINET. (2015). *¿A qué se dedican las entidades de depósito?*

Www.Edufinet.Com.

[https://www.edufinet.com/inicio/sistema-](https://www.edufinet.com/inicio/sistema-financiero/estructura/entidades-de-credito/a-que-se-dedican-las-entidades-de-deposito)

[financiero/estructura/entidades-de-credito/a-que-se-dedican-las-entidades-de-deposito](https://www.edufinet.com/inicio/sistema-financiero/estructura/entidades-de-credito/a-que-se-dedican-las-entidades-de-deposito)

Espinoza, L., & Santamaria, H. (2016). *Obligaciones financieras y su incidencia en la*

*situación económica y financiera de la empresa Santa Ana SAC, con sede Ate - Lima, año 2015* [Universidad Peruana de las Américas].

[http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/414/OBLIGACIONES FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA SANTA ANA SAC - CON SEDE EN ATE - LIMA AÑO 2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/414/OBLIGACIONES_FINANCIERAS_Y_SU_INCIDENCIA_EN_LA_SITUACION_ECONOMICA_Y_FINANCIERA_DE_LA_EMPRESA_SANTA_ANA_SAC_-_CON_SEDE_EN_ATE_-_LIMA_AÑO_2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Galan, M., & Lahura, E. (2000). Definición y conceptos básicos de contabilidad. In *La*

*Suma de Todos.*

[http://www.madrid.org/cs/StaticFiles/Emprendedores/GuiaEmprendedor/tema8/F50\\_8.1\\_CONCEPTOS\\_BASICOS.pdf](http://www.madrid.org/cs/StaticFiles/Emprendedores/GuiaEmprendedor/tema8/F50_8.1_CONCEPTOS_BASICOS.pdf)

García, G., & Quadro, M. (2023). *Introducción a la Contabilidad* (E. Económicas

(ed.)). Universidad Nacional de Córdoba.

<http://www.revista.unam.mx/vol.7/num7/art55/int55.htm>

González, O. (2021). *La obligación contable.* Www.Appvizer.Es.

[https://www.appvizer.es/revista/contabilidad-](https://www.appvizer.es/revista/contabilidad-finanzas/contabilidad/obligaciones-contables)

[finanzas/contabilidad/obligaciones-contables](https://www.appvizer.es/revista/contabilidad-finanzas/contabilidad/obligaciones-contables)

Gregory Mankiw, N. (2012). *Principios de Economía* (J. Reyes & T. Eliosa (eds.);

Sexta Edic). Cengage Learning Editores, S.A.

<http://latinoamerica.cengage.comwww.freelibros.org>

- Huerta de Soto, J. (2009). *Dinero, crédito bancario y ciclos económicos* (Unión Editorial S.A. (ed.); 4ta ed).
- Ibarrondo, M. (2001). Análisis comparativo de la estructura de márgenes de las entidades de depósito españolas. *Boletín Económico ICE*, 1(72), 14–24.  
[https://www.escolme.edu.co/almacenamiento/oei/tecnicos/contabilidad/contenido\\_u4\\_2.pdf](https://www.escolme.edu.co/almacenamiento/oei/tecnicos/contabilidad/contenido_u4_2.pdf)
- Igreña, C. (2018). *La gestión presupuestal y su influencia en el cumplimiento de obligaciones del Centro Poblado Boca del Río, periodo 2014-2016* [Universidad Privada de Tacna].  
<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/449/Igreña-Peña-Christian-Alexander.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- INEI. (2013). *Anexo 2: Glosario de términos*.  
[https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digiales/Est/Lib1178/anexo02.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digiales/Est/Lib1178/anexo02.pdf)
- Jiménez, F. (2012). Capítulo 3. Flujo circular de la actividad económica y la medición del PBI. In *Elementos de teoría y políticas macroeconómicas* (pp. 75–97).  
<http://files.pucp.edu.pe/departamento/economia/LDE-2012-02a-05.pdf>
- MEF. (2007). *Glosario de Definiciones*.  
[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/no\\_oficializ/nic/glosario\\_de\\_definiciones.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/nic/glosario_de_definiciones.pdf)
- Millán, J. (2017). *Análisis de la evolución de la solvencia y de la rentabilidad de las entidades de depósito españolas . Un enfoque de vanguardia* [Universidad de Córdoba].  
<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2801/BSsaeslm.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Nieto, Lady. (2021). *Las obligaciones financieras y su incidencia en la liquidez de la empresa Innova Acqua SAC, Lima, 2021* [Universidad Peruana de las Américas]. [http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1651/TESIS\\_FINAL\\_NIETO\\_ROJAS\\_LADY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1651/TESIS_FINAL_NIETO_ROJAS_LADY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Parkin, M. (1995). Producto Interno Bruto. In *Macroeconomía y Política Fiscal* (Addison We, pp. 235–256). <http://biblio3.url.edu.gt/Libros/2012/04/Fun-Econ/11.pdf>
- Pereira, C. (2011). *ECONOMÍA I* (Primera). <https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/4775/economia-1.pdf>  
[paciografica.com](http://paciografica.com)
- Rivera, I. (2017). Principios de Macroeconomía- Un enfoque de sentido común. In *Journal of Physics A: Mathematical and Theoretical* (Fondo Edit, Issue 8). <https://www.fondoeditorial.pucp.edu.pe/economia/198-principios-de-microeconomia-.html>
- Roberts, M., Bettner, M., Haka, S., & Williams, J. (2000). *Contabilidad: La base para decisiones gerenciales* (Mcgraw Hill (ed.); 11th edici). <http://libreria-universitaria.blogspot.com>
- Rodríguez, C. (n.d.). *Adam Smith. La riqueza de las naciones* (C. Rodríguez (ed.); Titivillus). Retrieved February 26, 2021, from <https://www.memoriapoliticademexico.org/Textos/1Independencia/Imag/1776-AS-LRN.pdf>
- Samuelson, P., & Nordhaus, W. (2003). *Economía* (R. Solero (ed.); McGRAW-HIL). <https://franjamoradaderecho.com.ar/biblioteca/abogacia/2/ECONOMIAPOLITICA/Economia-Samuelson.pdf>
- Sánchez, F., & Sencia, E. (2022). *Total activo y total pasivo en una Caja Municipal*

- de Ahorro y Crédito, 2017-2021* [Universidad César Vallejo].  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/101631/Sanchez\\_VF-Sencia\\_HER-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/101631/Sanchez_VF-Sencia_HER-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sánchez, J. (2018). *Obligación Financiera*. Economipedia.Com.  
<https://economipedia.com/definiciones/obligacion.html>
- Sarmiento, L., & Roldan, K. (2017). *Análisis de como afecta el PBI a la gestión financiera de los cuatro principales bancos del Perú en los años 2011 - 2014* [Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa].  
<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2801/BSSaeslm.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Torrent, J. (2009). Conocimiento, redes y actividad económica: un análisis de los efectos de red en la economía del conocimiento. *UOC Papers. Revista Sobre La Sociedad Del Conocimiento*, 8(8), 1–23.  
<https://www.redalyc.org/pdf/790/79015644001.pdf>
- Valdospinos, E. (2012). *La emisión de obligaciones en el mercado de valores ecuatoriano* [Universidad Internacional SEK].  
[https://repositorio.uisek.edu.ec/bitstream/123456789/219/3/La\\_emisión\\_de\\_obligaciones.pdf](https://repositorio.uisek.edu.ec/bitstream/123456789/219/3/La_emisión_de_obligaciones.pdf)
- Zamora, C. (2008). Pasivos financieros. *Revista AECA*, 1(81), 51–58.  
[https://idus.us.es/bitstream/handle/11441/33808/zamora\\_81.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://idus.us.es/bitstream/handle/11441/33808/zamora_81.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Zárate. (2012). *CAPÍTULO 2 Crecimiento económico*.  
[http://caterina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lec/zarate\\_m\\_ve/capitulo2.pdf](http://caterina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lec/zarate_m_ve/capitulo2.pdf)

## APÉNDICE

**APÉNDICE N° 1 - MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**“Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público y su relación con la actividad económica del Perú, periodo Junio del 2018 a Noviembre 2022”**

<b>Problemas</b>	<b>Objetivos</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Variable 1</b>	<b>Indicadores</b>
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Hipótesis General</b>	Obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos	Ratio
¿Cómo es la relación de las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022?	Determinar la relación de las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre del 2022	Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Sector Público tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.		
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis específicas</b>	<b>Variable 2</b>	Ratio
<b>Problema específico 1</b> ¿Cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022?	<b>Objetivo específico 1</b> Determinarla cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.	<b>Hipótesis específica 1</b> Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con el Gobierno Nacional tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.	Actividad económica	
<b>Problema específico 2</b> ¿Cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022?	<b>Objetivo específico 2</b> Determinarla cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.	<b>Hipótesis específica 2</b> Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Regionales tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.		
<b>Problema específico 3</b> ¿Cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022?	<b>Objetivo específico 3</b> Determinar cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.	<b>Hipótesis específica 3</b> H1. Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con los Gobiernos Locales tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.		



<p><b>Problema específico 4</b> ¿Cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022?</p>	<p><b>Objetivo específico 4</b> Determinar cómo las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.</p>	<p><b>Hipótesis específica 4</b> Las obligaciones de las sociedades creadoras de depósitos con las Empresas Públicas tienen relación con la actividad económica Perú, periodo Junio 2018 a Noviembre 2022.</p>		
<p><b>Matriz y Diseño</b></p>		<p><b>Población y Muestra</b></p>		<p><b>Técnicas e Instrumento</b></p>
<p><b>Tipo de investigación:</b></p>	<p>Investigación básica</p>	<p><b>Población:</b> Serie de datos de los registros Obligaciones de sociedades de depósitos y PBI del BCRP. <b>Muestra:</b> Registros mensuales registros Obligaciones de sociedades de depósitos y PBI (Junio 2018 a Noviembre 2022) BCRP.</p>		<p><b>Método:</b> Descriptivo y correlacional <b>Información:</b> Secundaria <b>Tratamiento estadístico:</b> Análisis de correlación</p>
<p><b>Nivel de investigación:</b></p>	<p>Descriptiva - correlacional</p>			
<p><b>Diseño de investigación:</b></p>	<p>No experimental, longitudinal</p>			