

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y MICROFINANZAS



**LA RELACIÓN DE LA BALANZA COMERCIAL CON EL TIPO DE
CAMBIO, CASO PERÚ, PERIODO ENERO 2012 A OCTUBRE DEL 2023**

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. KATERIN GABRIELA FLORES CACERES

ASESOR:

Mgr. RUBEN LEONCIO MARQUEZ PINTO

Para optar el título profesional de:

ECONOMISTA CON MENCIÓN EN MICROFINANZAS

TACNA – PERÚ

2024

DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD

Yo **Katerin Gabriela Flores Caceres**, en calidad de: Egresado de la Escuela Profesional de **Economía y Microfinanzas** de la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad Privada de Tacna, identificado con DNI **46189432** Soy autor de la tesis titulada: **LA RELACIÓN DE LA BALANZA COMERCIAL CON EL TIPO DE CAMBIO, CASO PERÚ, PERIODO ENERO 2012 A OCTUBRE DEL 2023** , teniendo como asesor al ***Mgr. Ruben Leoncio Márquez Pinto.***

DECLARO BAJO JURAMENTO:

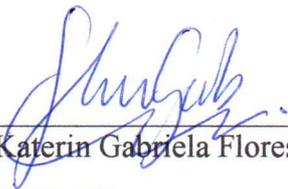
- Ser el único autor del texto entregado para obtener el **Título profesional de Economista con mención en Microfinanzas**, y que tal texto no ha sido plagiado, ni total ni parcialmente, para la cual se han respetado las normas internacionales de citas y referencias para las fuentes consultadas.
- Así 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. Katerin Gabriela Flores Caceres
DNI: 46189432

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación se lo dedico a mi familia, que han sido un pilar fundamental en mi vida brindándome su apoyo moral permanente, sus consejos, la confianza, y los recursos para lograrlo y así seguir cumpliendo con mis metas.

RECONOCIMIENTO

A la Universidad Privada de Tacna y a mis docentes, que a lo largo de la carrera me formaron con enseñanzas y conocimientos que podré aplicar en mi vida profesional. También a mi asesor por darme la orientación y las pautas necesarias para poder realizar un buen trabajo de investigación.

RESUMEN

El desarrollo del presente trabajo de investigación tiene como objetivo general de determinar cómo es la relación de la Balanza Comercial con el Tipo de Cambio, Caso Perú. Periodo enero del 2012 a octubre del 2023. La asociatividad entre la balanza comercial y el tipo de cambio es de diseño no experimental y longitudinal, porque no recurre a la manipulación de alguna de las variables de estudio, sino que estas son descritas y analizadas tal como han sucedido en el periodo de estudio. Además, es básica o pura, de acuerdo a la finalidad de la investigación. Utilizando como técnica la estadística descriptiva y relacional mostrando tablas y figuras a la par que se realizó un modelo de correlación para cumplir con las hipótesis planteadas.

Para la realización del estudio se utiliza como población la data numérica del BCRP con referente a la balanza comercial, el nivel de exportaciones, de importaciones y el tipo de cambio, siendo la muestra los datos comprendidos entre enero de 2012 hasta octubre de 2023; la información se tabulo en un Excel para luego ser tratada en el programa estadístico SPSS V.24 donde se realiza la estadística inferencial para llevar a cabo la prueba de normalidad y el coeficiente de Rho Spearman. Concluyendo de esta manera que si existe relación significativa entre la balanza comercial y el tipo de cambio.

Palabras clave: balanza comercial, exportaciones, importaciones, tipo de cambio.

ABSTRACT

The general objective of the development of this research work is to determine the relationship between the Trade Balance and the Exchange Rate, Case of Peru. Period January 2012 to October 2023. The associativity between the trade balance and the exchange rate is of a non-experimental and longitudinal design, because it does not resort to the manipulation of any of the study variables, but rather these are described and analyzed as such. as they have happened in the study period. Furthermore, it is basic or pure, according to the purpose of the research. Using descriptive and relational statistics as a technique, showing tables and figures, while a correlation model was created to meet the stated hypotheses.

To carry out the study, the numerical data from the BCRP is used as the population regarding the trade balance, the level of exports, imports and the exchange rate, with the sample being the data between January 2012 and October 2023; The information was tabulated in an Excel and then processed in the SPSS V.24 statistical program where inferential statistics were performed to carry out the normality test and the Rho Spearman coefficient. Concluding in this way that there is a significant relationship between the trade balance and the exchange rate.

Keywords: trade balance, exports, imports, exchange rate.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	ii
RECONOCIMIENTO	iii
RESUMEN	iv
ABSTRACT.....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vi
ÍNDICE DE TABLAS.....	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	x
INTRODUCCION	11
CAPITULO I	13
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	13
1.1. Identificación y determinación del problema	13
1.2. Formulación del problema	16
1.2.1. Problema general.....	16
1.2.2. Problemas específicos.....	16
1.3. Objetivos generales y específicos.....	16
1.3.1. Objetivo general	16
1.3.2. Objetivos específicos.....	16
1.4. Justificación, Importancia y alcances de la investigación	17
1.4.1. Justificación	17
1.4.2. Importancia	17
1.4.3. Alcances y limitaciones de la investigación	18
CAPITULO II.....	19
MARCO TEORICO.....	19

2.1. Antecedentes del estudio.....	19
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	19
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	20
2.1.3. Antecedentes Locales.....	21
2.2. Bases teóricas.....	22
2.2.1. Balanza Comercial.....	22
2.2.2. Exportaciones.....	27
2.2.3. Importaciones.....	31
2.2.4. Tipo de cambio.....	33
2.3. Definición de términos básicos.....	40
2.4. Sistema de hipótesis.....	42
2.4.1. <i>Hipótesis general</i>	42
2.4.2. <i>Hipótesis específicas</i>	42
2.5. Sistema de variables.....	42
CAPITULO III.....	43
METODOLOGIA.....	43
3.1. Tipo de investigación.....	43
3.2. Nivel de investigación.....	43
3.3. Diseño de la investigación.....	43
3.4. Población y muestra del estudio.....	44
3.4.1. Población.....	44
3.4.2. Muestra.....	44
3.5. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	44
3.5.1. Técnicas.....	44
3.5.2. Instrumentos.....	44
3.6. Selección y validación de instrumentos de investigación.....	44

CAPITULO IV.....	45
RESULTADOS Y DISCUSION	45
4.1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	45
4.2. Técnicas e instrumentos de procesamiento de datos	45
4.2.1. Estadística descriptiva	46
4.2.2. Prueba de normalidad de la variable balanza comercial.....	50
4.2.3. Prueba de normalidad de la variable exportaciones	51
4.2.4. Prueba de normalidad de la variable importaciones.....	52
4.2.5. Prueba de normalidad de la variable tipo de cambio.....	53
4.3. Contraste de hipótesis.....	55
4.3.1. Validación de hipótesis genérica.....	55
4.3.2. Validación de hipótesis especifica 1.....	56
4.3.3. Validación de hipótesis especifica 2.....	57
4.4. Discusión de resultados.....	58
CONCLUSIONES	61
RECOMENDACIONES	63
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	65
Apéndice A.....	71

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de la Variable 1 y 2	42
Tabla 2. Prueba de normalidad de la variable balanza comercial	51
Tabla 3. Prueba de normalidad de la variable exportaciones.....	52
Tabla 4. Prueba de normalidad de la variable importaciones	53
Tabla 5. Prueba de normalidad de la variable tipo de cambio	54
Tabla 6. Análisis correlacional de las variables balanza comercial y tipo de cambio	55
Tabla 7. Análisis correlacional de las variables exportaciones y tipo de cambio	56
Tabla 8. Análisis correlacional de las variables importaciones y tipo de cambio.....	57

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Balanza comercial (acumulado últimos 12 meses)	14
Figura 2. Índices de tipo de cambio nominal a octubre 2023	14
Figura 3. Indicadores a partir de exportaciones e importaciones a través del índice de apertura y per cápita	27
Figura 4. Proceso de exportación	29
Figura 5. Balanza comercial - valores FOB (millones US\$) - Balanza Comercial	46
Figura 6. Balanza comercial - valores FOB (millones US\$) - Exportaciones	47
Figura 7. Balanza comercial - valores FOB (millones US\$) - Importaciones	48
Figura 8. Tipo de cambio - promedio del periodo (S/ por US\$) - Bancario - Promedio	49

INTRODUCCION

Dentro de toda economía es importante reconocer cuales son aquellas variables que sostienen el crecimiento económico para poder tomar decisiones de política fiscal y economía en función a un comportamiento positivo de ellas, y evitar claramente aquellas situaciones que pueden afectar directamente creando volatilidad e incremento del riesgo. Sin embargo, pueden pasar situaciones imprevistas que pueden mostrar las verdaderas debilidades del sistema económico de cada país, esto paso con la llegada del COVID – 19 que fue un problema mundial que afecto sobre todas las economías sin importar que tan cimentadas se encontraran, esto fue negativo pues gran parte de los países subdesarrollados como el Perú son dependientes a estas, lo que permite que mucho de lo que sucede fuera represente una externalidad negativa para el territorio nacional.

Tal como se menciona anteriormente, una de las variables que importan dentro de la demanda agregada del Perú es la balanza comercial, conformada por la diferencia entre las exportaciones e importaciones, considerando una balanza comercial positiva aquella que tiene un superávit donde las exportaciones superan a las importaciones y negativa cuando se da el caso contrario; parte fundamental del movimiento de esta variable tiene que ver con el tipo de cambio ya que este es el precio con el que se comercio de manera internacional con el resto del mundo, por lo que si el tipo de cambio sube significa que nuestra moneda pierde valor frente a los demás, afectando a los importadores, y en el caso de los exportadores, esto les conviene ya que pueden recibir más soles a cambio de la venta en dólares que generaron al exterior.

En este caso el trabajo de investigación se estructuro de manera prudente y ordenada para mayor entendimiento del proceso de estudio, en primer lugar en el

Capítulo I se desarrolló todo lo relacionado con el planteamiento del problema siendo mencionados aquí el problema general y específicos, objetivos de la investigación y la justificación como la importancia del estudio, El Capítulo II desarrolla las bases teóricas, contexto, marco teórico, definición de conceptos básicos y sistema de hipótesis; El Capítulo III describe el método, tipo de investigación, diseño, nivel de investigación, población y muestra, métodos y herramientas de recolección de datos; procesamiento y análisis de datos; El Capítulo IV incluye análisis y discusión de resultados, análisis estadístico, presentación de resultados, prueba de hipótesis y discusión de resultados. Finalmente, se presentan importantes conclusiones y recomendaciones.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

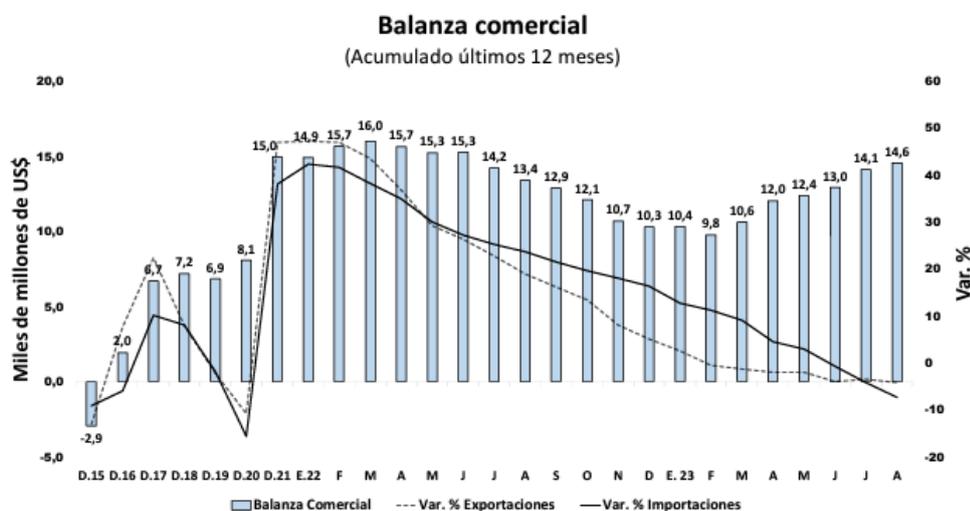
1.1. Identificación y determinación del problema

En todas las economías globales, alcanzar un crecimiento económico sólido es un objetivo primordial para cualquier nación. Este crecimiento no solo implica una mejor posición y ventaja competitiva, sino que también se mide a través del Producto Interno Bruto (PIB). El PIB, compuesto por elementos tanto públicos como privados, es influenciado por políticas y fluctuaciones que pueden tener un impacto significativo en este indicador. Por tanto, es crucial ejercer cautela al influir en estos factores, ya que su interconexión puede desencadenar una serie de efectos, como cambios en el tipo de cambio, que varía según el sistema cambiario de cada país, siendo fijo en muchos y de flotación sucia en otros, como en el caso de nuestro país. Dentro de estos factores, la balanza comercial juega un papel crucial al abarcar tanto las exportaciones como las importaciones. Estas transacciones representan el intercambio legal de bienes y servicios con el resto del mundo, promoviendo la competitividad mediante la expansión del mercado, no solo a nivel nacional, sino también internacional.

En lo referente a la balanza comercial, el más reciente reporte indica una reducción interanual del 5.2% en las exportaciones, principalmente atribuida a la caída de precios en ciertos productos y al volumen en sectores como la agricultura, la industria textil y la minería no metálica. Por otro lado, las importaciones registraron un crecimiento aún más modesto del 14.3% interanual, también influenciado por los mismos factores de precios y volúmenes. A pesar de estas circunstancias, se observa un superávit mensual de S\$ 1047 millones. (BCRP, 2023)

Figura 1

Balanza comercial (acumulado últimos 12 meses)

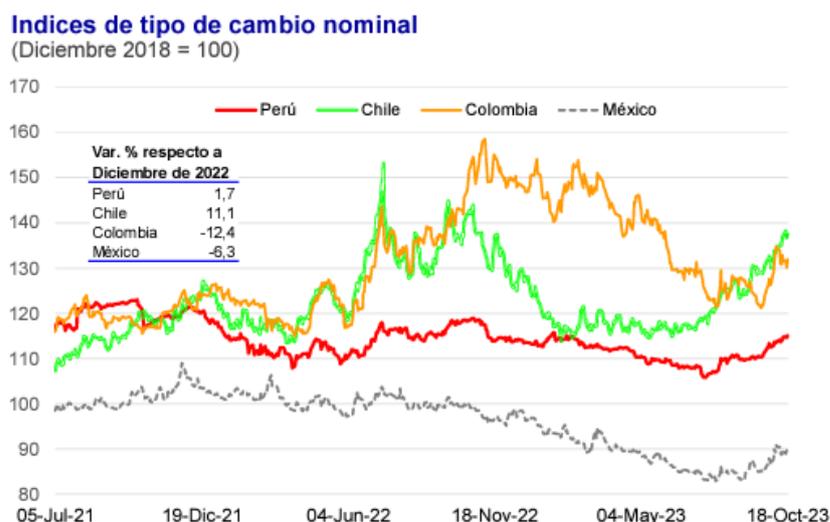


Nota. obtenido de (BCRP, 2023)

En cuanto al tipo de cambio, el más reciente informe de octubre indica que cerró en S/3.87 por dólar, representando un aumento del 1.0% en comparación con la cotización de siete días previos. Esto resultó en una depreciación acumulada del sol del 1.7% respecto al año anterior. Es importante destacar que, dentro de la región, Perú registra una de las variaciones más bajas en términos positivos, lo que indica una depreciación moderada del sol. Esta situación contrasta con la de países como México o Colombia, donde la depreciación ha sido más significativa y potencialmente perjudicial. (BCRP, 2023)

Figura 2

Índices de tipo de cambio nominal a octubre 2023



Nota. obtenido de (BCRP, 2023)

Por otro lado, al analizar las dos representaciones anteriores, surge una preocupación en relación con la balanza comercial. Aunque se observa un aumento y un superávit en las cifras, tanto las importaciones como las exportaciones muestran una tendencia a la baja, lo que sugiere un crecimiento pero en declive. Este escenario no indica una mejora sustancial, sino más bien revela que, dentro del bajo rendimiento de la balanza comercial, las exportaciones siguen superando a las importaciones. Además, se identifica una preocupación relacionada con el tipo de cambio. Aunque la moneda ha experimentado una depreciación mayor que en el período anterior, esta sigue siendo inferior a la de otros países, lo que beneficia a las importaciones. Si bien esto puede ser positivo para el comercio exterior y atraer inversión y empleo al país, es fundamental para el PIB que las exportaciones superen a las importaciones. Por lo tanto, sería conveniente un tipo de cambio más alto para recibir más moneda extranjera y así mejorar la competitividad y aumentar la balanza comercial.

Dado lo expuesto anteriormente, se destaca la importancia de llevar a cabo el presente estudio, cuyo objetivo es proporcionar una descripción precisa de la relación entre la balanza comercial y el tipo de cambio. Se reconoce que la balanza comercial, al abarcar las exportaciones e importaciones, constituye dos factores clave del PIB en

Perú, fundamentales para su crecimiento y dinamismo económico. Por lo tanto, observar y analizar su comportamiento resultará fundamental para investigaciones futuras, especialmente en el contexto peruano. Esto se debe a las sólidas relaciones comerciales del país, que le otorgan ventajas, pero también a la influencia de su estabilidad interna en el tipo de cambio.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿Cómo es la relación de la Balanza Comercial con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023?

1.2.2. Problemas específicos

1. ¿Cómo es la relación de las Exportaciones con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023?
2. ¿Cómo es la relación de las Importaciones con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023?

1.3. Objetivos generales y específicos

1.3.1. Objetivo general

Determinar cómo es la relación de la Balanza Comercial con el Tipo de Cambio, Caso Perú. Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

1.3.2. Objetivos específicos

1. Analizar cómo es la relación de las Exportaciones con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.
2. Determinar cómo es la relación de las Importaciones con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

1.4. Justificación, Importancia y alcances de la investigación

1.4.1. Justificación

Justificación teórica: La investigación propuesta se sustenta teóricamente en su contribución al conocimiento acerca de la balanza comercial y el tipo de cambio, enfocándose en un período específico. Durante la revisión bibliográfica, se pretende identificar diversas causas relacionadas con el caso peruano durante los años analizados. De esta manera, se busca proporcionar un antecedente útil para futuros investigadores, facilitando la comprensión de las variables en cuestión y sus interacciones.

Justificación práctica: Además, cuenta con una justificación práctica, ya que una vez presentados los resultados y analizadas las hipótesis, permite su aplicación en situaciones que puedan surgir en el país y que requieran comprender la relación entre la balanza comercial y el tipo de cambio. Esto cobra relevancia especialmente en el contexto actual, donde el comercio internacional está experimentando una recuperación tras el estancamiento ocasionado por las restricciones debido al COVID-19 en 2020. Durante este período, es posible que la balanza comercial haya caído en déficit, acompañada de niveles de inflación que han afectado el valor de la moneda, es decir, el tipo de cambio.

1.4.2. Importancia

Este estudio es importante porque los resultados obtenidos y su descripción constituirán un valioso aporte al análisis y tratamiento de ambas variables de investigación. Al estudiar en detalle el caso del Perú, es posible identificar el patrón o características de la situación económica en cuanto a la balanza comercial y el tipo de cambio. Por consiguiente, los hallazgos pueden incluso servir de base para la

generación de soluciones o un enfoque más profundo en el desarrollo de políticas económicas.

1.4.3. Alcances y limitaciones de la investigación

En cuanto al alcance del estudio, este se centra en los objetivos establecidos, que consisten en identificar la relación entre la balanza comercial, que incluye tanto las exportaciones como las importaciones, y el tipo de cambio. El período de estudio abarca desde enero de 2012 hasta octubre de 2023.

Entre las limitaciones que se descubrirán durante el estudio está la disponibilidad de información durante todo el período de estudio, dado que se utilizará un período de 10 años. Esto significa que será necesario revisar una parte importante del material, lo que requerirá tiempo suficiente para su procesamiento e interpretación minuciosos, asegurando así la confiabilidad de las relaciones identificadas en los resultados.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1. *Antecedentes Internacionales*

En su artículo de investigación publicado en la Revista Economía Mexicana. Nueva Época, Lanteri (2021) analizó cómo los cambios en los términos de intercambio externos afectan el producto interno y la balanza comercial en la economía argentina. El objetivo era verificar la validez de la teoría del efecto Harberger-Laursen-Metzler (HLM), que postula que un aumento (o disminución) en los términos de intercambio externos mejora (o deteriora) la balanza comercial. Para ello, se utilizó un modelo VAR estructural, permitiendo que los cambios inesperados en los términos de intercambio externos influyan en el producto y la balanza comercial a largo plazo. Los resultados obtenidos confirman la presencia del efecto HLM y muestran que las mejoras en los términos de intercambio externos tienen un impacto positivo y sostenido en el PIB real. (págs. 221-248)

El estudio de Carrasco y Tovar (2018), publicado en la Revista Finanzas y Política Económica, utilizó modelos dinámicos con datos de panel para analizar los factores que determinan el saldo comercial bilateral de México con 39 socios comerciales entre 1990 y 2016. El ingreso y el tipo de cambio real fueron las variables independientes principales, siguiendo la literatura previa, y se añadió la composición de las exportaciones como una variable explicativa, un aspecto poco estudiado anteriormente. Los resultados difieren de otros estudios: no se encontró evidencia sólida del impacto del ingreso, el tipo de cambio real mostró una influencia significativa, y hubo una relación positiva, aunque débil, con las exportaciones de

bienes de alta tecnología, lo cual contribuye a explicar el déficit comercial persistente de México.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

El estudio de Champi (2021), realizado en la Universidad Católica Santa María, analiza cómo la balanza comercial influye en el crecimiento económico peruano utilizando la teoría keynesiana y un modelo econométrico. El período de estudio abarca desde 1995 hasta 2017. Se investiga si la teoría keynesiana es aplicable en el contexto peruano en relación con la balanza comercial y el tipo de cambio. Se enfatiza el crecimiento del comercio internacional a lo largo de los años y la búsqueda de un mercado libre entre los países, resaltando así la importancia de la balanza comercial como indicador del comercio internacional. Se utiliza el programa estadístico Stata para obtener mediciones cuantitativas precisas de las variables analizadas y comprender cómo afectan a la balanza comercial. Se trabaja con una base de datos de 23 años (1995-2017), construyendo modelos econométricos para explorar las relaciones e influencias entre las variables. Se concluye que la balanza comercial tiene un impacto directamente proporcional en la tasa de crecimiento económico de Perú, lo que significa que es una variable favorable para el crecimiento económico. (págs. 15-17)

En la investigación llevada a cabo por Salinas (2020) bajo el título "Análisis de la Influencia del Tipo de Cambio Nominal en la Balanza Comercial: Un Enfoque por Sectores", realizada en la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, se pretende examinar el impacto a largo plazo de las fluctuaciones en el tipo de cambio nominal en la balanza comercial, tanto en su totalidad como en su desglose por sectores económicos, dentro del contexto económico peruano entre 2006 y 2018. Los resultados principales resaltan que un análisis minucioso de los datos facilita una

mejor comprensión de cómo las variaciones en los tipos de cambio y los ingresos (tanto internos como externos) inciden en los flujos comerciales internacionales (exportaciones e importaciones) de Perú. Se llega a la conclusión de que la depreciación del tipo de cambio nominal impacta de manera ascendente en el saldo general de la balanza comercial del país. Igualmente, se observa que los tipos de cambio nominales y los ingresos tienen efectos divergentes en los diferentes sectores económicos peruanos. Por un lado, se constata que la depreciación del tipo de cambio no influye significativamente en todos los sectores de la economía peruana, y que ciertos sectores no son sensibles a este fenómeno. (pág. 19)

2.1.3. Antecedentes Locales

En la investigación realizada por Ramos (2021) bajo el título "La Influencia del Tipo de Cambio en las Exportaciones de Cobre de Perú, 2016 – 2020", publicada en la Universidad Privada de Tacna, se persiguió determinar el efecto de las variaciones del tipo de cambio en las exportaciones de cobre, los costos de las empresas mineras y los precios de exportación de Perú en los mercados internacionales. Este estudio se caracteriza como básico o descriptivo, dado que las variables no fueron manipuladas. Su enfoque es descriptivo, causal o explicativo, ya que su propósito es establecer si el tipo de cambio incide en las exportaciones de cobre a nivel nacional. Además, el diseño del estudio fue no experimental y longitudinal, dado que las variables fueron analizadas a lo largo de un período específico y los datos fueron recolectados en un momento concreto. Los resultados indican que las variaciones del tipo de cambio tienen un efecto inverso en las exportaciones, los costos de producción y los precios de exportación del cobre. En conclusión, el tipo de cambio ejerce un impacto significativo en las exportaciones de cobre, ya que las empresas

tienen en cuenta los costos de producción del cobre y los precios de venta en los mercados internacionales. (págs. 15-17)

En la investigación realizada por Apaza (2021) bajo el título "El Crecimiento Económico, el Tipo de Cambio Real y su Impacto en el Nivel de Importaciones del Perú, 2015 – 2021", presentada en la Universidad Privada de Tacna, se propone examinar la influencia del crecimiento económico y del tipo de cambio real en los niveles de importaciones en Perú durante el período mencionado. Desde el punto de vista metodológico, el estudio se enmarca en un enfoque básico y no experimental, con un nivel de investigación causal-explicativo. La población y muestra corresponden a la serie temporal de 2015 a 2021. La técnica empleada para la recolección de datos fue el análisis de contenido, utilizando como fuente las páginas oficiales del Banco Central de Reserva del Perú (BCR). Los resultados de esta investigación señalan que tanto el crecimiento económico como el tipo de cambio real tienen un impacto significativo en las importaciones peruanas durante el período 2015-2021. (págs. 5-8)

2.2. Bases teóricas

2.2.1. *Balanza Comercial*

En el pasado, la balanza comercial a través del comercio se veía como un factor crucial para el crecimiento económico y el bienestar de una nación. La relevancia de las exportaciones e importaciones se consideraba vital para la elasticidad de la mencionada tasa de crecimiento. Para administrar estas actividades de manera efectiva, era imperativo garantizar un incremento en las exportaciones y una reducción en las importaciones de forma dinámica. De lo contrario, si sucedía lo contrario, las divisas se marcharían, lo que afectaría la producción nacional. (Aguilar, 2020)

La balanza comercial representa el registro de las importaciones y exportaciones efectuadas por un país en un período específico. A partir de la disparidad entre estas transacciones, es posible determinar si dicho país está experimentando un déficit, indicando una escasez cuando las importaciones superan a las exportaciones; o un superávit, cuando ocurre lo contrario y las exportaciones superan a las importaciones. La balanza comercial refleja la comparación entre el comercio de bienes y las transacciones de importación y exportación (Mankiw G. , 2014).

Por este motivo, la balanza comercial representa un indicador económico fundamental. Los datos estadísticos obtenidos a partir de ella posibilitan la toma de decisiones cruciales en el ámbito comercial, al mismo tiempo que establecen una conexión entre el comercio internacional y su impacto en la economía doméstica (Avila, Mendoza, & Pinargote, 2017). Esto facilita la evaluación del alcance de los recursos obtenidos mediante las exportaciones o, en contrapartida, la salida de capitales debido a las importaciones. Alvarado (2014) subraya la importancia de la balanza comercial en el contexto del crecimiento económico, ya que constituye un índice crucial para comprender la posición comercial de un país a escala global, lo que a su vez permite la implementación de medidas apropiadas. La capacidad para tomar decisiones y emplear herramientas comerciales disponibles resulta fundamental para alcanzar los objetivos de ganancia deseados.

La balanza comercial también tiene la función de documentar el intercambio de productos que se originan en el Perú con el resto del mundo, a través de operaciones de exportación e importación. El progreso de las exportaciones está principalmente determinado por la competencia internacional y el desarrollo de la economía global. Por otro lado, el flujo de las importaciones dependerá en gran medida de las

necesidades internas de la economía nacional. Además, las balanzas comerciales registran las discrepancias entre el valor de las exportaciones y el valor de las importaciones de bienes. Ambas transacciones se anotan utilizando el precio FOB, excluyendo los costos de transporte y seguros, los cuales se contabilizan en la sección de servicios de la balanza de pagos. En este contexto, las exportaciones se registran en las fechas de envío y las importaciones en las fechas especificadas en la documentación, las cuales generalmente están acordadas para ser cercanas a las fechas de envío. (Fernandez, 2021)

Entre los componentes de la balanza comercial se distingue la balanza de bienes y servicios. Los saldos de mercancías son la categoría más amplia e incluyen todos los intercambios de propiedades entre residentes y extranjeros, incluido el comercio general y las transacciones especiales. El comercio general incluye todas las transacciones de bienes tangibles exportados o importados por residentes con base en información aduanera procesada por instituciones como el DANE y la DIAN. Las operaciones especiales incluyen la importación y exportación desde la zona franca y la comercialización de mercancías en el puerto para su venta a medios de transporte extranjeros. (Lora & Prada, 2016)

La balanza de servicios registra transacciones de servicios, resultado de actividades productivas que modifican unidades consumidas o facilitan el intercambio de activos financieros. Esta balanza incluye varios componentes, como los servicios de producción con recursos físicos propiedad de otros. Estos servicios surgen cuando el dueño del recurso paga por servicios de transformación realizados por una empresa residente en otra economía. Estos servicios abarcan actividades como procesamiento, montaje, etiquetado, manufactura, y embalaje de mercancías, así como costos asociados como alquiler, servicios públicos y mano de obra.

Los servicios de mantenimiento y reparación no especificados en otra parte cubren el costo de reparación y mantenimiento de emergencia de maquinaria, equipo y motores propiedad de no residentes (y viceversa). Los servicios de transporte incluyen el transporte marítimo, el transporte aéreo y otros transportes prestados por residentes a no residentes, que incluyen el transporte de pasajeros, el transporte de mercancías, los servicios postales y de entrega urgente y otros servicios conexos. Según el acuerdo, todas las actividades de empresas extranjeras en el país se consideran importaciones, mientras que todas las actividades de empresas nacionales en el exterior se consideran exportaciones. (Lora & Prada, 2016)

Los componentes adicionales incluyen:

Viajes: Abarca la compra de bienes y servicios por parte de residentes fuera de su país, como turistas o viajeros de negocios con estadías menores a un año. La estimación se basa en ingresos y gastos del turismo internacional y encuestas trimestrales en puntos fronterizos.

Construcción: Incluye servicios relacionados con proyectos de construcción de corta duración (menos de un año), como carreteras y puentes, abarcando desde planificación y gestión hasta reparación y mejora de estructuras.

Servicios de seguros y pensiones: Comprende contratos de seguros entre aseguradores y asegurados de diferentes países, cubriendo seguros de vida, generales y pensiones, así como seguros complementarios.

Servicios financieros: Incluye intermediación financiera y servicios auxiliares entre residentes y no residentes, como comisiones y tarifas de transacciones financieras y bursátiles, y servicios de gestión de instrumentos y mercados financieros. (Lora & Prada, 2016)

Por último, en esta balanza se encuentran:

Comunicaciones, información y tecnología: Incluye servicios de transmisión y difusión de sonidos, imágenes y datos (teléfono, radio, televisión, Internet, telecomunicaciones) prestados por empresas residentes a no residentes. También abarca servicios de noticias, suministro y distribución de bases de datos, y difusión de información en línea, así como servicios de procesamiento de datos y relacionados con computadoras y software.

Servicios personales, culturales y de entretenimiento: Comprende servicios de salud, educativos, culturales, de entretenimiento y audiovisuales.

Servicios gubernamentales: Incluye todas las transacciones oficiales de bienes y servicios, incluidas aquellas relacionadas con organizaciones internacionales. (Lora & Prada, 2016)

Las compras realizadas por viajeros internacionales se registran en la balanza de servicios de viajes y no en la balanza comercial de bienes. Además, no se incluyen los traslados de bienes sin transferencia de propiedad, como artículos personales o muestras comerciales, ni las transacciones que no necesitan ser registradas en la balanza de pagos. Sin embargo, esta exclusión no se aplica a las importaciones de bienes financiadas mediante arrendamiento financiero. (Lora & Prada, 2016)

Al calcular las exportaciones, importaciones o el comercio total de un país dividiendo estas cifras entre su población total o, en su lugar, su Producto Interno Bruto total, se obtiene el comercio total per cápita relevante o el índice de apertura. (Durán, 2008)

En el primer caso, se utiliza un promedio para determinar el volumen de negociación adecuado para cada individuo, lo que tiene dos aplicaciones prácticas importantes. Primero, le permite comparar el estado del país con el estado de otros países. En este caso, el índice muestra la posición del país en relación con otros países

del grupo dado. En segundo lugar, cuando se calcula de forma anual, proporciona información sobre la evolución relativa del crecimiento de las exportaciones, importaciones y/o el comercio en general. Respecto al nivel de apertura, estos índices reflejan el grado de integración internacional de la economía en análisis. En la literatura práctica del análisis comercial, este índice puede calcularse de diversas maneras, adaptándose a las preferencias del investigador, que puede estar más interesado en las exportaciones que en las importaciones o en el comercio en su conjunto. (Durán, 2008)

Figura 3

Indicadores a partir de exportaciones e importaciones a través del índice de apertura y per cápita

Tipo de Índice	Cálculo	Descripción
Indicadores <i>per cápita</i>	X_i/N_i	Exportaciones por habitante
	M_i/N_i	Importaciones por habitante
	$(X_i+M_i)/N_i$	Intercambio comercial por habitante
Indicadores de Apertura	X_i/PIB_i	Apertura medida por exportaciones
	M_i/PIB_i	Apertura medida por importaciones
	$(X_i+M_i)/PIB_i$	Apertura media por el intercambio comercial
	$((X_i+M_i)/2)/PIB_i$	Apertura media por el promedio del intercambio comercial

Nota. obtenido de (Durán, 2008)

2.2.2. Exportaciones

La exportación es la venta de bienes y servicios por parte de residentes de una economía a residentes de otra economía, es decir, la parte de la producción nacional que no se consume internamente. Su análisis es crucial desde al menos tres perspectivas: a) desde una perspectiva estructural b) desde su desarrollo o dinámica en el tiempo c) desde su registro y evaluación; Cuando se trata de la composición de las exportaciones, es importante enfatizar que los tipos de bienes que dominan la

estructura de los bienes de exportación determinan la situación comercial del estado. (Durán, 2008)

Además, el progreso de las exportaciones de bienes y servicios, evaluado a través de cambios anuales o tasas de crecimiento promedio durante un período específico, señala la contribución relativa de las exportaciones al crecimiento económico total. Recientemente, hay un interés creciente en estudiar los factores que influyen en el desarrollo del comercio de servicios a nivel global. (Durán, 2008)

Helpman & Krugman (1985) argumentan que las exportaciones promueven una mayor transferencia de tecnología a diversos sectores de la economía, lo que resulta en una mayor eficiencia productiva y una óptima utilización de la capacidad de producción. Esto implica que los países pueden acceder a una amplia gama de productos a través del comercio internacional, lo que les permite especializarse en la producción de ciertos bienes y beneficiarse de economías de escala. Sin embargo, lograr una transición hacia un modelo comercial que aproveche completamente las economías de escala puede ser un desafío, especialmente debido a la diversidad de estructuras de mercado que suelen existir en las economías reales en lugar de la competencia perfecta. Por lo tanto, es crucial realizar un análisis detallado de estas estructuras de mercado para comprender su impacto en el comercio internacional. (Helpman & Krugman, 1985, pág. 123)

Thirwall (2003) argumenta que el ritmo de expansión económica está estrechamente vinculado al desempeño del sector exportador. Esto se debe a que cualquier déficit en la balanza de pagos puede desencadenar desequilibrios prolongados con repercusiones negativas para el crecimiento económico. Los modelos de crecimiento subrayan cómo las exportaciones generan un ciclo virtuoso que

impulsa el crecimiento del producto, destacando el papel crucial de la demanda en este proceso y cómo estos ciclos virtuosos influyen en el progreso tecnológico.

Del mismo modo, Mankiw (2006) sostiene que las exportaciones netas deben igualar la diferencia entre el ahorro y la inversión. Cuando esta diferencia es positiva, se genera un superávit comercial, lo que lleva al país a convertirse en prestamista en los mercados financieros y a exportar más bienes que los que importa. En caso contrario, el país se convierte en prestatario en los mercados extranjeros y aumenta sus importaciones en relación con sus exportaciones. Si el ahorro, la inversión y las exportaciones netas son nulas, entonces la balanza comercial se encuentra en equilibrio.

A continuación, se describe el procedimiento de exportación, que abarca todos los pasos necesarios para mantener una relación sólida con el cliente y evitar cualquier contratiempo con el fabricante u otros actores involucrados en el proceso de exportación. (Rosinni, 2017)

Figura 4

Proceso de exportación



Nota. obtenido de (Rosinni, 2017)

La primera fase implica que la empresa exportadora establezca un acuerdo con el cliente potencial. El producto se adquiere directamente del proveedor o de la misma empresa que lo fabrica. En el caso de pequeñas empresas, suelen adquirir los productos a través de un proveedor intermediario. A continuación, la empresa proveedora debe asegurarse de que sus productos cumplen con los estándares del país de destino, lo cual implica procesos de certificación y estandarización que pueden ser costosos y complejos. Por lo general, las grandes empresas ya han abordado este aspecto, pero en caso contrario, deben especificar en el contrato de compra con el fabricante que esto es responsabilidad exclusiva de ellos. En una tercera fase, se formalizan los contratos entre la empresa exportadora, su cliente y su proveedor. Este acuerdo con el cliente establece las condiciones para la entrega de bienes o servicios, como la cantidad de unidades, el empaque, el precio, la moneda y los términos de pago. Si es factible, es recomendable negociar un depósito inicial para cubrir los costos iniciales y motivar al cliente a comprometerse, aunque conseguirlo puede ser difícil al principio. (Rosinni, 2017)

En el cuarto paso, las mercancías son trasladadas por el fabricante a un depósito temporal o directamente a una instalación aduanera, donde se lleva a cabo el proceso de exportación. Es importante que el transporte y el almacenamiento estén asegurados en esta etapa. El proveedor puede entonces solicitar el pago total o parcial de la mercancía. En el quinto paso, la carga se coloca en un vehículo que realiza el transporte entre el país exportador y el país importador, el cual debe contar con un seguro adecuado. En el sexto paso, la mercancía llega a la aduana de importación para su despacho, donde los trámites son gestionados por un agente aduanero designado por nuestra organización. Finalmente, la mercancía se entrega en la dirección del cliente. En ocasiones, cuando actuamos como mayoristas y entregamos el mismo

envío a varios clientes, puede ser necesario un almacenamiento temporal. Una vez recibida la mercancía, se firma un recibo y se realiza el pago, habitualmente a través de una transferencia bancaria. (Rosinni, 2017)

2.2.3. Importaciones

El término "importación" es exactamente lo opuesto al término exportación, ya que se refiere a la totalidad de bienes y servicios que los residentes de una economía obtienen de los residentes de otra economía. Las exportaciones reflejan la proporción de productos nacionales que se consumen en el extranjero, mientras que las importaciones reflejan la proporción de bienes importados que se consumen en el país. La importancia de este indicador radica en su estructura y dinámica. Para más detalles, las importaciones pueden incluir bienes y servicios. Debido a sus fuertes complementariedades, un número cada vez mayor de actividades de servicios internacionales participan en la transformación estructural de las corporaciones multinacionales. Para el inventario y valoración de mercancías se suelen utilizar criterios de clasificación basados en listas de mercancías, que a su vez están relacionadas con el nivel de protección aduanera. (Durán, 2008)

La importación se define como la entrada legal de bienes desde un país extranjero, principalmente con propósitos comerciales, aunque también puede tener objetivos personales, sociales o benéficos, entre otros propósitos permitidos por las leyes locales. Las importaciones tienen como objetivo abastecer el mercado interno en situaciones de escasez de producción, y son fundamentales para garantizar el consumo y la producción dentro del país. Este tipo de importaciones incluye productos de alta tecnología e insumos industriales relacionados con sectores como comunicaciones, energía, transporte, alimentos, minería, entre otros. (Cuadros, 2013)

En el ámbito económico, la importación es el proceso legal de llevar bienes y servicios exportados por un país al uso o consumo interno en otro país. Las importaciones pueden incluir cualquier producto o servicio adquirido en un estado con fines comerciales. (Rosinni, 2017)

El objetivo principal de importar bienes o servicios es proporcionar a los ciudadanos de un país un recurso adicional que complemente los disponibles en el mercado local, ayudando a satisfacer sus necesidades de manera más efectiva, económica y segura. Estas alternativas ofrecen diferentes opciones de precio, calidad y cantidad, incentivando a los fabricantes locales a buscar eficiencia, modernización y competitividad en sus procesos, tanto en calidad como en capacidad. Esto obliga a los consumidores a ser más exigentes en estos aspectos.

La importación de insumos para la producción juega un papel fundamental en el impulso y la mejora de la competitividad empresarial. Con este fin, se emplean mecanismos aduaneros que fomentan que las empresas se involucren en actividades relacionadas con la producción destinada a la exportación. De este modo, además de asegurar el acceso a insumos extranjeros a precios competitivos a nivel internacional, se promueve el aumento del contenido nacional destinado a la exportación y se crean condiciones propicias para el desarrollo de cadenas productivas. Los productos importados se utilizan como materias primas, componentes y equipos en la producción nacional. (Cuadros, 2013)

También se destacan las condiciones básicas necesarias para la importación, como la comprensión del mercado interno. Las importaciones tienen la finalidad de abastecer el mercado local en casos de escasez de producción, siendo esenciales para garantizar el consumo y la producción internos. Esto permite al importador evaluar la viabilidad económica de la operación de importación. Además, es importante verificar

si el insumo o producto importado cuenta con la infraestructura necesaria para su transporte y mantenimiento, y si está sujeto a restricciones en su uso o comercialización.

Determinar si la tecnología importada ofrece economías de escala para reducir costos y aumentar la competitividad local, así como si existen planes de exportación asociados. Evaluar si la operación de importación permite obtener productos o servicios competitivos en términos de calidad y precio, que cumplan con los estándares y requisitos del mercado objetivo. Acceder a información completa y actualizada para comprender el mercado al que se destinarán los bienes o servicios importados, satisfacer las necesidades de los clientes y establecer relaciones con proveedores actuales y potenciales para cumplir con los requisitos del mercado. (Cuadros, 2013)

Por otro lado, existen dos tipos de importación: La primera es la importación directa, lo que significa que la empresa importa más productos para distribuirlos en el mercado interno. Esta categoría también incluye la importación de materias primas que luego se utilizan en la producción. La empresa importadora es responsable de calcular y pagar los impuestos y tasas correspondientes. Por otro lado, la importación indirecta se produce cuando una empresa importa un producto a través de los servicios de otra entidad. En este caso, la agencia es responsable del pago de los derechos e impuestos aduaneros. (Cuadros, 2013)

2.2.4. Tipo de cambio

En cualquier economía, es esencial comprender que los tipos de cambio no son estáticos, sino que son variables que pueden influir en el curso de la economía, ya sea hacia el éxito o el fracaso. Es evidente que tanto la sobrevaloración como la subvaloración de las monedas pueden tener un impacto significativo en el desarrollo económico. Una moneda sobrevaluada puede resultar en una pérdida de

competitividad, lo que conlleva consecuencias negativas, mientras que una moneda subvaluada puede impulsar la competitividad y el crecimiento económico. Dado el importante papel de los tipos de cambio en la economía, es extremadamente importante determinar cómo gestionar los tipos de cambio en función de objetivos económicos específicos. Para garantizar la estabilidad, aumentar la competitividad y estimular el desarrollo económico, se pueden elegir tipos de cambio fijos. Sin embargo, si la demanda externa crea presiones inflacionarias, puede ser necesario aumentar temporalmente el tipo de cambio para limitar las exportaciones y promover así la estabilidad económica. (Vargas, 2010)

El tipo de cambio real es una medida de la competitividad de un país en relación con otros países o del poder adquisitivo de una moneda en relación con otras monedas en un intervalo de tiempo determinado. Según la teoría de la paridad del poder adquisitivo (PPA), el tipo de cambio real se considera igual al tipo de cambio nominal relativo ajustado a la inflación, que es la diferencia entre la inflación interna y la inflación externa.

Por consiguiente, los cálculos de los tipos de cambio reales se derivan teniendo en cuenta los tipos de cambio nominales proporcionados por los sistemas bancarios, tomando como base los promedios de períodos específicos, así como las tasas de inflación tanto internas como externas. (Fernandez, 2021)

El tipo de cambio nominal y el tipo de cambio real son dos precios relativos que se dan en una economía abierta con monedas diferentes. Los tipos de cambio nominales reflejan el valor relativo de una moneda frente a otra. Se define como el número de unidades de moneda local necesarias para obtener una unidad de moneda extranjera, o por el contrario, el valor de una unidad de moneda extranjera en moneda local. Generalmente existen dos tipos de cambio para una misma valoración: el precio

de oferta, que es el precio al que los bancos compran la moneda, y el precio de oferta, que es el precio al que los bancos venden la moneda.

Por otro lado, se describen los regímenes cambiarios y hay tres: primero, hay un régimen cambiario flexible donde el valor de la moneda está determinado por las fuerzas del mercado, es decir, a través de la interacción entre bancos y empresas. y otras organizaciones compran y venden divisas para equilibrar transacciones entre diferentes países, cubrir riesgos cambiarios, aprovechar oportunidades de ganancias en divisas (arbitraje) y especular. Cuando los tipos de cambio están determinados por las fluctuaciones en el mercado de divisas, la relativa escasez (o abundancia) de la moneda nacional en comparación con la moneda extranjera hace que la moneda nacional se aprecie (o deprecie). En segundo lugar, existe un tipo de cambio fijo, en el que un país fija el valor de su moneda en relación con otra moneda extranjera. Un ejemplo de este sistema es el patrón oro. El banco central debe estar preparado para intervenir en el mercado de divisas para mantener tipos de cambio fijos, comprando o vendiendo su moneda si es necesario para equilibrar la oferta y la demanda y mantener la estabilidad del tipo de cambio. (Mendoza, 2018)

En relación con el tipo de cambio fijo, Vargas (2010) identifica dos subcategorías adicionales. En primer lugar, está el tipo de cambio fijo de equilibrio, que básicamente establece el valor de la moneda extranjera, como el dólar, para equilibrar la balanza comercial y mantener la competitividad económica. Mientras esta situación persista, no habrá necesidad de ajustar el tipo de cambio, como ocurre con el tipo de cambio de Bolivia frente al dólar, que ha permanecido constante desde 2006, lo que contribuye a la estabilidad y el crecimiento económico. En segundo lugar, está el tipo de cambio fijo sobrevaluado, que es una estrategia influenciada tanto por consideraciones políticas como económicas a corto plazo. La sobrevaluación tiene

como objetivo mejorar la situación financiera de las personas al aumentar sus ingresos en moneda extranjera, incluso si los salarios en moneda local no experimentan cambios. Sin embargo, esta política tiene consecuencias: los bienes nacionales destinados a la exportación se vuelven más costosos en moneda extranjera, lo que reduce la competitividad en los mercados internos y externos. Por otro lado, los bienes importados se vuelven más asequibles en moneda nacional debido a la sobrevaluación de la moneda local.

Al analizar los tipos de cambio, surge el concepto de sobrevaluación, que tiene repercusiones en todos los productos nacionales. La sobrevaluación hace que los productos destinados a la exportación sean más costosos en moneda extranjera, mientras que los productos importados resultan más económicos para los consumidores locales. Este fenómeno afecta principalmente la balanza comercial: un incremento en los precios de las exportaciones combinado con una reducción en los precios de las importaciones conduce a un deterioro en la balanza comercial, lo que puede disminuir el superávit o aumentar el déficit, generando consecuencias adversas en la economía. De manera similar a un juego de dominó, el siguiente factor afectado sería la deuda externa, ya que el déficit de la balanza comercial necesita ser financiado mediante préstamos externos. Por lo tanto, la deuda externa tiende a aumentar debido a que el déficit comercial debe ser cubierto con crédito externo, a menos que el país cuente con reservas internacionales netas considerables que permitan financiar el déficit de la balanza comercial sin impactar negativamente las finanzas externas y la estabilidad económica nacional. (Vargas, 2010)

También tiene repercusiones en la pérdida de mercados. Un aumento en el precio de los bienes y servicios internos, denominados en moneda extranjera, reduce las exportaciones, lo que conlleva una pérdida de competitividad en los mercados

externos. Esta situación también afecta al mercado interno, ya que los consumidores optan por adquirir productos importados para reemplazar a los productos nacionales más económicos. Como resultado, se produce una disminución tanto en los mercados internos como externos, lo que inevitablemente lleva a una contracción del Producto Interno Bruto (PIB). La reducción en la demanda tanto interna como externa contribuye a una desaceleración en la tasa de crecimiento económico e incluso puede desembocar en una recesión, afectando el nivel de vida de las personas, especialmente de los grupos más vulnerables.

Además, los cambios en los salarios también son influenciados. Cuando una moneda está sobrevaluada, los salarios en moneda extranjera tienden a aumentar, incluso si los salarios en moneda nacional se mantienen constantes. Este aumento en los salarios en moneda extranjera hace que la economía sea menos competitiva, lo que resulta en una pérdida de mercados tanto internos como externos. Esta situación afecta la producción y reduce la atracción de la economía para la inversión, tanto nacional como extranjera. (Vargas, 2010)

Por último, también repercute en las inversiones, ya que la pérdida de competitividad tanto en el mercado interno como externo desalienta la inversión, lo que tiene un impacto significativo en el crecimiento económico, resultando en la pérdida de empleos, una reducción de los ingresos fiscales o un aumento del déficit fiscal. Respecto a las Reservas Internacionales Netas (RIN), por lo general, están vinculadas a la competitividad de una economía y, por lo tanto, se ven afectadas por la Balanza Comercial. Esto implica que si el superávit de la Balanza Comercial aumenta, también lo hacen las RIN, pero si disminuye, las RIN también lo harán. En cuanto al déficit fiscal, los precios excesivos también tienen un impacto negativo en la situación del presupuesto financiero: tras la reducción de los ingresos, el

presupuesto enfrenta costos más altos, lo que agrava la brecha del déficit presupuestario. Es sabido que cualquier déficit, si es presupuestario, debe ser financiado mediante aumentos de impuestos, lo cual es socialmente indeseable y puede generar resistencia popular. La alternativa es recurrir a préstamos, ya sea internos o externos. La deuda interna se puede abordar más fácilmente mediante la emisión de bonos del tesoro nacional. Por último, todo lo mencionado anteriormente contribuye a la inestabilidad social, política y económica, lo que a su vez afecta negativamente el crecimiento económico. (Vargas, 2010)

Se describen los efectos de un tipo de cambio fijo pero subvaluado; en primer lugar, en cuanto a los precios relativos, se sugiere que hay otras alternativas más flexibles y efectivas para reducir los precios de los productos a fin de hacerlos más competitivos a corto plazo. Una opción es subvaluar la moneda nacional, lo que tiene la ventaja de abaratar los productos exportados y encarecer los importados, mejorando así la competitividad de los productos y empresas locales. Respecto a la balanza comercial, al disminuir los precios en moneda extranjera de los bienes y servicios exportados y aumentar los precios de los importados, un país incrementa sus ingresos por exportaciones y reduce sus costos de importación, lo que mejora su balanza comercial y genera un superávit, dando inicio a un proceso de expansión y fortalecimiento de todas las variables macroeconómicas. En cuanto a la conquista de mercados, uno de los objetivos principales de la subvaluación de una moneda es expandir los mercados tanto internos como externos y/o captar nuevos mercados, y esto se puede lograr a corto plazo mediante la subvaluación. Un ejemplo destacado de esta estrategia es el caso de China, que ha logrado penetrar en importantes y poderosos mercados como Estados Unidos y la Unión Europea. (Vargas, 2010)

Además, también afecta al crecimiento económico, medida a través del Producto Interno Bruto (PIB). Para todas las economías, el aumento del PIB es el objetivo principal, reflejando la aspiración de mejorar las condiciones de vida de la población. Si bien el crecimiento económico es un proceso complejo que requiere tiempo y recursos financieros significativos, la subvaluación puede acelerar este proceso y reducir la inversión necesaria. Este instrumento de política económica tiene un impacto inmediato al aumentar la competitividad mediante la reducción de los precios en moneda extranjera de los bienes exportados y el aumento de los precios internos de los bienes importados. En cuanto al empleo, otro efecto de la subvaluación se deriva del incremento de la demanda tanto interna como externa, lo que estimula a los sectores económicos a aumentar la producción y crear más puestos de trabajo. Este aumento en la producción y el empleo también beneficia al gobierno, ya que incrementa sus ingresos fiscales y mejora su equilibrio presupuestario.

Por otro lado, la subvaluación resulta ser una estrategia eficaz para atraer nuevas inversiones, debido al aumento de la demanda tanto en el mercado interno como en el externo. Con más y mejores inversiones, la economía puede crecer más rápidamente y mejorar la competitividad y el desarrollo de los sectores y actividades económicas, tanto públicas como privadas. Además, cualquier economía que subvalore su moneda se beneficia de un aumento en el superávit comercial, parte del cual se convierte en reservas internacionales netas, lo que contribuye a aumentar la estabilidad y fortalecer el valor de su moneda. (Vargas, 2010)

2.3. Definición de términos básicos

a. Apreciación

La apreciación significa un aumento en el valor de un activo con el paso del tiempo. En principio, todos los activos tienen la posibilidad de aumentar su valor. No obstante, en la práctica, es más común que los aumentos de valor ocurran en activos con una vida útil indefinida, como por ejemplo, los bienes raíces. Por el contrario, los activos con una vida útil limitada tienden a perder valor con el tiempo, fenómeno conocido como depreciación. (Marquez, 2018)

b. Balanza comercial

La balanza comercial es un indicador que evalúa la relación entre las exportaciones e importaciones de un país en un período determinado. Aquí no se tienen en cuenta los servicios o los flujos de capital hacia o desde otros países. (Fuentes, 2018)

c. Comercio internacional

Mediante el comercio internacional, las naciones pueden expandir sus mercados y adquirir bienes y servicios que no estarían disponibles localmente. Este intercambio promueve la competencia en el mercado, lo que eventualmente resulta en precios más competitivos y productos más accesibles para los consumidores. (Urrutia, 2016)

d. Déficit comercial

Es reconocido como uno de los principales indicadores del comercio internacional y las interacciones económicas entre naciones extranjeras. Por lo general, la escasez se produce cuando un país importa más de lo que exporta, ya que este indicador representa la discrepancia entre las ventas al exterior y las compras. (Pedrosa, 2020)

e. Devaluación

En términos económicos, la devaluación se refiere al proceso mediante el cual el valor nominal de una moneda disminuye en comparación con otra moneda extranjera. Esta disminución de valor puede originarse por una baja demanda de la moneda nacional o por un aumento en la demanda de moneda extranjera. La devaluación de la moneda puede ser resultado de la inestabilidad económica. (Castro, 2021)

f. Exportaciones

Las exportaciones se refieren a los bienes y servicios fabricados en un país y vendidos a consumidores en otros países. La exportación desempeña un papel vital en las economías contemporáneas al proporcionar a individuos y empresas una amplia gama de mercados para sus productos. (Sifuentes, 2023)

g. Importaciones

Importar implica comprar bienes o servicios del extranjero para utilizarlos en su país de origen. Este proceso también afecta la demanda agregada del país, porque el aumento de los costos de importación conduce a una disminución de la demanda agregada; Por el contrario, reducir las importaciones aumentará la demanda agregada. (Losa, 2019)

h. Superávit comercial

Un superávit comercial es una condición en la que las exportaciones de bienes de un país exceden sus importaciones de bienes durante un período de tiempo específico, generalmente un año. Cuando esta balanza es positiva, corresponde a la balanza comercial, por lo que es un componente de la balanza de pagos. (Flores, 2018)

2.4. Sistema de hipótesis

2.4.1. Hipótesis general

La Balanza Comercial tiene relación con el Tipo de Cambio, Caso Perú.
Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

2.4.2. Hipótesis específicas

1. Las Exportaciones tienen relación con el Tipo de Cambio, Caso Perú,
Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

2. Las Importaciones tienen relación con el Tipo de Cambio, Caso Perú,
Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

2.5. Sistema de variables

Tabla 1

Operacionalización de la Variable 1 y 2

Variable	Definición	Dimensiones	Medición
Variable 1. Balanza comercial	Se denomina cuenta comercial a la parte de la economía que comprende las transacciones de exportación e importación entre un país y otros, y que puede generar superávits o déficits comerciales. (Gutierrez & Zurita, 2006)	Exportaciones valores FOB, millones de US\$ <hr/> Importaciones valores FOB, millones de US\$	Ratio
Variable 2. Tipo de cambio	El tipo de cambio indica el valor de una moneda en relación con otra, representado en unidades monetarias, demostrando la relación de intercambio entre dos monedas distintas. (León, 2011)	Tipo de cambio (S/. por 01 US\$ bancario promedio)	

Nota. Elaboración propia

CAPITULO III

METODOLOGIA

3.1. Tipo de investigación

La investigación presente se clasifica como básica o pura, siguiendo la definición de Muntané (2010), ya que se centra en la construcción de un marco teórico sin desviarse de este, y su objetivo principal es ampliar el conocimiento científico sin intervenir o manipular las variables con un propósito práctico.

3.2. Nivel de investigación

El trabajo de investigación se enmarca dentro de un nivel de investigación descriptiva correlacional. En primer lugar, se emplea un enfoque descriptivo para identificar y describir las características de las variables involucradas, basándose en los antecedentes proporcionados. Además, se utiliza un enfoque correlacional para explorar y explicar la posible relación entre las variables de la balanza comercial y el tipo de cambio en el contexto peruano.

3.3. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación será no experimental y longitudinal. Se empleará un enfoque no experimental para caracterizar las variables sin aplicar ningún tipo de intervención que pueda alterarlas, centrándose en la interpretación y comprobación de la relación entre ellas. Además, se utilizará un enfoque longitudinal, ya que el estudio abarcará múltiples períodos, específicamente desde Enero del 2012 hasta Octubre del 2023. Esta elección se basa en la definición de estudios longitudinales proporcionada por Cárdenas (2022), que describe este tipo de investigación como un estudio observacional que se extiende a lo largo de un período prolongado, a menudo de años o décadas.

3.4. Población y muestra del estudio

3.4.1. Población

La población de estudio consiste en las series históricas proporcionadas por el Banco Central de Reserva del Perú, de las cuales se extraerán los datos numéricos.

3.4.2. Muestra

El estudio considera una muestra conformada por datos cuantitativos sobre ambas variables para el período enero de 2012 a octubre de 2023.

3.5. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

3.5.1. Técnicas

En cuestión a la técnica que se utilizara la obtención de los datos esta será de revisión documentaria de fuentes y autores que tengan credibilidad. En este caso, los datos serán obtenidos del Banco Central de Reserva del Perú. Esta técnica tiene como objetivo extraer datos numéricos de fuentes confiables que faciliten el análisis de las hipótesis y la consecución de los objetivos de la investigación.

3.5.2. Instrumentos

Se empleará la revisión documental de registros públicos oficiales como instrumento para la recolección de datos.

3.6. Selección y validación de instrumentos de investigación

Se empleará la estadística descriptiva para procesar y analizar los datos, interpretando ambas variables mediante gráficos y tablas para explicar su relación. Posteriormente, se aplicará la estadística inferencial para contrastar las hipótesis planteadas en el estudio. Para ello, se realizará un análisis de correlación utilizando el software estadístico SPSS V24, con el fin de demostrar el grado de relación entre las variables.

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSION

4.1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Los datos recopilados durante la revisión del documento se organizaron en tablas utilizando Microsoft Excel. Luego se utilizó el software IBM SPSS 24.0 para realizar varios análisis. Primero, se realizó una prueba de normalidad utilizando la prueba de Kolmogorov-Smirnov porque el tamaño de la muestra excedía los 50 puntos de datos.

En según lugar, se realizaron gráficos de comportamiento de cada una de las variables y sus dimensiones respectivas que ayudaron a evidenciar cual ha sido la tendencia a lo largo del periodo de estudio para poder generar un análisis.

4.2. Técnicas e instrumentos de procesamiento de datos

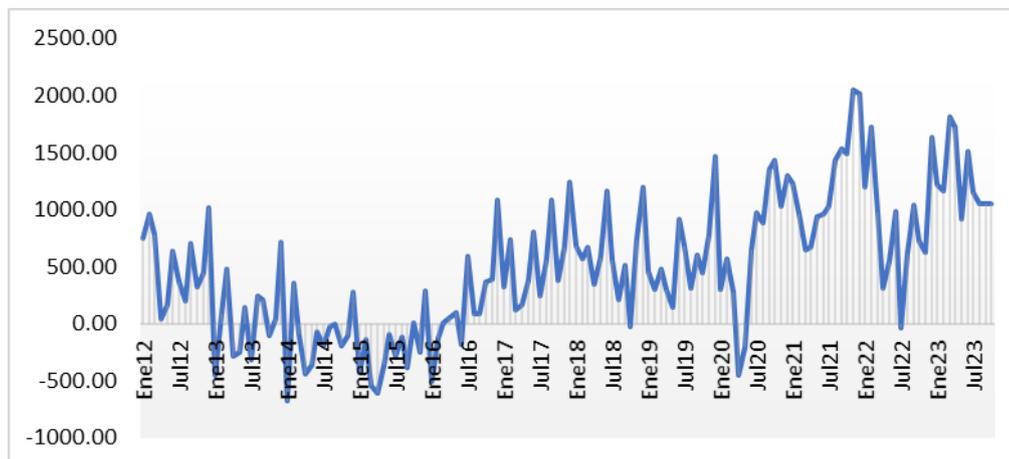
Para el procesamiento de los datos se hará uso de la estadística inferencial que permitirá después de encontrar o no la normalidad poder aplicar la prueba de correlación de Rho Spearman que evidenciará el grado de relación entre ambas variables en conjunto con sus dimensiones, que será clave para la comprobación de las hipótesis.

A continuación, se muestran los resultados organizados en tablas, basados en las respuestas recopiladas de la encuesta aplicada a la muestra del estudio. Estos resultados fueron procesados en el software SPSS. A continuación, se presentan los gráficos correspondientes a cada variable junto con sus dimensiones respectivas.

4.2.1. Estadística descriptiva

Figura 5

Balanza comercial - valores FOB (millones US\$) - Balanza Comercial



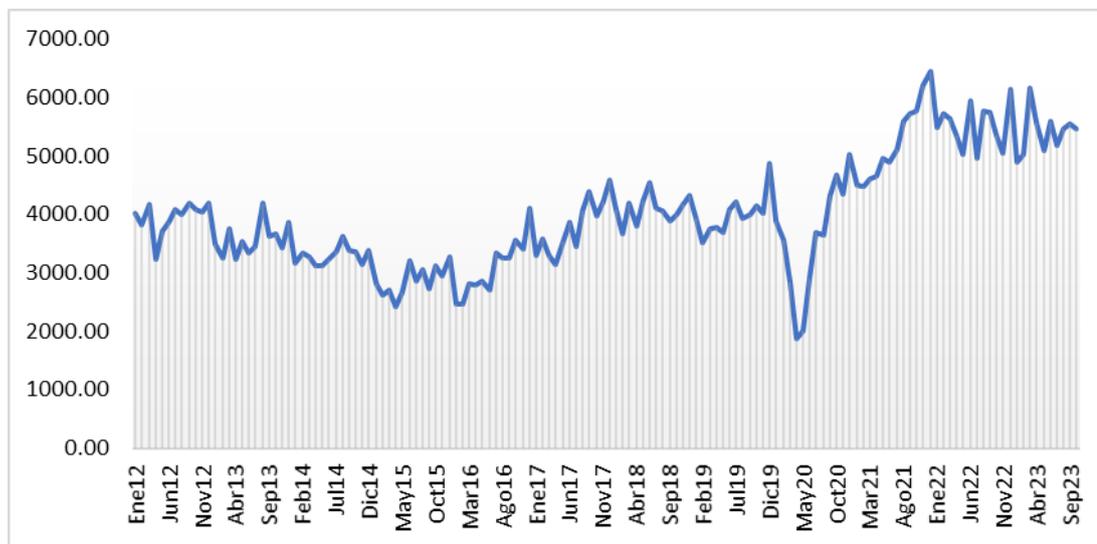
Nota. Elaboración propia, con datos del BCRP.

En la figura 5, se observa el comportamiento que ha tenido la balanza comercial en un periodo de casi 11 años, abarcando desde enero de 2012 hasta octubre del 2023, donde se evidencia la persistente volatilidad de esta variable, teniendo como por ejemplo el año 2013 hasta 2015 donde la balanza comercial fue negativa es decir el país entró en un déficit comercial, siendo este un resultado negativo, de igual manera a partir de esos años hasta el 2019 la economía mejoro y la balanza comercial estuvo en superávit teniendo valores altos a comparación de otros años, sin embargo, llego la pandemia en el año 2020 y la balanza comercial cayo profundamente en números rojos, esto provocado por el cierre de fronteras como medida para disminuir el impacto del COVID – 19 por lo que el comercio electrónico se detuvo a nivel mundial, afectando la cantidad exportada e importada. Sumado a ello se ve una recuperación en el año 2021 esto por la reactivación económica que se presentó con el paso del tiempo el posicionamiento de la vacuna, hasta llegar a 2022 donde volvió a caer y se mantuvo así hasta el último trimestre de ese año, explicado porque el nivel de riesgo país

incremento debido a que durante ese año y el posterior, el Perú estuvo rodeado no solo de la crisis sanitaria sino política y social a parte de la económica.

Figura 6

Balanza comercial - valores FOB (millones US\$) - Exportaciones



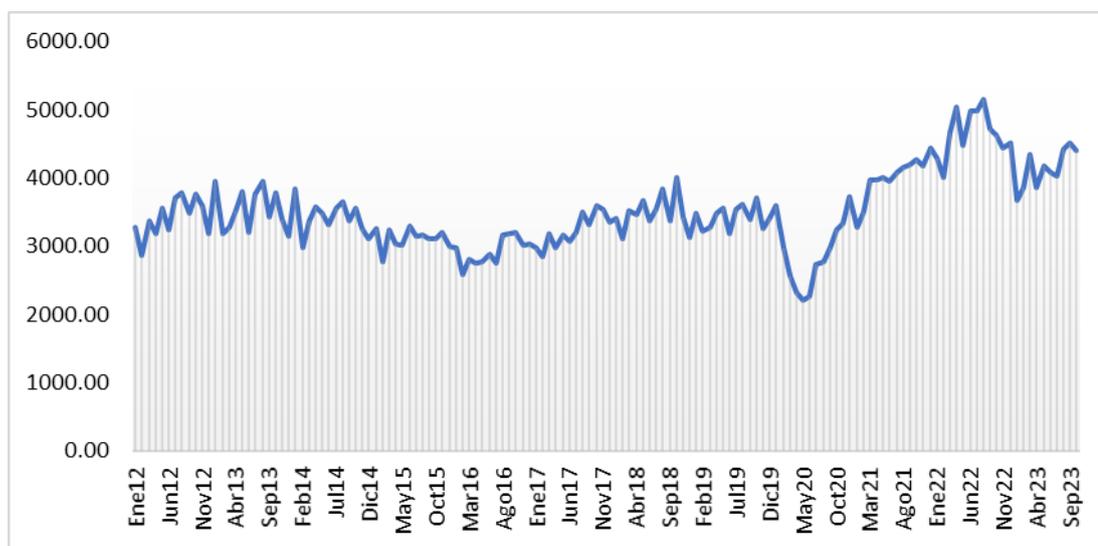
Nota. Elaboración propia, con datos del BCRP.

En la figura 6 se muestra el comportamiento que ha tenido las exportaciones dentro de la balanza comercial en un periodo comprendido entre 2012 hasta 2023, en este caso se observa una menor volatilidad, sin embargo no se ve un equilibrio y tampoco una tendencia, durante los años de 2014 hasta 2016 se ve como las exportaciones fueron disminuyendo en el país hasta llegar a 2020 donde por el tema de la pandemia explicado con anterioridad las exportaciones cayeron ya que muchas empresas dentro del país entraron en crisis o incluso quebraron por lo que claramente perdieron esta ventana al comercio, además por la misma incertidumbre y riesgo de la situación las empresas comenzaron a ahorrar en lugar de invertir, tuvieron que asumir gastos como de personal o de implementación de infraestructura que permitiera el trabajo presencial bajo la normativa anti COVID, todos estos costos fueron desencadenantes para que la inversión en cuestión de exportación disminuyera ya que

no habían incentivos para hacerlo y sobre todo la especulación llevo a la toma de decisiones de los agentes económicos por ahorra en lugar de competir en el exterior. Ya para el año 2023 durante los primeros meses se observó volatilidad, no hubo una constante y tampoco se ve una tendencia, pero en comparación con los demás años se observa que está por encima del nivel bajo que tenían las exportaciones anteriormente.

Figura 7

Balanza comercial - valores FOB (millones US\$) - Importaciones



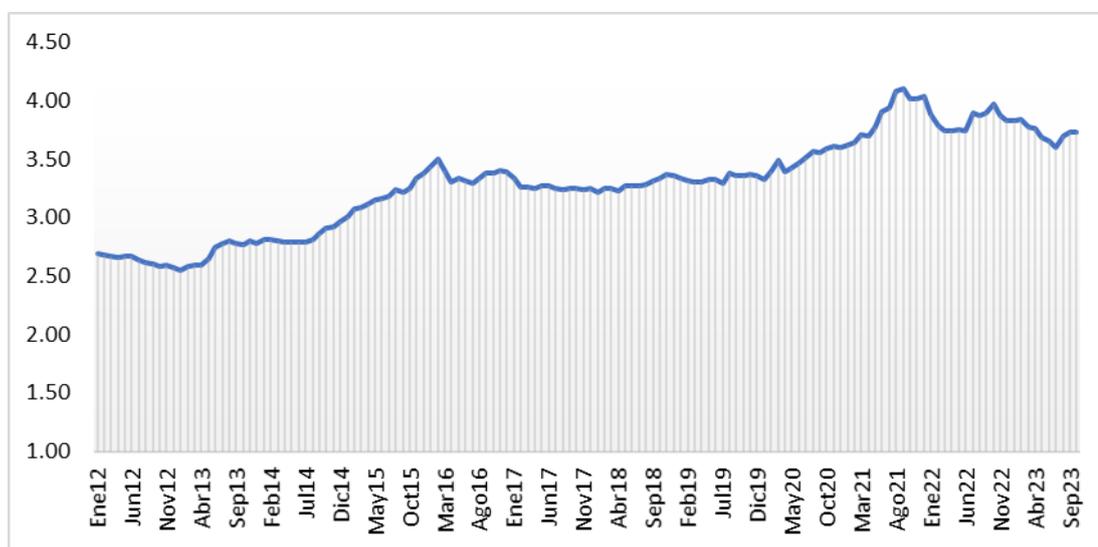
Nota. Elaboración propia, con datos del BCRP.

Como se observa en la figura 7, se muestra el comportamiento que ha tenido la variable importaciones con respecto al periodo comprendido entre 2012 hasta 2023 en el mes de septiembre, como se ve este ha tenido incluso un mejor equilibrio que las exportaciones, considerando que durante mucho de esos años se vivieron meses de gran inflación hasta el día de hoy que provocaron que la el dólar incrementara lo que como sabemos no es positivo para el importador ya que tendrá que tener más soles para poder comprar en dólares, lo que encarecerá todo el proceso productivo, agregado a ello nuevamente se observa que en los periodos donde las importaciones son mayores, las exportaciones caen, es así que se produce el déficit comercial pues

durante estos meses se compró más de lo que se produjo, haciendo que el capital que entraba al país fuera menos que el que salía. También se puede considerar como motivo de la movilidad de las importaciones, el hecho de la confianza en el mercado, al haber pasado por tanta incertidumbre después del COVID, muchos de los agentes económicos quedaron con los rezagos económicos que se produjeron en sus empresas por lo que su capacidad de afrontar el riesgo disminuyó.

Figura 8

Tipo de cambio - promedio del periodo (S/ por US\$) - Bancario - Promedio



Nota. Elaboración propia, con datos del BCRP.

En este caso se observa en la figura 8, como ha sido el comportamiento de la variable tipo de cambio durante los últimos casi 11 años desde 2012 hasta 2023, se ve que ha tenido una tendencia creciente hasta el año 2016 donde cayó pero se mantuvo estable hasta el 2020 donde incremento llegando a su cifra máxima en agosto del siguiente año, esto explicado porque a partir de que sucedió lo del COVID muchas economías mostraron sus verdaderas falencias y la primera consecuencia que se noto fue la inflación que se empezó a mostrar en los diferentes mercados, esto porque gran parte de la zona productiva de los países cayó con las restricciones y el nivel de

fallecidos, esto llevo a que la economía a nivel mundial no solo retrocediera sino que se estancara en algunos casos dependiendo del manejo que tuvo cada país, en el caso del Perú al ser una región que depende del dólar estadounidense lo arrastra a girar en torno a él y su comportamiento por lo que incremento su valor debido a que la inflación en la FED también subió, llegando a su pico más alto en 2022 y para 2023 ya se ve al inicio una caída pero volvió a subir hasta octubre del mismo año.

4.2.2. Prueba de normalidad de la variable balanza comercial

Hipótesis:

H0: La distribución de la variable tiene una distribución normal

H1: La distribución de la variable no tiene una distribución normal

Regla de decisión:

Si el p-valor > 0.05 se acepta H0

Si el p-valor < 0.05 se acepta H1 y se rechaza H0

Nivel de significancia:

Sig. Asintótica (bilateral) = p-valor

Alfa = $0.05 = 5\%$

Análisis estadístico:

Kolmogorov-Smirnov

Tabla 2*Prueba de normalidad de la variable balanza comercial*

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
BCMILLUS\$FOB	0.053	142	,200 [*]	0.986	142	0.146

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota. Elaboración propia.

Resultado:

El Cuadro 2 muestra los resultados de la prueba de Kolmogorov-Smirnov aplicada a la variable balanza comercial. Se observa que el valor p o nivel de significancia asintótica (de dos colas), que es 0,200, es superior al valor alfa de 0,005 ($0,200 > 0,005$). Esto significa que se acepta la hipótesis 0 y se rechaza la hipótesis 1. En resumen, debido a que el valor p es mayor que el valor alfa, los datos se distribuyen normalmente y pueden usarse en el análisis estadístico del estudio.

4.2.3. Prueba de normalidad de la variable exportaciones

Hipótesis:

H0: La distribución de la variable tiene una distribución normal

H1: La distribución de la variable no tiene una distribución normal

Regla de decisión:

Si el p-valor > 0.05 se acepta H0

Si el p-valor < 0.05 se acepta H1 y se rechaza H0

Nivel de significancia:

Sig. Asintótica (bilateral) = p-valor

Alfa = 0.05 = 5%

Análisis estadístico:

Kolmogorov-Smirnov

Tabla 3

Prueba de normalidad de la variable exportaciones

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
EXPORTMILLUS\$FOB	0.107	142	0.000	0.969	142	0.002

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota. Elaboración propia.

Resultado:

El Cuadro 3 presenta los resultados de la prueba de Kolmogorov-Smirnov aplicada a la variable exportación. El valor p, o nivel asintótico de significancia (de dos colas), es 0,000, que es menor que el valor alfa de 0,005 ($0,000 < 0,005$). Esto significa que se acepta la hipótesis 1 y se rechaza la hipótesis 0. Por lo tanto, debido a que el valor p es menor que el valor alfa, los datos no se distribuyen normalmente y pueden usarse en el análisis estadístico del estudio.

4.2.4. Prueba de normalidad de la variable importaciones

Hipótesis:

H0: La distribución de la variable tiene una distribución normal

H1: La distribución de la variable no tiene una distribución normal

Regla de decisión:

Si el p-valor > 0.05 se acepta H_0

Si el p-valor < 0.05 se acepta H_1 y se rechaza H_0

Nivel de significancia:

Sig. Asintótica (bilateral) = p-valor

Alfa = $0.05 = 5\%$

Análisis estadístico:

Kolmogorov-Smirnov

Tabla 4

Prueba de normalidad de la variable importaciones

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
IMPORTMILLUS\$FOB	0.099	142	0.002	0.967	142	0.002

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota. Elaboración propia.

Resultado:

La Tabla 4 muestra los resultados de la prueba de Kolmogorov-Smirnov aplicada a las variables importadas. El valor p, o nivel de significancia asintótica (de dos colas), es 0,002, que es menor que el valor alfa de 0,005 ($0,002 < 0,005$). Esto significa que se acepta la hipótesis 1 y se rechaza la hipótesis 0.

4.2.5. Prueba de normalidad de la variable tipo de cambio**Hipótesis:**

H0: La distribución de la variable tiene una distribución normal

H1: La distribución de la variable no tiene una distribución normal

Regla de decisión:

Si el p-valor > 0.05 se acepta H0

Si el p-valor < 0.05 se acepta H1 y se rechaza H0

Nivel de significancia:

Sig. Asintótica (bilateral) = p-valor

Alfa = 0.05 = 5%

Análisis estadístico:

Kolmogorov-Smirnov

Tabla 5

Prueba de normalidad de la variable tipo de cambio

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
TCPROMEDIOSOLES	0.127	142	0.000	0.956	142	0.000

*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota. Elaboración propia.

Resultado:

El Cuadro 5 presenta los resultados de la prueba de Kolmogorov-Smirnov aplicada a la variable tipo de cambio. El valor p, o nivel asintótico de significancia (de dos colas), es 0,000, que es menor que el valor alfa de 0,005 ($0,000 < 0,005$). Esto significa que se acepta la hipótesis 1 y se rechaza la hipótesis 0. Por lo tanto, debido a

que el valor p es menor que el valor alfa, los datos no se distribuyen normalmente y pueden usarse en el análisis estadístico del estudio.

4.3. Contraste de hipótesis

4.3.1. Validación de hipótesis genérica

H1: Existe relación significativa entre la Balanza Comercial y el Tipo de Cambio, Caso Perú. Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

H0: no Existe relación significativa entre la Balanza Comercial y el Tipo de Cambio, Caso Perú. Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

Tabla 6

Análisis correlacional de las variables balanza comercial y tipo de cambio

		BCMILLUS\$FOB	TCPROMEDIOS OLES
Rho de Spearman	de BCMILLUS\$FO	1.000	,572**
	Coeficiente de correlación		
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	142	142
TCPROMEDIOS OLES	Coeficiente de correlación	,572**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	142	142

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

Nota. Elaboración propia.

El valor de significancia bilateral es 0,000, que es menor que el nivel de significancia especificado de 0,005. Lo anterior lleva al rechazo de la hipótesis nula y a la aceptación de la hipótesis alternativa, mostrando que existe una relación significativa entre la balanza comercial y el tipo de cambio entre enero de 2012 y octubre de 2023 en el caso del Perú. Esto está respaldado por el coeficiente de correlación de Spearman, que tiene un valor de 0,572, lo que indica una relación moderadamente fuerte.

Esta relación se puede entender en que por ejemplo, cuando existe un superávit significa que hay más demanda de moneda nacional porque los compradores extranjeros necesitan la moneda del país exportador para pagar bienes y servicios. Este aumento de la demanda puede provocar una apreciación de la moneda nacional. Y por otro lado, cuando la moneda de un país se aprecia, sus bienes y servicios se vuelven más caros para los extranjeros. Esto podría provocar una disminución de las exportaciones y un aumento de las importaciones, empeorando la balanza comercial.

4.3.2. Validación de hipótesis específica 1

H1: Existe relación significativa entre las exportaciones y el Tipo de Cambio, Caso Perú. Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

H0: no Existe relación significativa entre las exportaciones y el Tipo de Cambio, Caso Perú. Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

Tabla 7

Análisis correlacional de las variables exportaciones y tipo de cambio

				EXPORTMILLUS\$FO B	TCPROMEDIOSOL ES
Rho de Spearman	EXPORTMILLUS\$FOB	Coefficiente de correlación	de	1.000	,564**
		Sig. (bilateral)			0.000
		N		142	142
	TCPROMEDIOSOLE	Coefficiente de correlación	de	,564**	1.000
		Sig. (bilateral)		0.000	
		N		142	142

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

Nota. Elaboración propia.

El valor de significancia bilateral es 0,000, que es menor que el nivel de significancia establecido de 0,005. Lo anterior lleva a rechazar la hipótesis nula y

aceptar la hipótesis alternativa, mostrando que en el caso del Perú, entre enero de 2012 y octubre de 2023, existe una relación significativa entre las exportaciones y los tipos de cambio. Esto lo confirma el coeficiente de correlación de Spearman de 0,564, lo que indica una relación moderada.

Esto se sustenta en que los cambios en los tipos de cambio pueden afectar significativamente la competitividad de las exportaciones de un país y el nivel de las exportaciones puede afectar la demanda de la moneda nacional y, por tanto, su tipo de cambio. Estas relaciones dinámicas son importantes para comprender las políticas económicas y comerciales internacionales de un país.

4.3.3. Validación de hipótesis específica 2

H1: Existe relación significativa entre las importaciones y el Tipo de Cambio, Caso Perú. Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

H0: no Existe relación significativa entre las importaciones y el Tipo de Cambio, Caso Perú. Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

Tabla 8

Análisis correlacional de las variables importaciones y tipo de cambio

			IMPORTMILLUS\$FO B	TCPROMEDIOSOLE S
Rho de Spearman	IMPORTMILLUS\$FOB	Coeficiente de correlación	1.000	,340**
n		Sig. (bilateral)		0.000
		N	142	142
	TCPROMEDIOSOLE	Coeficiente de correlación	,340**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	142	142

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

Nota. Elaboración propia.

El valor de significancia bilateral es 0,000, que es menor que el nivel de significancia establecido de 0,005. Lo anterior lleva a rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, la cual muestra que en el caso del Perú existe una relación significativa entre las importaciones y el tipo de cambio en el período de enero de 2012 a octubre de 2023. Esta conclusión se ve confirmada por el coeficiente de correlación de Spearman de 0,340, que indica una fuerza de conexión baja.

Esto se sustenta en que los cambios en el tipo de cambio pueden influir de manera directa o indirecta en el costo y la cantidad de importaciones, mientras que los niveles de importación pueden afectar la demanda de moneda extranjera y, por ende, el tipo de cambio. Esta relación dinámica es crucial para entender el comercio internacional y la política económica de un país.

4.4. Discusión de resultados

Los hallazgos de este estudio se basaron en los datos recopilados de la base de datos del Banco Central de Reserva del Perú, abarcando el periodo desde enero de 2012 hasta octubre de 2023. Se llevó a cabo un exhaustivo análisis documental para garantizar una comprensión adecuada de los datos. El proceso utilizado incluyó un análisis de normalidad para asegurar la validez y fiabilidad de los resultados obtenidos. Los resultados obtenidos se centran en la relación entre la balanza comercial y el tipo de cambio durante el periodo especificado en el contexto peruano. Se identificaron ciertas limitaciones relacionadas con la disponibilidad de información documental que precediera a la investigación.

Los resultados obtenidos también pueden ser empleados para reevaluar y mejorar las estrategias relacionadas con la política fiscal y monetaria, con el fin de comprender la importancia de mantener la estabilidad del tipo de cambio para

fomentar el crecimiento económico y mantener equilibrada la balanza de pagos. Además, permiten comprender cómo se comporta la balanza comercial en situaciones de superávit o déficit, y cómo estas condiciones están vinculadas al tipo de cambio.

Los objetivos principales de la investigación consisten en examinar la relación entre la Balanza Comercial y el Tipo de Cambio en el contexto peruano durante el periodo comprendido entre enero de 2012 y octubre de 2023. Se compararon con la investigación titulada "Impacto del tipo de cambio nominal en la balanza comercial: un análisis sectorial", la cual busca determinar el efecto a largo plazo de las variaciones en el tipo de cambio nominal sobre la balanza comercial, tanto a nivel global como desagregado por sector económico.

Los principales hallazgos señalan que el análisis detallado de los datos desglosados revela cómo los tipos de cambio y los ingresos (tanto internos como externos) afectan los flujos comerciales internacionales del Perú. Se concluye que la depreciación del tipo de cambio nominal ejerce un impacto creciente en la balanza comercial general del país. Asimismo, se observa que los tipos de cambio nominales y los ingresos tienen efectos diversos en los diferentes sectores económicos del Perú, evidenciando que la depreciación del tipo de cambio no afecta uniformemente a todos los sectores de la economía peruana, y que algunos sectores son menos sensibles a dicha depreciación.

Ambas investigaciones comparten la premisa de que, al igual que en el caso específico de la balanza comercial, que considera tanto las exportaciones como las importaciones, existe una relación directa con el tipo de cambio. Esta relación se demuestra mediante el análisis estadístico, que muestra cómo la depreciación o apreciación del tipo de cambio afecta a la economía, especialmente a través de un sector tan influyente como el comercio exterior.

La investigación indica que la hipótesis es la siguiente:

La Balanza Comercial tiene relación con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

El efecto radica en la capacidad de discernir el nivel de correlación entre el tipo de cambio y la balanza comercial, lo que permite comprender el comportamiento de estas variables, especialmente teniendo en cuenta que la balanza comercial es un componente del PBI que refleja el crecimiento económico. Dado que en los últimos años el tipo de cambio ha exhibido una volatilidad significativa, esta comprensión puede conducir a la toma de decisiones más informadas para preservar la estabilidad económica.

Aquí se indica las siguientes Hipótesis específicas:

Las Exportaciones tienen relación con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

Las Importaciones tienen relación con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023.

CONCLUSIONES

PRIMERA

Se establece una relación significativa entre la Balanza Comercial y el Tipo de Cambio en el caso peruano durante el periodo de enero de 2012 a octubre de 2023. Este hallazgo se basa en los resultados obtenidos tras evaluar la normalidad de la distribución y aplicar el coeficiente de correlación de Spearman, el cual reveló un nivel de correlación medio con un valor de 0.572 y un p-valor de 0.000. Dado que el p-valor es menor a 0.005, se confirma la hipótesis alternativa, ratificando así la existencia de una relación de mediana intensidad entre las variables.

SEGUNDA

Se establece una relación significativa entre las exportaciones y el Tipo de Cambio en el caso peruano durante el periodo de enero de 2012 a octubre de 2023. Este hallazgo se basa en los resultados obtenidos tras evaluar la normalidad de la distribución y aplicar el coeficiente de correlación de Spearman, el cual reveló un bajo nivel de correlación con un valor de 0.564 y un p-valor de 0.000. Dado que el p-valor es menor a 0.000, se confirma la hipótesis alternativa, ratificando así la existencia de una relación de mediana intensidad entre las variables.

TERCERA

Se establece una relación significativa entre las importaciones y el Tipo de Cambio en el caso peruano durante el periodo de enero de 2012 a octubre de 2023. Este hallazgo se basa en los resultados obtenidos tras evaluar la normalidad de la distribución y aplicar el coeficiente de correlación de Spearman, el cual reveló un alto nivel de correlación con un valor de 0.340 y un p-valor de 0.000. Dado que el p-valor

es menor a 0.005, se confirma la hipótesis alternativa, ratificando así la existencia de una baja relación entre las variables.

RECOMENDACIONES

PRIMERA

Se recomienda que las entidades competentes con el tema de inflación y comercio internacional como el BCRP y el Ministerio de relaciones exteriores pueda manejar una adecuada gama de estrategias en función a la estabilidad del tipo de cambio para que la moneda no pierda su valor y sea competente tanto para exportadores como para importadores, considerando siempre como objetivo principal el conseguir un superávit comercial, esto de la mano con darle sobriedad y seguridad al mercado, para poder evitar la incertidumbre y especulación, sino más bien fomentar la inversión.

SEGUNDA

Se recomienda que el Ministerio de Economía y Finanzas así como otro tipo de instituciones públicas, puedan optar por mejores políticas económicas en función al grado de relación que se muestra con respecto a las exportaciones y el tipo de cambio, en este caso se sugiere que pueda el Gobierno ser generador de oportunidades para que muchas empresas puedan lanzar sus productos al exterior y además procurar mantener adecuados niveles de certidumbre en el mercado para no mermar la inversión extranjera y generar inflación que pueda variar el tipo de cambio en el país.

TERCERA

Se recomienda que el área de relaciones exteriores del país, así como entidades de comercio exterior y gremios de comerciantes que dedican parte de sus ingresos al fomento de las importaciones, puedan tener una relación de cercanía para conocer el mercado peruano en función a cuales son aquellos productos que más suelen importar

y su grado de competitividad dentro de la economía mundial para poder direccionar adecuadamente a aquellas empresas que por primera vez compran del exterior, además de poder tener un manejo adecuado de la inflación para tener control sobre el tipo de cambio para de esta manera alentar a las empresas a importar de manera que se fomente la competitividad a nivel de calidad de bienes y servicios.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, P. (2020). *Incidencia de la balanza comercial en el crecimiento económico del Ecuador: análisis econométrico desde Cobb Douglas, período 1980-2017*. Obtenido de Revista ESPACIOS: <https://www.revistaespacios.com/a20v41n03/a20v41n03p10.pdf>
- Alave, L. (2023). *Relación entre el tipo de cambio multilateral y la balanza comercial del Perú, periodo 2015-2022*. Obtenido de Universidad Privada de Tacna: <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/3061>
- Alvarado, J. (2014). *Evolución macroeconómica del Ecuador: un análisis de sensibilidad del sector externo*. Obtenido de Revista Economía y Negocios, 5-15: <https://revistas.ute.edu.ec/index.php/economia-y-negocios/article/view/290/291>
- Apaza, A. (2021). *Crecimiento económico, tipo de cambio real y su influencia en el nivel de importaciones del Perú, periodo 2015 – 2021*. Obtenido de Universidad Privada de Tacna: <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/2139>
- Avila, P., Mendoza, A., & Pinargote, E. (2017). *LAS SALVAGUARDIAS Y SU INCIDENCIA EN LA BALANZA COMERCIAL EN EL ECUADOR*. Obtenido de V Congreso Virtual Internacional sobre Transformación e innovación en las organizaciones, 55-69: <http://www.eumed.net/libros-gratis/actas/2017/innovacion/5-las-salvaguardias-y-su-incidencia.pdf>

- BCRP. (2023). *Balanza comercial*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2023/nota-de-estudios-73-2023.pdf>
- Cárdenas, C. (2022). *¿Qué es una investigación longitudinal?*
- Carrasco, C., & Tovar, E. (2018). *Determinants of Mexico's Bilateral Trade Balance: Income, Exchange Rate, and Export Composition*. Obtenido de <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2019.11.2.3>
- Casares, E. (2020). *Apertura financiera, tipo de cambio real y crecimiento económico*. Obtenido de EconoQuantum, vol. 6, núm. 1: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=125012551013>
- Castro, A. (2021). *Depreciación*. Obtenido de <https://www.sage.com/es-es/blog/diccionario-empresarial/depreciacion/>
- Champi, J. (2021). *Análisis del impacto de la balanza comercial en el crecimiento económico peruano basado en la teoría Keynesiana, mediante un modelo econométrico de 1995 al 2017*. Obtenido de Universidad Católica Santa María : <https://repositorio.ucsm.edu.pe/handle/20.500.12920/11303>
- Cuadros, M. (2013). *EL ABC DEL COMERCIO EXTERIOR* . Obtenido de https://www.acuerdoscomerciales.gob.pe/Documentos/manuales/guia_del_importador_wr.pdf
- Daniels, J., Rabebaugh, L., & Sullivan, D. (2013). *Negocios Internacionales. Ambientes y operaciones*. Obtenido de México: Pearson.
- Durán, J. (2008). *Indicadores de comercio exterior y política comercial: mediciones de posición y dinamismo comercial* . Obtenido de Comisión Económica para

América Latina y el Caribe (CEPAL) :

<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/fe74661f-0205-4b32-be44-b7dfeb10d3c1/content>

Fernandez, I. (2021). *LA BALANZA COMERCIAL PERUANA, DURANTE EL PERIODO: 2000 - 2018*. Obtenido de

https://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14292/2218/TS_FSI_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Flores, R. (2018). *Superávit comercial*. Obtenido de

<https://www.globalnegotiator.com/comercio-internacional/diccionario/superavit-comercial/>

Fuentes, M. (2018). *¿Qué es la balanza comercial?* Obtenido de

<https://www.bancosantander.es/glosario/balanza-comercial>

Gavelán, J. (2009). *COSTOS DE IMPORTACION*. Obtenido de Revista: Informativo Caballero Bustamante.

Gutierrez, O., & Zurita, A. (2006). *Sobre la inflación*. Obtenido de PERSPECTIVAS,

vol. 9: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942413004>

Guzmán, M. (2022). *Un modelo de predicción del tipo de cambio spot para la economía mexicana*. Obtenido de Análisis Económico, vol. XXI, núm. 47:

<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41304707>

Helpman, E., & Krugman, P. (1985). *Market Structure and Foreign Trade, Increasing Returns, Imperfect Competition, and the International Economy*, Cambridge,.

Obtenido de MA: MIT Press.

- Lanteri, L. (2021). *Economía Mexicana. Nueva Época*, vol. XVIII, núm. 2. Obtenido de *Términos de intercambio externos y balanza comercial. Alguna evidencia para la economía argentina*: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=32312000003>
- León, G. (2011). *Economía I*. Obtenido de Universidad de Caldas: <https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/4775/economia-1.pdf>
- Lora, E., & Prada, S. (2016). *Técnicas de Medición Económica, Metodología y Aplicaciones en Colombia*. Obtenido de https://www.icesi.edu.co/medicion-economica-lora-prada/images/pdf/Capitulo16_Balanza-de-pagos.pdf
- Losa, F. (2019). *¿Qué es la importación?* Obtenido de <https://www.bancosantander.es/glosario/importacion>
- Mankiw, G. (2006). *Macroeconomía cuarta edición*. Obtenido de Harvard University.
- Mankiw, G. (2014). *Los flujos internacionales de capitales y la balanza comercial*. Obtenido de G. Mankiw, *Macroeconomía* (pág. 220).
- Marquez, J. (2018). *¿Qué es apreciación?* Obtenido de <https://squareup.com/us/es/glossary/appreciation>
- Mendoza, S. (2018). *Modelo de Equilibrio Interno y Externo: Mundell-Fleming*. Obtenido de <http://files.pucp.edu.pe/departamento/economia/LDE-2012-02a-10.pdf>
- Mishkin. (2008). *Moneda, banca y mercados financieros*. Obtenido de Pearson Mexico - Octava Edicion.
- Muntané, J. (2010). *Introducción a la investigación básica*.

- Pedrosa, S. (2020). *Déficit comercial*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/deficit-comercial.html>
- Portilla, J. (2023). *Evolución de la política monetaria y el canal del tipo de cambio en el Perú: Evidencia empírica para una economía pequeña, abierta y parcialmente dolarizada*. Obtenido de Pontificie Universidad Católica del Perú: <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/195875>
- Ramos, J. (2021). *El tipo de cambio y su influencia en la exportación de cobre de Perú, 2016 - 2020*. Obtenido de Universidad Privada de Tacna: <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/2092>
- Rivera, A. (2021). *Tipo de Cambio*. Obtenido de https://educa.banxico.org.mx/banco_mexico_banca_central/sist-finc-tipo-cambio.html
- Rosinni, R. (2017). *Exportación e importación en la empresa*. Obtenido de https://www.accioncontraelhambre.org/sites/default/files/documents/u.d.9_exportacion_importacion.pdf
- Salinas, B. (2020). *Impacto del tipo de cambio nominal en la balanza comercial: un análisis sectorial*. Obtenido de Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC): <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/653960>
- Sifuentes, C. (2023). *¿Qué es la exportación?* Obtenido de <https://adex.edu.pe/nota/que-es-la-exportacion>
- Thirlwall, A. P. (2003). *La naturaleza del crecimiento económico: Un marco alternativo para comprender el desempeño de las naciones, México*. Obtenido de D,F,: Fondo de Cultura Económica, .

Urrutia, O. (2016). *¿Qué es el comercio internacional?* Obtenido de <https://www.cesuma.mx/blog/que-es-el-comercio-internacional.html>

Vargas, E. (2010). *EL PODER DE LOS TIPOS DE CAMBIO*. Obtenido de *PERSPECTIVAS*, núm. 26: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425941230002>

Apéndice A

MATRIZ CONSISTENCIA

“LA RELACIÓN DE LA BALANZA COMERCIAL CON EL TIPO DE CAMBIO. CASO PERÚ. PERIODO ENERO 2012 A OCTUBRE DEL 2023”

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables/Indicadores	Medición
<p>Problema general ¿Cómo es la relación de la Balanza Comercial con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023?</p>	<p>Objetivo general Determinar cómo es la relación de la Balanza Comercial con el Tipo de Cambio, Caso Perú. Periodo enero del 2012 a octubre del 2023</p>	<p>Hipótesis General H₁: la Balanza Comercial tiene relación con el Tipo de Cambio, Caso Perú. Periodo enero del 2012 a octubre del 2023</p>	<p>Variable 1: Balanza Comercial</p> <p>Indicador:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Exportaciones Valores FOB, millones de US\$ - Importaciones Valores FOB, millones de US\$ 	
<p>Problemas específicos</p> <p>1. ¿Cómo es la relación de las Exportaciones con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023?</p> <p>2. ¿Cómo es la relación de las Importaciones con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023?</p>	<p>Objetivos específico</p> <p>1. Analizar cómo es la relación de las Exportaciones con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023</p> <p>Determinar cómo es la relación de las Importaciones con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023</p>	<p>Hipótesis específicas</p> <p>2. H₁ Las Exportaciones tienen relación con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023</p> <p>H₁: Las Importaciones tienen relación con el Tipo de Cambio, Caso Perú, Periodo enero del 2012 a octubre del 2023</p>	<p>Variable 2: Tipo de Cambio</p> <p>Indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tipo Cambio (S/. por 01 US\$ Bancario promedio) 	Escala
Método y Diseño		Población y Muestra		Técnicas Instrumentos
<p>Tipo de investigación: Básica o pura</p> <p>Nivel de investigación: Descriptiva correlacional</p> <p>Diseño de investigación: No experimental, longitudinal</p>		<p>Población: Series históricas del BCRP.</p> <p>Muestra: Enero 2012 a octubre del 2023</p>		<p>Método: Descriptivo correlacional</p> <p>Tratamiento estadístico: Análisis de correlación</p>

Nota. Elaboración propia