

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y  
ADMINISTRATIVAS**

**Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas**

**RELACIÓN DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO CON EL CRECIMIENTO**

**ECONÓMICO EN EL PERÚ, 2008 – 2021.**

**Autores:**

Bach. Kathia Elizabeth Huamán Silva

Bach. Jorge Vidal Ramos García

**Asesor:**

Mg. José Hugo Rey Gálvez

Cajamarca – Perú

Enero – 2023

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y  
ADMINISTRATIVAS**  
Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**RELACIÓN DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO CON EL CRECIMIENTO  
ECONÓMICO EN EL PERÚ, 2008 – 2021.**

**Tesis para en cumplimiento parcial de los requisitos para optar el Título  
Profesional de Contador Público**

Bach. Kathia Elizabeth Huamán Silva

Bach. Jorge Vidal Ramos García

Cajamarca – Perú

Enero - 2023

COPYRIGHT © 2022 by

KATHIA ELIZABETH HUAMÁN SILVA

JORGE VIDAL RAMOS GARCÍA

Todos los derechos reservados

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS**

**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

APROBACION DE TESIS PARA OPTAR TITULO PROFESIONAL

RELACIÓN DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO CON EL CRECIMIENTO  
ECONÓMICO EN EL PERÚ, 2008 – 2021.

Presidente: Mag. Manuel Zelada Chavarry

Secretario: Dr. Armando Montenegro Cabrera

Vocal: Dr. Andrés Gil Jáuregui

Asesor: Mg. José Hugo Rey Gálvez

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de investigación está dedicado a mis padres Emilia y Antonio quienes con su amor infinito y esfuerzo me han permitido llegar a cumplir uno de mis sueños más anhelados, gracias queridos padres por inculcarme de buenos valores, y por estar conmigo en los buenos y malos momentos; por llenar mi vida de valiosos consejos.

**Kathia Elizabeth Huamán Silva**

El presente trabajo de investigación lo dedico principalmente a Dios, por ser mi fuente de inspiración y darme la fuerza necesaria para continuar en este proceso. A mis padres, por su amor, trabajo y sacrificio; gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí y convertirme en una persona de bien. Han sido, son y seguirán siendo mi orgullo y llevo en mi alma el privilegio de ser su hijo, son los mejores padres. A mis hermanos por estar siempre presentes, acompañándome y brindándome apoyo moral. A todas las personas que nos han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que nos abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

**Jorge Vidal Ramos García**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios y a la Virgen de Guadalupe, por brindarme salud, fortaleza y sobre todo por permitirme llegar a este momento tan importante de mi vida profesional. A mi querida familia por ser el pilar fundamental y quienes me brindaron su apoyo incondicional para poder culminar mi carrera universitaria y logras cumplir todas mis metas y objetivos trazados.

**Kathia Elizabeth Huamán Silva**

Agradezco a Dios por bendecirme con la vida, por guiarme a lo largo de mi existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad. Gracias a mis padres: Vidal y Maura, por ser los principales promotores de mis sueños, por confiar y creer en mis expectativas, por los consejos, valores y principios que me han inculcado.

Agradezco a los docentes de la UPAGU de Cajamarca, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de mi profesión.

**Jorge Vidal Ramos García**

## RESUMEN

En la presente investigación tuvo como objetivo determinar la influencia del financiamiento bancario en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021; fue de tipo aplicada de nivel descriptiva – correlacional, de diseño no experimental, longitudinal; en el cual se analizaron datos estadísticos del Banco Central de Reserva del Perú y de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, para la sistematización de la información se utilizó el software IBM SPSS Statistics 27 utilizando el método deductivo inductivo. Los resultados hallados describen que existe una relación directa y estadísticamente significativa  $p = 0.937$  entre el financiamiento bancario y el crecimiento económico en el periodo 2008 – 2021, el comportamiento del financiamiento bancario en el Perú en el periodo 2008 - 2021 ha tenido un comportamiento creciente en todo el periodo, el mayor monto se aprecia en el año 2021 con S/. 403,310 millones, comprobando la hipótesis planteada que el comportamiento del financiamiento bancario en el Perú, ha tenido una tendencia creciente. Concluyendo que el financiamiento bancario influye positivamente en el crecimiento económico en el periodo 2008 – 2021 y que el comportamiento del financiamiento bancario en el Perú, ha tenido una tendencia creciente.

**Palabras clave:** Financiamiento bancario, crecimiento económico, PBI, créditos.

## ABSTRACT

In the present investigation, the objective was to determine the influence of bank financing on the economic growth of Peru in the period 2008 - 2021; It was applied at a descriptive-correlational level, with a non-experimental, longitudinal design; in which statistical data from the Central Reserve Bank of Peru and the Superintendence of Banking, Insurance and AFP were analyzed, for the systematization of the information the IBM SPSS Statistics 27 software was used using the inductive deductive method. The results found describe that there is a direct and statistically significant relationship  $p = 0.937$  between bank financing and economic growth in the period 2008 - 2021, the behavior of bank financing in Peru in the period 2008 - 2021 has had an increasing behavior in the entire period, the largest amount is appreciated in 2021 with S/. 403,310 million, proving the hypothesis that the behavior of bank financing in Peru has had a growing trend. Concluding that bank financing positively influences economic growth in the period 2008 - 2021 and that the behavior of bank financing in Peru has had a growing trend.

**Keywords:** Bank financing, economic growth, GDP, credits.



## ÍNDICE

DEDICATORIA .....	v
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT .....	viii
ÍNDICE.....	ix
LISTA DE TABLAS .....	xi
LISTA DE FIGURAS .....	xii
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.1. Descripción de la realidad problemática .....	1
1.2. Definición del problema .....	3
1.3. Objetivos.....	3
1.3.1. Objetivo general .....	3
1.3.2. Objetivos específicos.....	3
1.4. Justificación e importancia .....	4
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	6
2.1. Antecedentes de la investigación.....	6
2.1.1. Antecedentes internacionales .....	6
2.1.2. Antecedentes nacionales.....	9
2.1.2. Antecedentes locales.....	12
2.2. Bases teóricas .....	13
2.2.1. El sistema financiero bancario.....	13
2.2.2. Mercados financieros.....	14
2.2.3. El crédito que otorgan las instituciones financieras .....	16
2.2.4. La tasa de interés .....	18
2.2.5. El producto bruto interno.....	20
2.2.6. Crecimiento económico.....	20
2.2.7. Relación entre el financiamiento bancario y el crecimiento económico .....	22

2.3. Definición de términos básicos.....	26
2.4. Relación entre el desarrollo financiero y el crecimiento.....	40
2.5. Hipótesis .....	28
2.6. Operacionalización de Variables .....	29
2.7. Matriz de consistencia .....	30
CAPÍTULO III. MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN.....	33
3.1. Tipo de investigación .....	33
3.2. Diseño de investigación.....	33
3.3. Objeto de estudio .....	34
3.4. Población .....	34
3.5. Muestra .....	34
3.6. Métodos de investigación .....	35
3.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	35
3.8. Técnicas para el procesamiento y análisis de datos.....	35
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	37
4.1. Resultados.....	37
4.1.1. Comportamiento del Financiamiento bancario .....	37
4.1.2. Comportamiento del Crecimiento económico.....	44
4.1.3. Relación de variables.....	47
4.2. Discusión de resultados .....	56
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	70
5.1. Conclusiones.....	70
5.2. Recomendaciones .....	60
REFERENCIAS .....	62

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1 <i>Funciones de los intermediarios y mercados financieros</i> .....	25
Tabla 2 <i>Operacionalización de Variables</i> .....	29
Tabla 3 <i>Matriz de consistencia</i> .....	30
Tabla 4 <i>Composición de los Créditos Directos (En millones de S/.) 2008-2021</i> .....	37
Tabla 5 <i>Composición de los Créditos Directos (En millones de S/.) 2008-2010</i> .....	38
Tabla 6 <i>Composición de los Créditos Directos segmentados en comerciales, consumo e hipotecarios (En millones de S/.) 2008-2010</i> .....	38
Tabla 7 <i>Producto Bruto Interno 2008-2021</i> .....	44
Tabla 8 <i>Coefficiente de correlación de Pearson</i> .....	50
Tabla 9 <i>Estadísticos de la regresión</i> .....	65
Tabla 10 <i>Tabla descriptiva de regresión</i> .....	66
Tabla 11 <i>Tabla de residuos</i> .....	67

## LISTA DE FIGURAS

Figura 1 <i>Intermediación financiera</i> .....	15
Figura 2 <i>Operaciones activas</i> .....	18
Figura 3 <i>Influencia del sistema financiero en el crecimiento económico</i> .....	24
Figura 4 <i>Total de créditos en el Perú (millones de soles) 2008-2010</i> .....	39
Figura 5 <i>Financiamiento bancario y crecimiento económico 2011-2019</i> .....	40
Figura 6 <i>Total de créditos en el Perú (millones de soles) 2020-2021</i> .....	42
Figura 7 <i>PBI y crecimiento económico en el Perú</i> .....	45
Figura 8 <i>PBI y Financiamiento bancario (millones de S/)</i> .....	47
Figura 9 <i>Pruebas de normalidad</i> .....	49
Figura 10 <i>Gráfico de dispersión</i> .....	51
Figura 11 <i>Cuadro de regresión lineal</i> .....	64

## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Descripción de la realidad problemática

Es incuestionable que el crecimiento económico causa efectos en el bienestar social, la evidencia empírica ha demostrado que leves tasas de crecimiento económico de los países han dado a lugar a diferencias importantes sobre el ingreso per cápita de las familias, por lo tanto, entender los determinantes del crecimiento económico es una necesidad. Es por ello que numerosos especialistas se han dedicado a estudiar el fenómeno del crecimiento económico, todos con resultados cuestionables; por lo que el crecimiento económico aún sigue siendo un misterio (Jones, 2018).

En este sentido Smith (1776) y Ricardo (1817) fueron los pioneros en analizar la acumulación de riqueza de las naciones a nivel teórico y descriptivo, concluyeron que el crecimiento económico no era más que el aumento de los niveles de la producción, pero no dieron explicaciones de que ocasionaba este aumento. En el siglo XX Solow (1956) señaló que el crecimiento económico está determinado por la acumulación de factores de producción como el trabajo y el capital, este último dependía del ahorro; consideraba que la acumulación de capital era la variable que aportaba más al crecimiento económico. Sin embargo, en las pruebas estadísticas realizadas para analizar la economía de estados unidos, se demostró que el modelo de Solow (1956) solo explicaba el 20% del crecimiento económico, quedando el 80% en lo desconocido, este porcentaje del crecimiento económico estaba explicado por un conjunto de variables que nadie conocía.

Jorgenson y Yip (2001) utilizaron el modelo propuesto por Solow y lo aplicaron a las economías de otros países como Alemania, Francia, Italia, Reino Unido, Canadá y Japón, encontrando que los factores de producción explicaban menos de la mitad del

crecimiento económico, por lo tanto, aún quedaba por descubrir los otros determinantes del crecimiento económico. En función a lo antes mencionado las ciencias económicas aún siguen investigando para conocer el conjunto de variables que influyen en el crecimiento económico.

(Jones, 2018) considera que hay un grupo de variables que dependiendo del país son determinantes en el crecimiento económico, tales como la existencia de instituciones sólidas, reglas económicas predecibles y claras, el derecho a la propiedad y sin lugar a duda el sistema financiero. En el Perú, no está claro que variable antes mencionada es más determinante. Loayza (2008) considera que el sistema financiero cumple un papel fundamental en la economía del Perú al reducir las ineficiencias de la existencia del costo de transacción y el costo de información en los agentes económicos.

Jiménez (2011) comparte la idea de que la acumulación de capital incide en el crecimiento económico, pero que el gasto de inversión es determinante para que ocurra la acumulación de capital. Se entiende como gasto de inversión el gasto de las empresas para la adquisición de maquinarias, equipos e inversión en mano de obra para la producción principalmente. Considerando que las empresas toman decisiones de inversión óptimas, surge siempre el problema de financiamiento de la inversión, si las empresas no tienen acceso a recursos económicos para sus inversiones, es imposible poder acumular capital. Por tal motivo las grandes empresas acuden a los mercados financieros como la bolsa de valores para canalizar el ahorro de otros agentes económicos hacia sus inversiones, pero en el caso de las medianas, pequeñas y micro empresas la situación es distinta (Jiménez, 2011).

En Cajamarca, el sector empresarial se caracteriza por encontrarse rezagado y en constante mejora, por tal motivo, la presencia de grandes empresas es mínima. Según el Ministerio de la Producción (PRODUCE, 2018) el 99.8% de las empresas en la Región de Cajamarca son micro, pequeñas y medianas empresas, lo cual significa que,

para satisfacer sus necesidades de inversión, una gran parte de ellas va a acudir al sistema financiero local, convirtiéndolo en una clave fundamental para la economía, ya que tanto las empresas como las familias acuden a las empresas del sector financiero, que según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP en Cajamarca opera la Banca Múltiple, Cajas Municipales, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, Edpymes, Agrobanco y el Banco de la Nación, solo en el caso de la Región Lima opera adicionalmente las Empresas de Arrendamiento Financiero.

## **1.2. Definición del problema**

¿Cómo influye el financiamiento bancario en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021?

## **1.3. Objetivos**

### ***1.3.1. Objetivo general***

Determinar la influencia del financiamiento bancario en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021.

### ***1.3.2. Objetivos específicos***

- a. Analizar el comportamiento del financiamiento bancario del Perú en el periodo 2008 – 2021.
- b. Analizar el comportamiento del crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021.
- c. Determinar la relación que existe entre el financiamiento bancario y el crecimiento económico en el Perú 2008 – 2021.

#### **1.4. Justificación e importancia**

La presente investigación tiene la finalidad de descubrir si el financiamiento bancario es un determinante para crecimiento económico del Perú, es importante este análisis porque mostrará que el sector financiero está relacionado directa e indirectamente al comportamiento de los sectores productivos del Perú, y cómo estos se afectan entre sí.

El crecimiento económico del Perú ha ido acompañado de la aparición de instituciones financieras, por otro lado, cada vez las empresas bancarizan sus operaciones, evidenciando que el sector productivo se va ligando cada vez más al sector financiero.

Teóricamente la calidad de los activos financieros y la solvencia de las instituciones financieras siempre han estado ligados a la evolución del producto bruto interno, y por ende al crecimiento económico.

La importancia de la investigación busca analizar, por un lado, si el crecimiento económico es importante para mejorar la calidad de vida de las personas y por el otro, si el financiamiento bancario a través de los intermediarios financieros canaliza los ahorros de las familias y los coloca en los diferentes sectores que los necesitan para financiar sus actividades productivas.

Metodológicamente, el presente estudio utiliza método científico, partiendo de la definición de un problema de investigación, estudiando teorías científicas para posteriormente realizar pruebas de hipótesis que permitirán llegar a conclusiones según los objetivos que se han planteado.



Finalmente, la investigación ampliará los conocimientos relacionados al objeto de estudio de la presente investigación y servirá como antecedente para futuras investigaciones para los académicos que decidan investigar y profundizar sobre el tema.

## CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes de la investigación

#### 2.1.1. *Antecedentes internacionales*

Támara, Eusse y Castellón (2017) en su artículo titulado Efectos del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico de Colombia y Chile, 1982-2014, realizado en la Universidad Católica de Colombia. Se empleó la metodología del papel de datos y la transformación de Prais-Winsten, con el fin de consolidar un modelo robusto y confiable, obteniendo los resultados, las variables: pasivos líquidos y crédito otorgado al sector privado con respecto al crédito total en relación al crecimiento económico son significativas con un nivel de confianza del 95%, los pasivos líquidos influyen negativamente en el crecimiento económico, mientras que el crédito otorgado al sector privado con respecto al crédito total influye positivamente. Llegando a la conclusión de que existen suficientes pruebas empíricas para demostrar la incidencia que tiene el sistema financiero en el crecimiento de PBI real, esta puede ser una de las ventajas absolutas siempre que los evaluadores de créditos y riesgos efectúen bien su trabajo, para evitar problemas a largo plazo.

Suzaño (2018) en su tesis denominada Análisis de los determinantes del crédito del sistema bancario y su efecto sobre el producto interno bruto en el periodo 1990 – 2017, realizada en la Universidad Mayor de San Andrés, realizada en la ciudad de La Paz, Bolivia. El objetivo fue Analizar los determinantes de los créditos del sistema bancario y que efectos tienen sobre el producto interno bruto de la economía boliviana. La investigación es descriptiva analítica, se revisó información documentarios de las principales autoridades de Bolivia. Obteniendo los siguientes resultados, el crédito bancario se vuelve un elemento esencial para el apoyo de las actividades productivas,

el valor agregado del sector financiero ha tenido un crecimiento sostenido los ultimo 10 años, que coincide con el crecimiento que ha experimentado la economía boliviana. Se llega a la conclusión de que los intermediarios financieros juegan un papel importante al captar recursos y canalizarlos hacia los agentes que lo necesitan, impulsando proyectos rentables y con el ello el auge económico.

Pecorari (2017) en su tesis doctoral titulada El sector financiero y su impacto en la economía real: Una visión integral y un estudio específico, realizada en la Universidad Nacional del Sur, realizada en la ciudad Bahía Blanca, Argentina. El objetivo principal es poner en evidencia y remarcar el hecho de que existen una multiplicidad de canales y mecanismos a través de los cuales el sector financiero produce efectos en la actividad real, muchos de los cuales permanecen aún desconocidos. La investigación es descriptiva correlacional, se empleó el análisis documental y el fichaje para recopilar información acerca del objeto de estudio de la investigación. los resultados obtenidos fueron que históricamente el sector financiero ha estado relacionado íntimamente con el crecimiento y desarrollo de un país, por lo tanto, su influencia es incuestionable, se ha observado en hechos históricos como en la Gran Depresión de los años treinta y en la última gran crisis financiera internacional. Llegando a la conclusión que de que el sector financiero influye en las inversiones, en el aumento del gasto y consumo por lo tanto su incidencia en el crecimiento económico de una nación es demostrable.

Torres, (2017) en su tesis doctoral titulada “Crecimiento económico e instituciones. Una aproximación a Latinoamérica y el Caribe”, realizada en la Universidad de Extremadura, ciudad de Badajoz, España. El objetivo principal es determinar el impacto institucional en el resultado de las economías menos desarrolladas. La investigación es descriptiva. los resultados obtenidos muestran de las

ecuaciones la variación de los niveles de renta per cápita ha estado condicionada también por la estructura productiva, el capital financiero, la inflación, la actividad del sector privado y la adhesión al sistema de integración regional Mercosur. Llegando a la conclusión de acuerdo a la dimensión económica, que el fomento y promoción de los derechos de propiedad repercute positivamente en los niveles de renta, al optimizar la productividad de los factores y mediante la promoción de inversión en capital físico y humano. A la vez que impacta positivamente en las políticas macroeconómicas. Respecto a la dimensión política, encontramos que países con mayor grado de libertades civiles presentan mayores tasas de inversión en capital físico y humano y de crecimiento económico, que el crecimiento es más estable en condiciones democráticas. Respecto a la dimensión social afloran posiciones contrarias. Por una parte, aunque la mayoría de los estudios revisados defienden un impacto negativo de la corrupción en el crecimiento; también existen trabajos que constatan el efecto contrario en condiciones de ineficiencia de las instituciones existentes.

Vásquez et al., (2020) en su tesis de grado denominada “Relación entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico en Colombia:2000-2019”, realizada en la Universidad de la Salle, Bogotá-Colombia. Se planteó el objetivo de determinar la relación entre crecimiento económico y desarrollo financiero en Colombia. la investigación es de tipo correlacional, ya que se tiene como fin poder conocer e interpretar cual es el vínculo que existe entre las variables mencionadas. Se obtuvieron como resultados que las variables planteadas presentan un comportamiento creciente, este aumento se pudo estar dando por una mayor inclusión financiera, es decir con el paso del tiempo más personas hacen uso del sistema intermediario.

### ***2.1.2. Antecedentes nacionales***

García & Muñoz, (2018) en su tesis titulada “Perú: El crecimiento económico y su relación con el consumo privado 2007-2017”, realizada en la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, Perú. Tuvo como objetivo explicar la evolución de las variables macroeconómicas que conforman el Producto interno Bruto impactando sobre el consumo privado durante el periodo 2007-2017. El tipo de investigación es aplicada. Los resultados obtenidos según la regresión del modelo (programa stata) en la tercera hipótesis, se puede observar R- squared (R - cuadrada) tienen un coeficiente de 0.8323, lo que quiere decir que las variables de las hipótesis se relacionan positivamente, además lo confirma el Adj-R squared (R-cuadrada ajustada), tiene un coeficiente de 0.8137, confirmando que “el producto interno bruto depende del crecimiento del Consumo privado y las exportaciones netas, y las inversiones”. Se llega a la conclusión de que en el Perú el consumo privado representa más del 70% de la demanda y es clave para reactivar la economía. Lamentablemente este consumo ha venido disminuyendo en los últimos el año y que para elevar el consumo se necesita aumentar los ingresos.

De la Cruz (2017) en su tesis de grado titulado Análisis del papel del desarrollo financiero en el crecimiento económico, realizada en la Pontificia Universidad Católica del Perú en la ciudad de Lima, Perú. El objetivo de la investigación es profundizar el análisis del papel del desarrollo financiero en el crecimiento económico. La metodología aplicada fue estimar un modelo econométrico para relacionar las dos variables de estudio, con una muestra de 99 países y un periodo de análisis comprendido entre los años 1961 - 2010. Los principales resultados fueron que encuentra una influencia positiva pero no significativa entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico, además los países donde hay mayores ingresos son los que más se benefician del desarrollo financiero. Llegando a la conclusión que el sistema financiero

no se puede considerar como único impulsor del crecimiento económico, están otros sectores importantes para lograr dicho crecimiento como el sector agrícola, el sector comercio, el sector servicios y el sector minero.

Guevara y García (2018) en su tesis de grado denominada Influencia de las instituciones financieras en el crecimiento de las MYPES del mercado central sector prendas de vestir de Chiclayo – 2017, realizada en la Universidad Señor de Sipán en la ciudad de Pimentel, Perú. Se planteó el objetivo es determinar la influencia de las instituciones financieras en el crecimiento de las MYPES del Mercado Central Sector Prendas de Vestir, Chiclayo – 2017. La metodología aplicada fue la que corresponde a un estudio descriptivo – explicativo, de diseño no experimental. Se obtuvieron los siguientes resultados, las instituciones financieras si logran influenciar positivamente en las MYPES, pero solo en las MYPES formales, los empresarios que dirigen las MYPES informales están insatisfechos por que el sector bancario no está interesado en financiar sus actividades productivas, en el caso del sector empresarial dedicado a las prendas de vestir no se ve beneficiado por los servicios de financiamiento de las instituciones financieras porque no cumplen con los requisitos mínimos de formalidad. Llegando a la conclusión de que las instituciones financieras si influyen en el crecimiento de las MYPES de prendas de vestir, ya que este sector se encuentra estancado por no cumplir con las exigencias mínimas establecidas por las entidades financieras y/o porque son informales.

Panduro y Méndez (2017) en su tesis de maestría titulada Análisis del sector financiero de la Región Loreto, periodo 2011 – 2015, realizada en la Universidad Nacional de la Amazonía en la ciudad de Loreto, Perú. Se planteo el objetivo Analizar la evolución del sector financiero de la región Loreto, en el periodo 2011 – 2015. La metodología utilizada para la realización de la investigación fue el método descriptivo,

el diseño de la investigación fue no experimental, se utilizó datos del INEI y del BCRP para realizar los análisis estadísticos utilizando las hojas de cálculo de Excel. Se obtuvo los siguientes resultados, los créditos en la región Loreto crecieron en 15% en el periodo de estudio, la tasa de mora está por debajo del 6% en el periodo de estudio. Llegando a la conclusión que, en el periodo de estudio, el sector financiero ha cumplido un rol importante en la economía de la Región Loreto, dinamizando el consumo de los habitantes, en especial de las empresas.

Álvarez (2019) en su tesis de grado titulada Desarrollo financiero y crecimiento económico en el Perú durante el periodo 1994 – 2017, realizada en la Universidad Nacional Agraria de la Selva, en la ciudad de Tingo María, Perú. Se planteó el objetivo analizar el efecto del desarrollo del sistema financiero en el crecimiento económico, dentro del periodo 1994-2017, para el país. El método aplicado fue el hipotético deductivo, aplicando las técnicas del análisis bibliográfico y el análisis estadístico y econométrico. Se obtuvieron siguientes resultados, el PBI del Perú en el periodo de estudio paso de 95 mil millones de soles a 699 mil millones de soles, del mismo modo la liquidez del sector financiero paso de 181 mil millones de soles a 3227 mil millones de soles en el periodo de estudio, además el modelo econométrico ha encontrado que existe una relación significativa entre las variables de estudio. Llegando a la conclusión de que históricamente el sector financiero ha logrado influir en el crecimiento económico del país.

Vélez, (2020) en su tesis titulada “Análisis del Producto Bruto Interno regional y su relación con la pobreza monetaria de Loreto periodo, 2008-2018”, realizada en la Universidad Privada de la selva peruana. Se planteo el objetivo determinar la relación significativa entre el producto bruto interno regional y la pobreza monetaria de Loreto, periodo 2008-2018. El tipo de investigación es aplicada con un nivel descriptiva

correlacional y de diseño no experimental de tipo retrospectivo. Se obtuvo como resultados que existe un mediano grado de correlación negativa fuerte  $r = -0.7057$ , dicho de otra forma, se puede notar que, a menor producto bruto interno departamental, mayor es la pobreza total de Loreto. Se obtuvo como conclusión que para un nivel de confianza del 99%, el producto bruto interno departamental y la pobreza extrema de Loreto se relacionan de manera inversa significativamente.

### ***2.1.2. Antecedentes locales***

Infante et al., (2018) en su tesis titulada “Desempeño económico de Cajamarca y su impacto en la situación económica y financiera de dos empresas del sector automotriz, durante los años 2012 - 2015”, realizada en la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo. Se planteo el objetivo de determinar el impacto del crecimiento económico sobre la situación económica y financiera de dos empresas del sector automotriz en Cajamarca, durante el periodo 2012 – 2015. El tipo de investigación es de tipo descriptiva. Se obtuvo como resultados que el Producto Bruto Interno de Cajamarca en promedio ha caído 1.6 % desde el año 2013, lo que claramente indica que el departamento ha sufrido un decrecimiento económico. Existen sectores económicos que han mantenido su crecimiento en los últimos años, pero no ha sido suficiente por su participación dentro de la composición del PBI Cajamarquino. Por el contrario, los sectores con mayor participación, especialmente el minero, han tenido un comportamiento directo sobre la caída en el crecimiento económico de Cajamarca. Se llega a la conclusión que el decrecimiento económico de Cajamarca impacto en la situación económica y financiera de las empresas concesionarias durante el periodo de análisis; deteriorando la utilidad neta de Autocentro y Servicios Automotrices en - 0.46% y 0.02%, e incrementando el endeudamiento en 70.18% y 27.93% respectivamente.



Gallardo, (2018) en su tesis titulada “Incidencia de los créditos comerciales del banco continental – agencia Cajamarca, en el crecimiento de las MYPE de la provincia de Cajamarca - 2017”, realizada en la Universidad Nacional de Cajamarca. Se planteo el objetivo de Determinar la incidencia de los Créditos Comerciales del Banco Continental - Agencia Cajamarca, en el crecimiento de las MYPE de la provincia de Cajamarca. La investigación fue de tipo descriptivo – relacional, y estará orientada a la obtención de información exacta acerca la situación de las empresas y microempresarios respecto al efecto de los créditos comerciales otorgados por el Banco Continental, y explicar su incidencia en su crecimiento. Llega a la conclusión que el crédito comercial otorgado por el Banco Continental - Agencia Cajamarca, tuvo incidencia en el crecimiento del capital de trabajo tal es así que el 61% consideran que su capital de trabajo se incrementó mientras que respecto al crecimiento del patrimonio en general, el 43% consideran que su patrimonio en general se incrementó, los demás usuarios consideran que se mantuvo, ninguno de los usuarios señalaron un incremento notable de su patrimonio en general ni reducción del mismo. El calificativo del crecimiento del capital de trabajo en una escala del 1 al 4, es de 2.70; fundamentalmente este crecimiento se dio en el sector producción y servicios.

## **2.2. Bases teóricas**

### ***2.2.1. El sistema financiero bancario***

El crecimiento y desarrollo económico de un país necesita del correcto funcionamiento de diversos sectores económicos, uno de ellos es el sector financiero bancario, Pollack y García (2004, p.28) señalan que “el sistema bancario es un componente importante del sistema financiero e incluso, en algunas economías como las de América Latina es el componente dominante”.

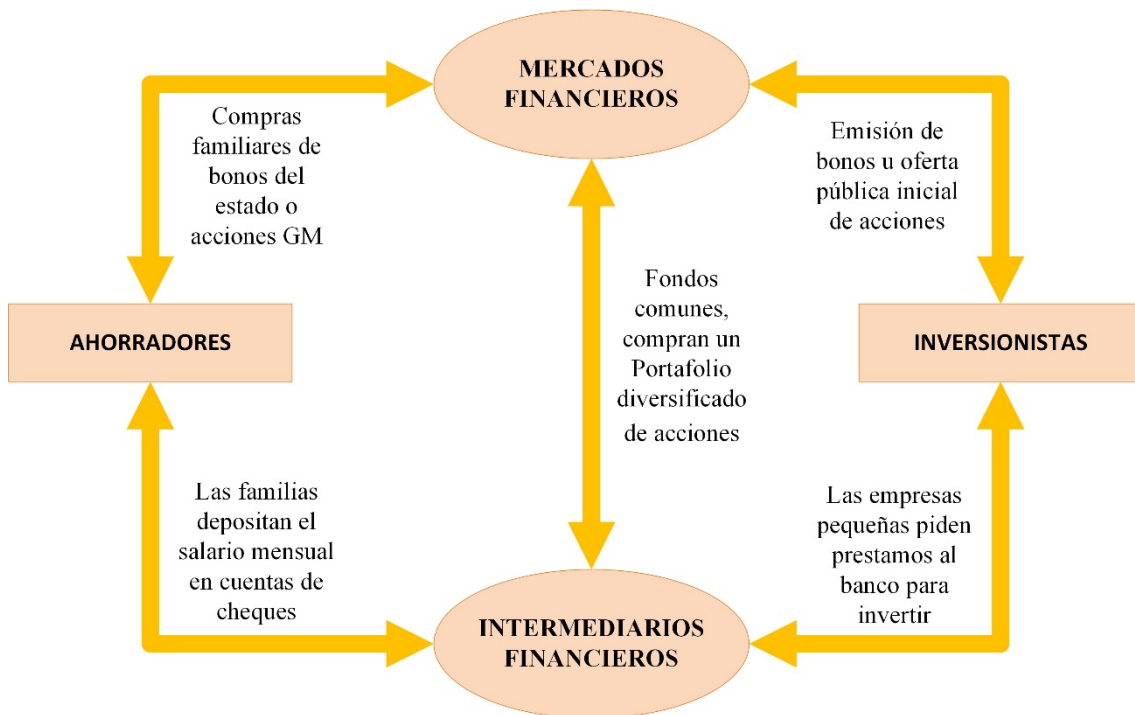
La importancia del sector financiero bancario es que tradicionalmente recibe los ahorros de las personas y los coloca en el mercado, sin embargo, en los últimos años ha cumplido otras funciones como recepcionar pagos de los clientes por servicios públicos, Jiménez (2010, p.38), gracias al “comercio electrónico o de la aplicación de las TIC y a ciertos servicios de la administración pública (como pago de impuestos, cobro de subsidios, entre otros) el sistema financiero opera como interfaz entre el proveedor y el destinatario final”, entonces el sistema financiero bancario, una vez que adopta prácticas modernas, mejora los niveles de productividad y eficiencia de las empresas y por ende aportan al crecimiento económico.

### ***2.2.2. Mercados financieros***

Según Cermeño y Roa (2017) el sistema financiero es considerado como el sector más importante e innovador de una economía, el conjunto de instituciones e instrumentos hacen posible que las decisiones de ahorro de un grupo de personas e instituciones circulen y se canalicen a otras personas e instituciones que necesitan de recursos económicos; en este sentido el activo financiero, llamado dinero, desempeña un papel fundamental facilitando y haciendo posible todas las transacciones dando origen a los mercados financieros. En el sistema financiero se desenvuelven diversos mercados, destacando el mercado de dinero, el mercado de accionarios para la propiedad de las empresas, el mercado de activos como los bonos o hipotecas con interés fijos, el mercado de cambios donde se comercializan las distintas monedas de los países (Pussetto, 2018). Los créditos se realizan en el mercado financiero gracias a los intermediarios financieros como los bancos comerciales que son los más importantes.

**Figura 1**

*Intermediación financiera*



Fuente: Samuelson, A., y Nordhaus, D. (2005). Economía (8va ed.). Editorial Mc Graw Hill interamericana.

En la figura 1 se presenta el flujo de fondos, donde se puede apreciar que existen dos tipos de agentes económicos: los ahorradores y los inversionistas, que a través de los intermediarios financieros y del mercado financiero logra circular los activos financieros.

Según Pussetto (2018) los activos financieros son demandas monetarias de una parte en contra de otra, generalmente en dólares, los principales activos financieros son:

- El dinero.
- Cuentas de ahorro.
- Títulos del estado.
- Valores son derechos de propiedad sobre las empresas.
- Derivados financieros.

- Fondos de pensiones.

### ***2.2.3. El crédito que otorgan las instituciones financieras***

Las instituciones financieras otorgan créditos a las empresas y a las personas que toman decisiones financieras. Las decisiones financieras de las personas generalmente están orientadas a consumir en el corto plazo y pagar con un flujo los siguientes periodos. Eyzaguirre (2016, p.93) señala que “hay algunas consideraciones a tomar en cuenta antes de solicitar un crédito”, la oportunidad de consumir debe ser una inversión que traiga beneficios en el futuro. Otra consideración es cuanto representa porcentualmente la deuda a pagar mensualmente del total de los ingresos personales, mientras más elevado sea el porcentaje mayor será el nivel de riesgo, por ese motivo es uno de los principales indicadores en el que se fijan las instituciones financieras (Massons, 2018). También se debe considerar que el tipo de moneda en el cual se perciben los ingresos debe ser el mismo tipo de moneda en el cual se contrae la deuda.

Sin embargo, las necesidades de financiamiento de las empresas son diferentes al de las personas, además las necesidades financieras están en función al tamaño de la empresa (micro, pequeña, mediana y gran empresa), además según el tamaño de la empresa el nivel de riesgo es diferente, por esta razón las grandes empresas acceden a préstamos con tasas de interés menores. Además, las facilidades de crédito que las instituciones financieras ofrecen a las empresas dependen del récord crediticio que estas tengan (Pollack y García, 2004, p.39).

#### ***3.2.3.1. Operaciones activas***

Son operaciones que realizan las instituciones financieras para prestar recursos económicos a sus clientes, a cambio reciben una retribución que los clientes pagan en forma de interés. También se llama operaciones activas a las inversiones que realizan

las entidades financieras con el fin de obtener una rentabilidad. Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) en la Resolución S.B.S. N°11356-2008 y su modificación en la Resolución S.B.S. N°5570-2019 define los tipos de crédito en el Perú de la siguiente manera:

**Figura 2**

*Operaciones activas*

Créditos corporativos	•Créditos otorgados a personas jurídicas que superen ventas anuales mayores a S/200 millones en los dos últimos años.
Créditos a grandes empresas	•Créditos otorgados a personas jurídicas con ventas anuales mayores a S/20 millones pero menores a S/200 millones en los dos últimos años
Créditos a medianas empresas	•Créditos otorgados a personas jurídicas que acumulan un endeudamiento superior a S/300 mil en los últimos seis meses y que no cumplen con los requisitos para ser clasificados los anteriores.
Créditos a pequeñas empresas	•Créditos otorgados a personas naturales y jurídicas cuya acumulación de la deuda en los últimos seis meses sea mayor a S/20 mil pero no mayor a S/300 mil.
Créditos a micro empresas	•Créditos otorgados a personas naturales y jurídicas cuyo endeudamiento acumulado en los últimos meses no supere los S/20 mil.
Créditos de consumo revolvente	•Créditos otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes y servicios no relacionados con la actividad empresarial como avance en la cuenta corriente, tarjetas de crédito revolvente, entre otros.
Créditos de consumo no revolvente	•Créditos otorgados a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes y servicios no relacionados con la actividad empresarial como crédito para automóviles, arrendamiento financiero, lease-back, entre otros.
Créditos hipotecarios para vivienda	•Créditos otorgados a personas naturales para la compra, construcción, remodelación, mejoramiento de una vivienda

**2.2.4. La tasa de interés**

En primer lugar, el interés es la cantidad de dinero que obtienen los prestamistas cuando conceden un crédito, por lo tanto, la tasa de interés no es más que la proporción que representa el interés con respecto a la cantidad prestada (Pussetto, 2017). En una economía los préstamos surgen porque:

- a. Las familias enfrentan decisiones de consumo presente frente al consumo futuro.
- b. Las empresas deciden realizar inversiones con una tasa de rentabilidad por encima de la tasa de interés.

Para Argandoña (2016) la tasa de interés es el precio del dinero o el costo del dinero por utilizarlo por un determinado tiempo. El porcentaje indica lo que se debe pagar en contraprestación por utilizar el dinero, de esta manera, así como los bienes y servicios tienen un precio a pagar para adquirirlos, el dinero es también una mercancía que tiene un precio que se le conoce como interés.

La tasa de interés se convierte en un referente con el cual toman decisiones los agentes económicos, para Pusetto (2017, p.58) “el fenómeno de la tasa de interés yace en la disyuntiva existente entre el poder adquisitivo presente y futuro”, a determinada tasa de interés los agentes económicos decidirán ser ahorradores y prestar una parte de sus ingresos, sacrificando su consumo presente para consumir más en el futuro. Del mismo modo que, a la misma tasa de interés otros agentes económicos decidirán ser prestatarios, sacrificando su consumo futuro para consumir más en el presente, ya que se tendrán que pagar intereses de la cantidad que tomaron prestada.

Debido a que las familias y las empresas toman decisiones en función a sus preferencias en cuanto al consumo y expectativas de ganancias en función a una determinada tasa de interés, es así que se convierten en prestamistas o en prestatarias, conforme a su valoración de consumir en el presente o en el futuro (Pollack y García, 2014).

### ***2.2.5. El producto bruto interno***

El producto bruto interno (PBI) se define como el valor total de los bienes y servicios finales producidos en un periodo de tiempo determinado dentro de los límites de un territorio, quedando excluidos los bienes intermedios para evitar una doble contabilización.

Para Lorente (2019) el PBI es un indicador que refleja la riqueza de un territorio, cuyo calculo es complejo y está íntimamente relacionado con la producción y sirve de base para calcular el crecimiento económico de un territorio.

Existen tres formas para calcular el PBI: el método del gasto, el método del ingreso y el método de la producción. Chavarría y Morales (2017) y Aguilar (2011) recomiendan utilizar el método de la producción. El método de la producción consiste en la sumar la producción de cada sector productivo, tradicionalmente los sectores productivos se clasifican en: agricultura, minería, construcción comercio, servicios, pesca, manufactura, entre otros; a esta sumatoria se le suma los impuestos y se le resta las subvenciones.

Según De Gregorio (2007), el método de la producción también se conoce como el método del valor agregado, ya que la sumatoria de todas las producciones de cada sector equivale al valor agregado bruto (VAB), es así que el autor recomienda que de no tener disponible los datos de los impuestos y subvenciones se utilice VAB como indicador de reemplaza al producto bruto interno.

### ***2.2.6. Crecimiento económico***

El crecimiento económico se entiende como el aumento de los niveles de producción (PBI) de una economía en un periodo determinado de tiempo. Según Sala y Xavier (2000) se define como la variación porcentual del PBI.



Según Aguilar (2011) el crecimiento económico se relaciona con mejorar en el “bienestar”, mejor educación, mejores servicios de salud, nutrición, esperanza de vida y relacionados. Terceño y Guercio (2017) relacionan el crecimiento económico con el Índice de desarrollo Humano (IDH) que contiene otras variables aparte de las ya mencionadas anteriormente. Analizar el comportamiento del PBI ayuda a comprender las diferencias del nivel de vida y desarrollo de las regiones, de ahí que uno de los grandes objetivos de un país sea lograr un crecimiento económico.

Sala y Xavier (2000) señalan que se deben diferenciar los conceptos de crecimiento económico y desarrollo económico, el crecimiento está limitado hacia el crecimiento de la producción y el desarrollo económico es un concepto más amplio que involucra temas institucionales y sostenibilidad.

El crecimiento económico se calcula mediante la siguiente formula:

$$\text{Crecimiento económico} = \left[ \frac{PBI_1 - PBI_0}{PBI_0} \right] \times 100$$

Donde:

$PBI_1$  : PBI actual

$PBI_0$  : PBI del periodo anterior

La importancia del crecimiento económico está relacionada con la calidad de vida de los ciudadanos, primeramente, si se logra producir más se necesita de mayor mano de obra por lo tanto se crean más puestos de trabajo, consecuentemente aumenta los niveles de empleo y el nivel de ingreso de las personas aumenta y con ello su capacidad de consumo y acceso a mejores servicios de salud y educación produciendo bienestar en las personas (Brito, 2010). Sin embargo, no siempre el aumento de producción significa más empleo ya que el avance tecnológico frena un poco la creación

de puestos de trabajo, por otro lado, no se garantiza el acceso a mejor educación y servicios de salud.

En segundo lugar, un mayor nivel de producción implica mayores niveles de recaudación tributaria, recursos que se pueden invertir en infraestructura para mejorar las condiciones de vida de las personas, la contraparte es que no siempre los gobiernos saben cómo invertir dichos recursos (Brito, 2010).

Aguilar (2011) considera que el crecimiento económico es un indicador efectivo para medir el avance productivo de un país o región, pero no de bienestar, ya que para medir el nivel de bienestar de las personas se deben usar otros indicadores como la tasa de pobreza y pobreza extrema, el nivel de acceso a servicios básicos (agua potable y desagüe), mortalidad infantil, alfabetización, nutrición, etc. En conclusión, los temas económicos no son iguales a los temas sociales, pero son necesario para alcanzar los objetivos sociales.

### ***2.2.7. Relación entre el financiamiento bancario y el crecimiento económico***

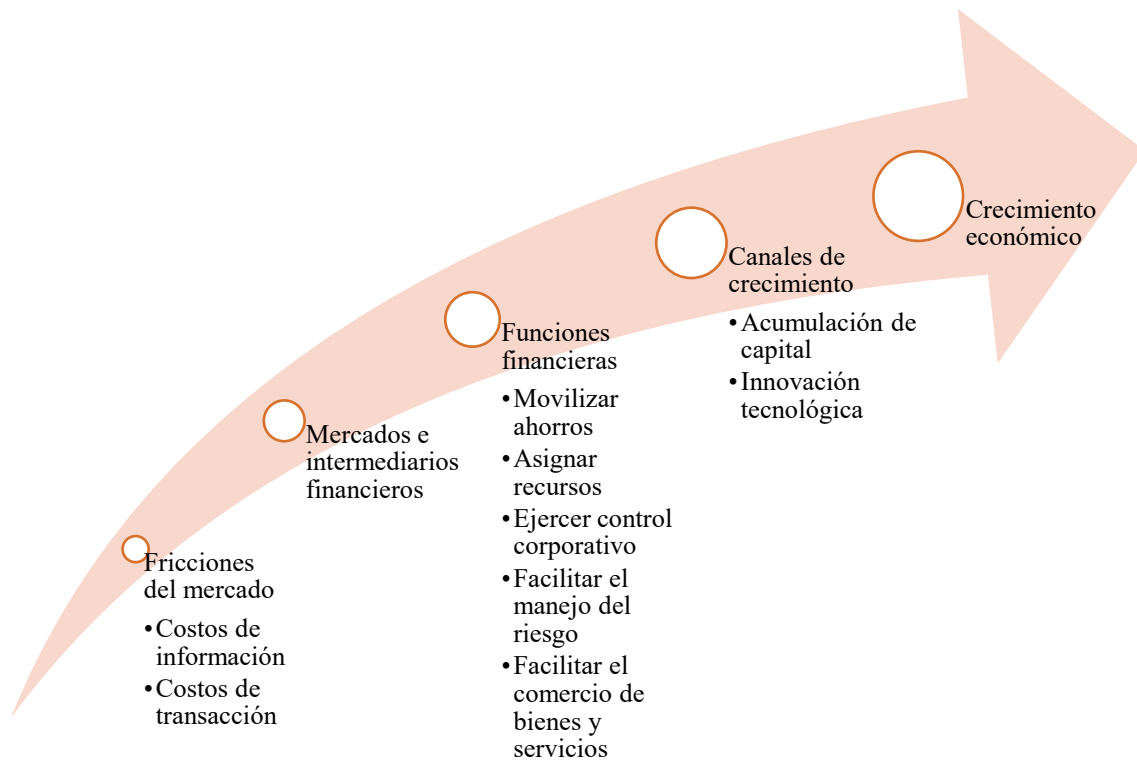
Sin duda el crecimiento económico de un país es materia de investigación, los especialistas tratan de descubrir las principales causas de este fenómeno para lograr un mayor crecimiento Canto, Palacio, y Pietro, (2016). Los investigadores se centran en variables como la acumulación de capital, inversión en investigación y desarrollo, el capital humano, la infraestructura, el sistema financiero, entre otros. En realidad, todos ellos influyen en el crecimiento económico de una nación, sin embargo, aún no hay una opinión mayoritaria de cuál de ellos es el más importante y de mayor influencia en el crecimiento económico de un país. Autores como Goldsmith (1969), McKinnon (1973) y Schumpeter (1912) defienden la idea de que el sistema financiero y su evolución son la principal variable que contribuye al crecimiento económico.

El desarrollo del sistema financiero en una región se entiende como el acceso, estabilidad, tamaño, eficiencia y profundidad, y está compuesto por intermediarios, mercados regulación, activos e instituciones. El funcionamiento del sistema financiero influye en la economía de acuerdo a las funciones que realiza (Esquivel y Hernández, 2007).

La existencia de los intermediarios financieros y los mercados se determinan por dos fricciones: costos de transacción y costos de información (Canto, Palacín, y Pietro, 2016). Son estas fricciones que provocan el surgimiento de los intermediarios, mercados y contratos, además en la FIGURA XX se muestra como las funciones del sistema financiero influyen en la economía real. Por ende, autores como Rousseau y Sylla (2001) consideran que el desarrollo del sistema financiero es clave para impulsar el crecimiento económico. Además, no se debe olvidar que los inversionistas extranjeros dinamizan la globalización financiera y asignan el capital con mayor eficiencia.

### Figura 3

#### *Influencia del sistema financiero en el crecimiento económico*



Fuente Levine (1997)

Para Levine (1997, p.36-37) las funciones más resaltantes de los intermediarios y mercados financieros que influyen directa e indirectamente en el crecimiento económico de una región son:

**Tabla 1***Funciones de los intermediarios y mercados financieros*

<b>Funciones</b>	<b>Descripción</b>
<b>Movilización del ahorro y financiamiento</b>	Mediante instrumentos, las instituciones financieras acogen los ahorros y asignan estos recursos como financiamiento para las empresas que tienen posibilidades de éxito en sus inversiones. Contribuyendo entonces, a superar los problemas de asimetrías de información y costos de transacción.
<b>Creación, adquisición y análisis de información</b>	Gracias a la creación de una base de datos con información financiera sobre las familias, empresas, mercados, proyectos de inversión, etc., se reducen o eliminan los costos de información, lo cual contribuye a una asignación eficiente de recursos.
<b>Provisión de liquidez</b>	Debido a que muchas inversiones son de largo plazo, cuando los agentes económicos necesitan de liquidez las instituciones financieras proporcionan instrumentos para facilitar rápidamente recursos económicos o activos para incrementar el poder adquisitivo de quien lo demande.
<b>Compartir riesgos</b>	Las instituciones financieras diseñan portafolios diversificados considerando el riesgo entre los agentes, de esta manera logra equilibrar las mayores tasas de riesgo con altas tasas de rendimiento.
<b>Resolver asimetrías de información</b>	Ante el problema de información incompleta, los sistemas financieros han logrado elaborar y diseñar algoritmos para evaluar a los agentes solicitantes de recursos económicos y sus proyectos. Además, explotan y reutilizan la información.

*Nota.* La presente tabla muestra 5 funciones de los intermediarios y mercados financieros: Movilización del ahorro y financiamiento, Creación, adquisición y análisis de información; Provisión de liquidez, Compartir riesgos y Resolver asimetrías de información

### **2.3. Definición de términos básicos**

**Crecimiento económico.** Se define como el incremento porcentual del valor real de los bienes y servicios producidos por una economía en un determinado periodo de tiempo que generalmente es un año, el crecimiento económico ocasiona efectos sobre la calidad de vida de las personas (Jiménez, 2011).

**Créditos.** Es una operación donde un prestamista solicita recursos económicos a una institución financiera, con la condición de pagar intereses por determinada cantidad monetaria (Terceño y Guercio, 2017).

**Instituciones financieras.** Son organizaciones con ánimo de lucro que prestan servicios financieros a los agentes económico de la sociedad, principalmente a las familias y empresas (Massons, 2018).

**Producto bruto interno.** es un indicador económico que consiste en la sumatoria del valor monetario de la producción realizada por todos los sectores productivos de un país en un determinado periodo de tiempo, esta sumatoria solo considera los bienes finales. Este indicador se utiliza para medir la riqueza de un país (Jiménez, 2011).

**Sistema financiero.** Se refiere al conjunto de instituciones financieras, medios y mercados financieros que hacen posible que el ahorro de los agentes económico financie proyectos por medio de créditos (Massons, 2018).

**Tasa de interés.** Es el precio del dinero por ser utilizado en un determinado tiempo. Se expresa en porcentaje y representa la cantidad del total del dinero que se pagará por determinada cantidad monetaria (Terceño y Guercio, 2017).

#### **2.4. Relación entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico.**

La relación entre el financiamiento bancario y el crecimiento económico tiene relevancia desde dos décadas atrás, y aún está vigente (Alom, 2018). Desde su aparición como factor que contribuye con el crecimiento, se ha modelado empíricamente (Beck et al., 1999; Beck y Levine, 2002; Biggs et al., 2009), por medio de diferentes modelos y técnicas econométricas.

En 1990, Eschenbach (2004) señala que se desarrollaron modelos de crecimiento endógeno en donde se incluyen las finanzas. Las ramas de esta corriente se centraron alrededor de seis ideas, de las cuales dos son las que tienen una relevancia teórica para el análisis de la relación de las variables. La primera, en conocer si las condiciones financieras podrían explicar el crecimiento sostenido del PBI per-cápita., las finanzas generan un efecto externo por la eficiencia de la inversión agregada. La segunda, analiza las necesidades de liquidez de las empresas y el crecimiento; mediante la estructura del modelo AK, en donde los ahorros se canalizan ha actividades más productivas; al permitir que los inversores ajusten la composición de sus activos hacia los líquidos que son los que aumentan el crecimiento. Hernández J. L. (2015) realiza una innovación y estudia los efectos del sistema financiero en el sector real, e identificó que puede generar “efectos a escala y no solo externalidades positivas que redunden más en el mejoramiento de la eficiencia en la inversión que en su volumen”, planteando un modelo fundado en la función de producción del crecimiento del producto; con ello infiere, que la política macroeconómica influye en el crecimiento por medio de dos fuentes: afectando el parámetro del progreso tecnológico y mediante la tasa de ahorro. De tal forma que, el impacto positivo del crecimiento, se le atribuye a la productividad de la inversión y las condiciones suficientes aunadas a la tecnología y sofisticación de procesos que generarán crecimiento económico.

Así también Bustamante (2006) y Gonzáles (2009) consideraron como variable influyente en el crecimiento a la tasa de interés real tanto nacional como la extranjera. A partir de las teorías de crecimiento con Solow el desarrollo financiero ha estado

presente con la tasa de ahorro en su ecuación fundamental; posteriormente fue Schumpeter quien introdujo las innovaciones del sistema financiero y la actividad empresarial como factores del crecimiento económico. Levine (2021) señala que el desarrollo financiero afecta en primer orden al crecimiento económico; pero también son importantes para las variables distribución de ingresos, el alivio de la pobreza y las innovaciones financieras. En este sentido, a partir de las variables identificadas como financiamiento bancario y el crecimiento económico, Alom (2018) resume que, los intermediarios financieros serán factores que contribuyen directamente al crecimiento económico cuando respondiendo positivamente a los ahorristas y con sus fondos creando nuevos empresarios y por ende incrementa la actividad productiva.

## **2.5. Hipótesis**

- a) El comportamiento del financiamiento bancario del Perú en el periodo 2008 – 2021, ha tenido una tendencia creciente.
- b) El comportamiento del crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021, ha tenido una tendencia creciente.
- c) La relación que existe entre el financiamiento bancario y el crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021, es directa y significativa.



## 2.6. Operacionalización de Variables

**Tabla 2**

*Operacionalización de Variables*

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicador</b>	<b>Fuente</b>
<b>Variable dependiente (Y): Crecimiento económico</b>	Se define como el incremento porcentual del valor real de los bienes y servicios producidos por una economía en un determinado periodo de tiempo que generalmente es un año, el crecimiento económico ocasiona efectos sobre la calidad de vida de las personas (Jiménez, 2011).	Sumatoria de bienes y servicios finales que se producen en una economía, dividido con el mismo número de personas que habitan en un país.	Producto Bruto Interno (PBI)	Crecimiento del PBI per cápita (Millones S/.)	Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)
<b>Variable independiente (X): Financiamiento bancario</b>	El financiamiento bancario es el proceso por el que una entidad financiera proporciona capital a una empresa o persona para	Flujo de créditos ofrecidos por el sistema financiero, en términos per cápita.	Créditos corporativos Créditos a grandes empresas Créditos a medianas empresas	Millones de S/. Millones de S/. Millones de S/.	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicador</b>	<b>Fuente</b>
	utilizar en un proyecto o negocio (Pagliacci, 2021)		Créditos a pequeñas empresas	Millones de S/.	
			Créditos a micro empresas	Millones de S/.	
			Créditos de consumo	Millones de S/.	
			Créditos hipotecarios	Millones de S/.	

## 2.7. Matriz de consistencia

**Tabla 3**

*Matriz de consistencia*

<b>Problemas</b>	<b>Objetivos</b>	<b>Hipótesis</b>	<b>Variables</b>	<b>Metodología</b>
------------------	------------------	------------------	------------------	--------------------

<b><i>Problema general</i></b>	<b><i>Objetivo general</i></b>	<b><i>Hipótesis general</i></b>	<b><i>Variable dependiente (Y):</i></b>	<b><i>Tipo de investigación</i></b>
¿Cómo influye el financiamiento bancario en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021?	Determinar la influencia del financiamiento bancario en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021.	El financiamiento bancario influye positivamente en el crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021.	Crecimiento económico	Investigación de tipo aplicada y nivel descriptivo / correlacional.
			<b><i>Variable independiente</i></b>	
<b><i>Problemas específicos</i></b>	<b><i>Objetivos específicos</i></b>	<b><i>Hipótesis específicas</i></b>	<b><i>(X): Sistema financiero</i></b>	<b><i>Diseño de investigación</i></b>
a. ¿Cómo es el comportamiento del financiamiento bancario del Perú en el periodo 2008 – 2021?	a. Analizar el comportamiento del financiamiento bancario del Perú en el periodo 2008 – 2021.	a. El comportamiento del financiamiento bancario del Perú en el periodo 2008 – 2021, ha tenido una tendencia creciente.		Investigación no experimental / longitudinal.
b. ¿Cómo es el comportamiento del crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021?	b. Analizar el comportamiento del crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021.	b. El comportamiento del crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021, ha tenido una tendencia creciente.		<b><i>Métodos de investigación</i></b>
c. ¿Cuál es la relación que existe entre el financiamiento económico y el crecimiento	c. Determinar la relación que existe entre el financiamiento bancario y el crecimiento	c. La relación que existe entre el financiamiento bancario y el crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021, es directa y significativa.		Método deductivo – inductivo.

---

económico del Perú en el periodo 2008 – 2021?	económico en el Perú 2008 – 2021.
---	-----------------------------------

---

*Nota:* Esta tabla muestra las variables, formulación del problema, objetivos e hipótesis del estudio.

## **CAPÍTULO III. MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.1. Tipo de investigación**

La investigación es de tipo aplicada, pues según Velázquez y Rey (1999, p.41) las investigaciones aplicadas “se dedican a analizar la posible utilidad del conocimiento para el beneficio del hombre”, en este sentido esta investigación busca ampliar y profundizar en los conocimientos generados por la ciencia básica, por tal motivo esta investigación se fundamenta en un marco teórico. La presente investigación tiene el propósito de resolver el problema planteado en el Capítulo I y con ello aportar al conocimiento científico.

Por otro lado, la presente investigación es de nivel descriptivo - correlacional, en las investigaciones descriptivas “se reseñan las características o rasgos de la situación o fenómeno objeto de estudio” (Bernal, 2010, p.113) y las investigaciones correlacionales tienen como propósito “mostrar o examinar la relación de las variables o resultados de variables” (Bernal, 2010, p.114). Este estudio busca describir en primer lugar las variables crecimiento económico y sector financiero tal como se han desarrollado en el periodo de estudio, que después mediante el análisis estadístico se encontró el tipo y nivel de correlación entre las variables.

### **3.2. Diseño de investigación**

Esta investigación tiene un diseño no experimental – longitudinal. Según Hernández, Fernández y Baptista (2010) el diseño no experimental se refiere a una investigación que se “realiza sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos” (p.149).

Por la naturaleza de la investigación, es complicado poder alterar las variables de estudio, por lo que se ha optado por un diseño no experimental, por lo que se describió y caracterizó las variables en su estado natural, tal como se encuentran en las bases de datos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú (SBS). Además, la investigación fue longitudinal, porque se analizaron datos en el periodo 2008 – 2021.

### **3.3. Objeto de estudio**

Sistema financiero y el crecimiento económico en el Perú.

### **3.4. Población**

La población está conformada por los datos estadísticos de la variable sector financiero y la variable crecimiento económico del Perú.

### **3.5. Muestra**

La muestra está conformada por los datos estadísticos comprendidos entre los años 2008 – 2021 del Perú.

- Para la variable sector financiero se recopilarán datos sobre la sumatoria total de los créditos de las empresas financieras conocidas como Banca Múltiple, Cajas Municipales, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, Edpymes, Agrobanco y el Banco de la Nación.
- Para la variable crecimiento económico se recopilarán datos sobre los sectores productivos agricultura, ganadería, caza y silvicultura, pesca y acuicultura, extracción de petróleo, gas y minerales, manufactura, electricidad, gas y agua, construcción, comercio, transporte, almacenamiento, correo y mensajería, alojamiento y restaurantes,

telecomunicaciones. y otros servicios de información, administración pública y defensa y otros servicios.

### **3.6. Métodos de investigación**

El método deductivo. “Proceso de conocimiento que se inicia con la observación de fenómenos generales con el propósito de señalar las verdaderas particularidades contenidas explícitamente en la situación general” (Méndez, 2001, p.141). Este método permitió inferir, a partir del problema general, problemas específicos para formular objetivos, y de esta manera se pudo analizar mejor el objeto de estudio, desagregándolo para llegar a conclusiones específicas.

El método inductivo. “Proceso de conocimiento que se inicia por la observación de fenómenos particulares con el propósito de llegar a conclusiones y premisas generales que pueden ser aplicadas a situaciones similares a la observada” (Méndez, 2001, p.141). En esta investigación este método ayudó a que las particularidades antes analizadas, permitan llegar a generalidades para llegar a una conclusión de toda la investigación.

### **3.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Como técnica se empleó el análisis documental, para revisar datos e información estadística del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú (SBS), la información recogida de estas fuentes se presenta en el anexo 01 y anexo 02.

### **3.8. Técnicas para el procesamiento y análisis de datos**

Se utilizó las hojas de cálculo de Excel para el procesamiento de datos estadísticos de cada variable, con el cual se elaboró gráficos y tablas para una mejor sistematización y comprensión de la información. Además, el software estadístico

ayudó en el cálculo de los estadísticos como el Coeficiente de Pearson para conocer el nivel de correlación de las variables de estudio. Los programas estadísticos fueron importantes porque permitieron analizar mejor los datos para llegar a conclusiones determinantes.



## CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 4.1. Resultados

#### 4.1.1. Comportamiento del Financiamiento bancario

**Tabla 4**

*Composición de los Créditos Directos (En millones de S/.) 2008-2021*

<b>Créditos</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Corporativos				26569	26177	34144	41653	53810	58423	62685	71339	72412	127760	144483
Grandes empresas				22700	25472	30227	36577	39860	39132	39930	43977	46578		
Medianas Empresas	58293	57721	75577	25500	29209	34436	38136	43306	44104	43696	46189	45543	69950	71919
Pequeñas Empresas				17797	21215	22558	23012	23480	24832	26989	28311	30821	54134	54488
Microempresas (MES)	5539	5654		8771	9246	8891	8970	9310	9968	10618	10935	11679		
Consumo	16437	16430	18668	30275	34661	38945	43577	50654	55034	59645	67695	76882	71421	74124
Hipotecarios	11609	12593	15476	20000	24534	29769	34343	38493	40178	43233	47443	51407	53635	58296
<b>Total</b>	<b>91878</b>	<b>92398</b>	<b>109721</b>	<b>151612</b>	<b>170514</b>	<b>198970</b>	<b>226268</b>	<b>258913</b>	<b>271671</b>	<b>286796</b>	<b>315889</b>	<b>335322</b>	<b>376900</b>	<b>403310</b>

*Nota.* Datos estadísticos obtenidos de la Superintendencia de banca, seguros y AFP. Esta tabla muestra los créditos directos emitidos en Perú desde los años 2008 hasta junio del 2021

A continuación, mostramos el comportamiento del financiamiento bancario en tres gráficas: la primera del periodo 2008- 2010, la segunda del periodo 2011-2019 y la tercera del periodo 2020 -2021; la segmentación en tres gráficas se realizó porque la categorización de créditos por periodo es distinta.

**Tabla 5**

*Composición de los Créditos Directos (En millones de S/.) 2008-2010*

Créditos		2008	2009	2010
Comerciales	Corporativos			
	Grandes empresas	58293	57721	
	Medianas Empresas			75577
	Pequeñas Empresas			
	Microempresas (MES)	5539	5654	
	Consumo	16437	16430	18668
	Hipotecarios	11609	12593	15476
<b>Total</b>	<b>91878</b>	<b>92398</b>	<b>109721</b>	

*Nota.* Datos estadísticos obtenidos de la Superintendencia de banca, seguros y AFP. Esta tabla muestra los créditos directos emitidos en Perú desde el año 2008 hasta 2010. Considerar que los créditos corporativos, grandes empresas, medianas empresas y pequeñas empresas representan a los créditos comerciales.

**Tabla 6**

*Composición de los Créditos Directos segmentados en comerciales, consumo e hipotecarios (En millones de S/.) 2008-2010*

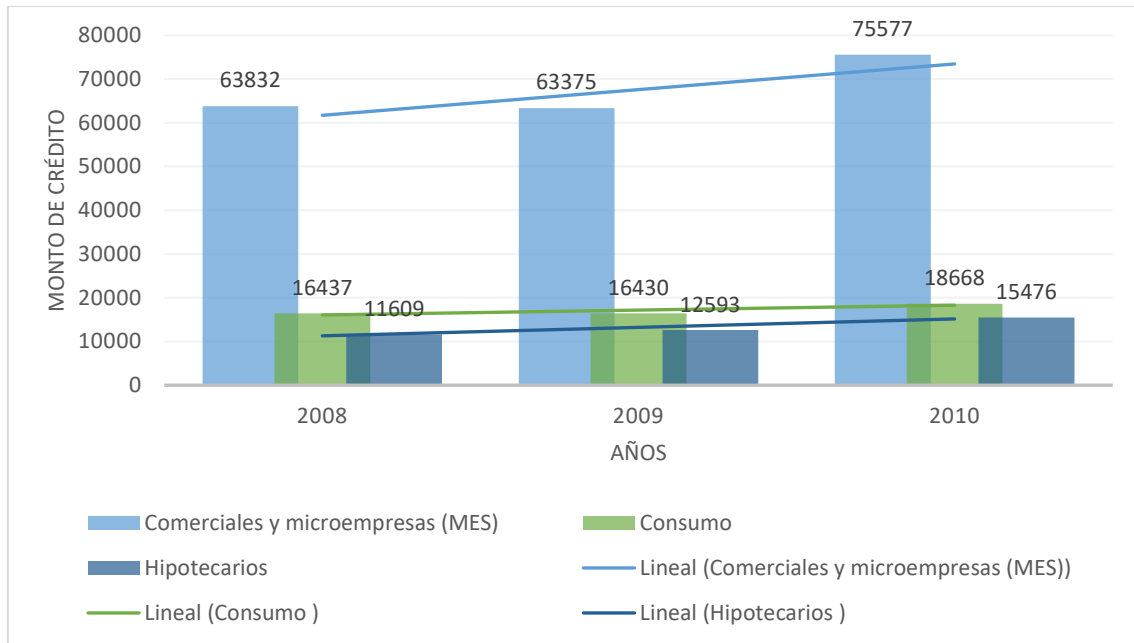
Créditos		2008	2009	2010	
Comerciales	Comerciales y microempresas (MES)	63832	63375	75577	<b>202784</b>
	Consumo	16437	16430	18668	<b>51535</b>
	Hipotecarios	11609	12593	15476	<b>39678</b>
	<b>Total</b>	<b>91878</b>	<b>92398</b>	<b>109721</b>	

*Nota.* Datos estadísticos obtenidos de la Superintendencia de banca, seguros y AFP. Esta tabla muestra los créditos directos emitidos en Perú desde el año 2008 hasta 2010,

segmentado en créditos comerciales, consumo e hipotecarios. El tipo de crédito que lidera el periodo es el de Comerciales y microempresas (MES).

**Figura 4**

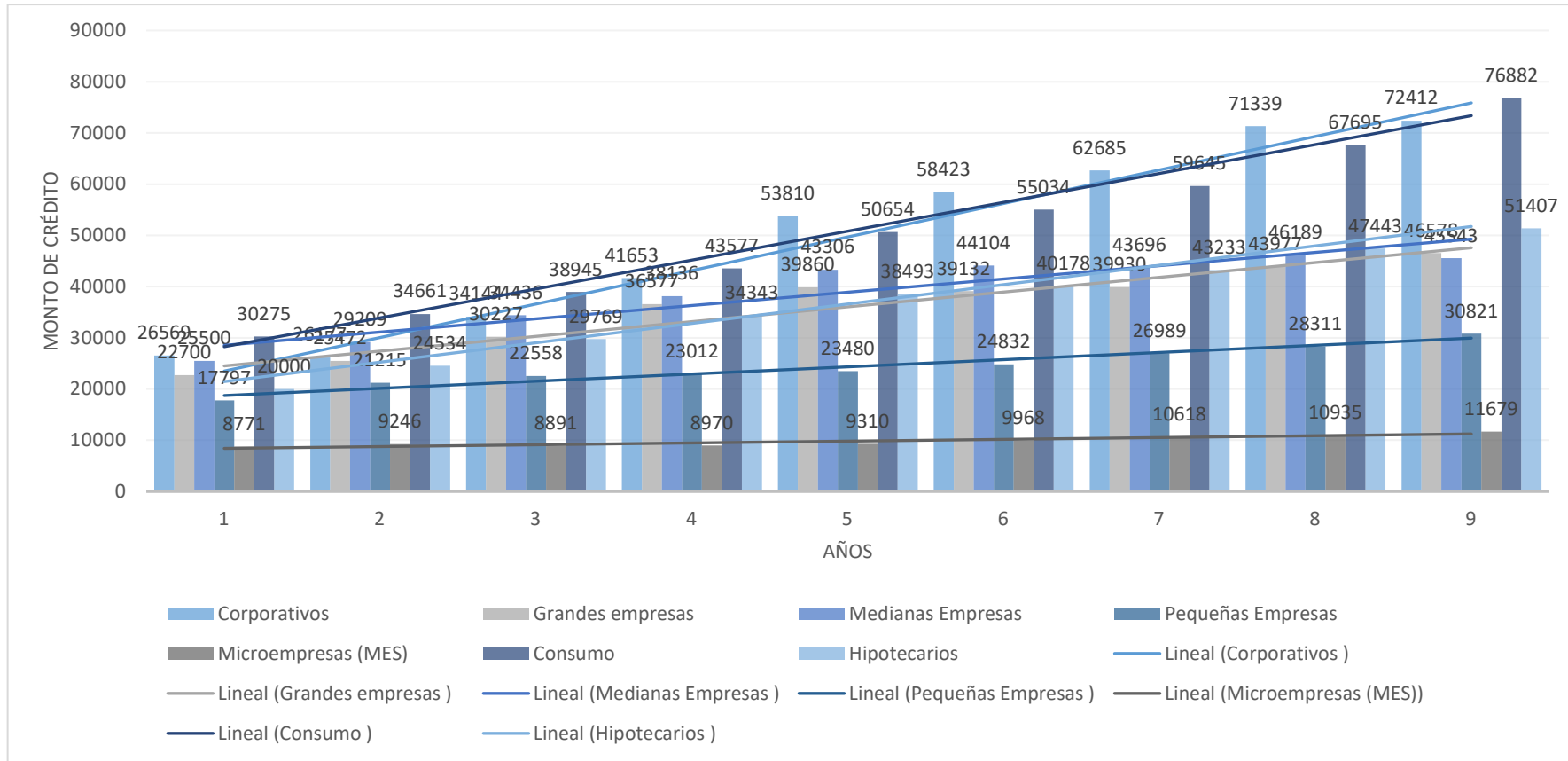
*Total de créditos en el Perú (millones de soles) 2008-2010*



*Nota.* Datos estadísticos obtenidos de la Superintendencia de banca, seguros y AFP. Esta figura muestra que los créditos comerciales y microempresas (MES) descendió en S/. 457 millones para el año 2009 respecto al año 2008 y ascendió en S/. 12, 202 millones para el año 2010, mostrando de esta manera un comportamiento creciente. Los créditos de consumo descendió en S/. 7 millones para el año 2009 respecto al año 2008 y ascendió en S/. 2, 238 millones para el año 2010, mostrando de esta manera un comportamiento creciente. Los créditos hipotecarios ascendió en S/. 984 millones para el año 2009 respecto al año 2008 y ascendió en S/. 2, 883 millones para el año 2010, mostrando de esta manera un comportamiento creciente. El tipo de crédito que lidera el periodo es el de Comerciales y microempresas (MES) con un monto de S/. 202, 784 millones.

**Figura 5**

*Total de créditos en el Perú (millones de soles) 2011-2019*

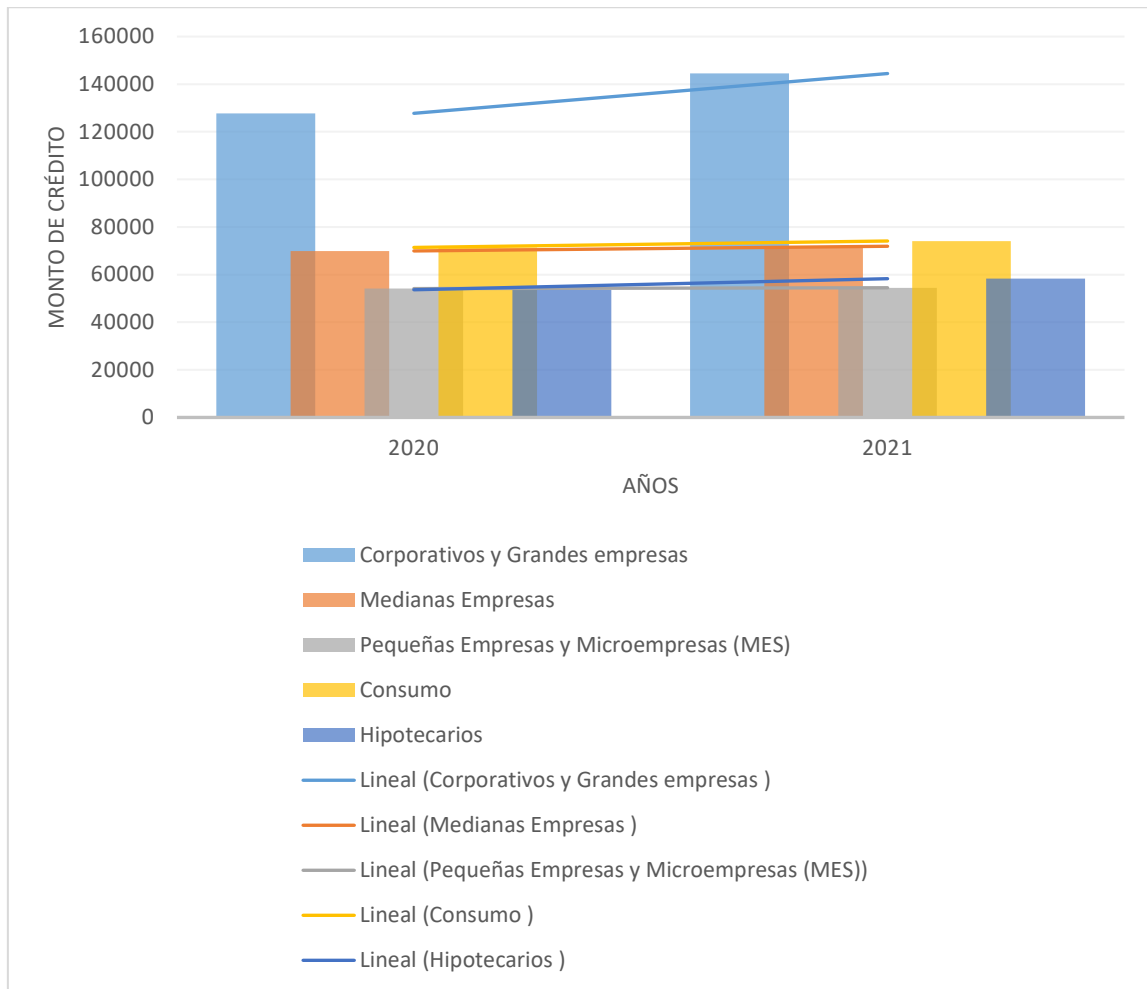


*Nota.* Datos estadísticos obtenidos de la Superintendencia de banca, seguros y AFP. Esta figura muestra la tendencia de los créditos correspondientes al periodo 2011-2019. Los créditos corporativos descendió en S/. 392 millones para el año 2012 respecto al año 2011, a partir de

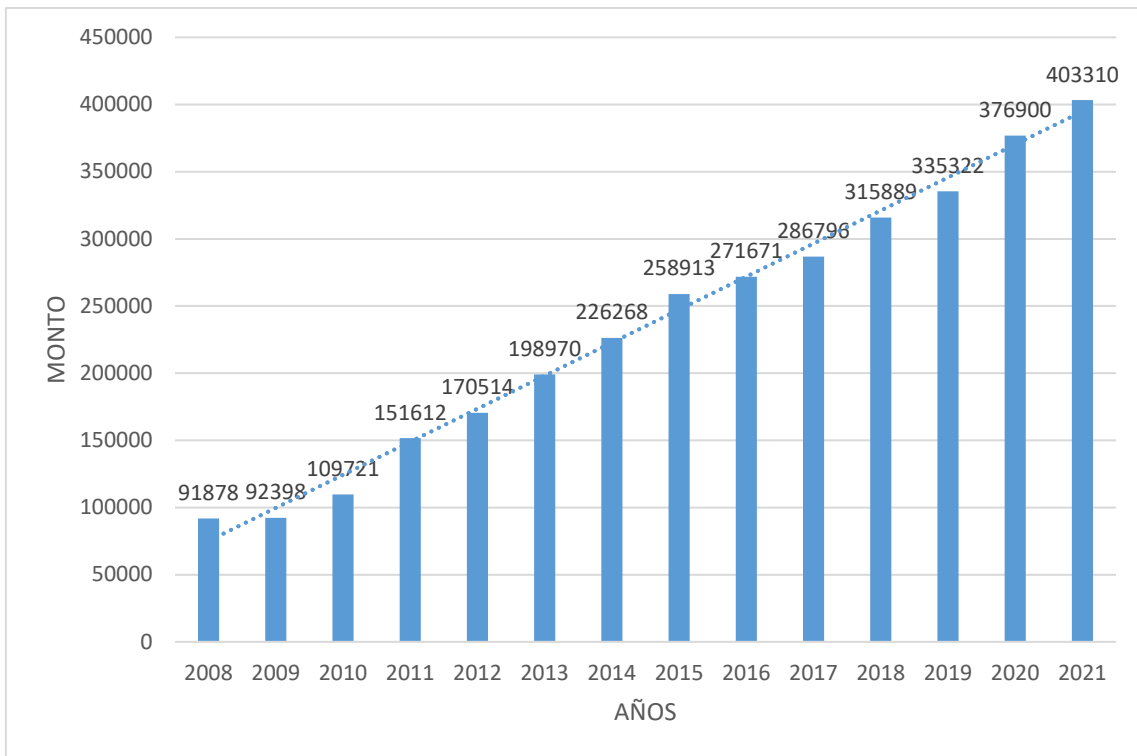
la cual la tendencia fue en ascenso, mostrando un notable crecimiento en el año 2015 de S/. 12, 157 millones respecto al año 2014. Los créditos a grandes empresas muestra una tendencia creciente, mostrando una notable variación positiva de / . 6, 350 millones en el año 2014, respecto al año anterior; sin embargo, descendió en S/. 728 millones para el año 2016 respecto al año 2015, a partir de la cual la tendencia fue recuperando su ascenso. Los créditos a empresas medianas muestra una tendencia creciente, mostrando una notable variación positiva de / . 5, 227 millones en el año 2013, respecto al año anterior; sin embargo, descendió en S/. 408 millones y S/. 646 millones para los años 2017 y 2019 respectivamente, comparando con los años anteriores. Los créditos a empresas pequeñas muestra una tendencia creciente en todos los años. Los créditos a microempresas muestra una variación negativa de / . 355 millones en el año 2013, respecto al año anterior; posteriormente las variaciones son positivas. Los créditos de consumo e hipotecarios muestra una tendencia creciente en todos los años. El tipo de crédito que lidera el periodo es el de consumo con un monto de S/. 457, 368 millones.

**Figura 6**

*Total de créditos en el Perú (millones de soles) 2020-2021*



*Nota.* Datos estadísticos obtenidos de la Superintendencia de banca, seguros y AFP. Esta figura muestra la tendencia de los créditos correspondientes al periodo 2020-2021. Todos los créditos muestran una tendencia creciente. El tipo de crédito que lidera el periodo es el de corporativos y grandes empresas con un monto de S/. 16, 723 millones.



*Nota.* Datos estadísticos obtenidos de la Superintendencia de banca, seguros y AFP. Esta figura muestra la tendencia del financiamiento bancario correspondientes al periodo 2008-2021, mostrando un comportamiento creciente en todo el periodo, el mayor monto se aprecia en el año 2021 con S/. 403,310 millones.

De acuerdo al análisis correspondiente al periodo 2008-2021 se comprueba la hipótesis planteada que el comportamiento del financiamiento bancario en el Perú, ha tenido una tendencia creciente.

#### 4.1.2. Comportamiento del Crecimiento económico

**Tabla 7**

*Producto Bruto Interno 2008-2021*

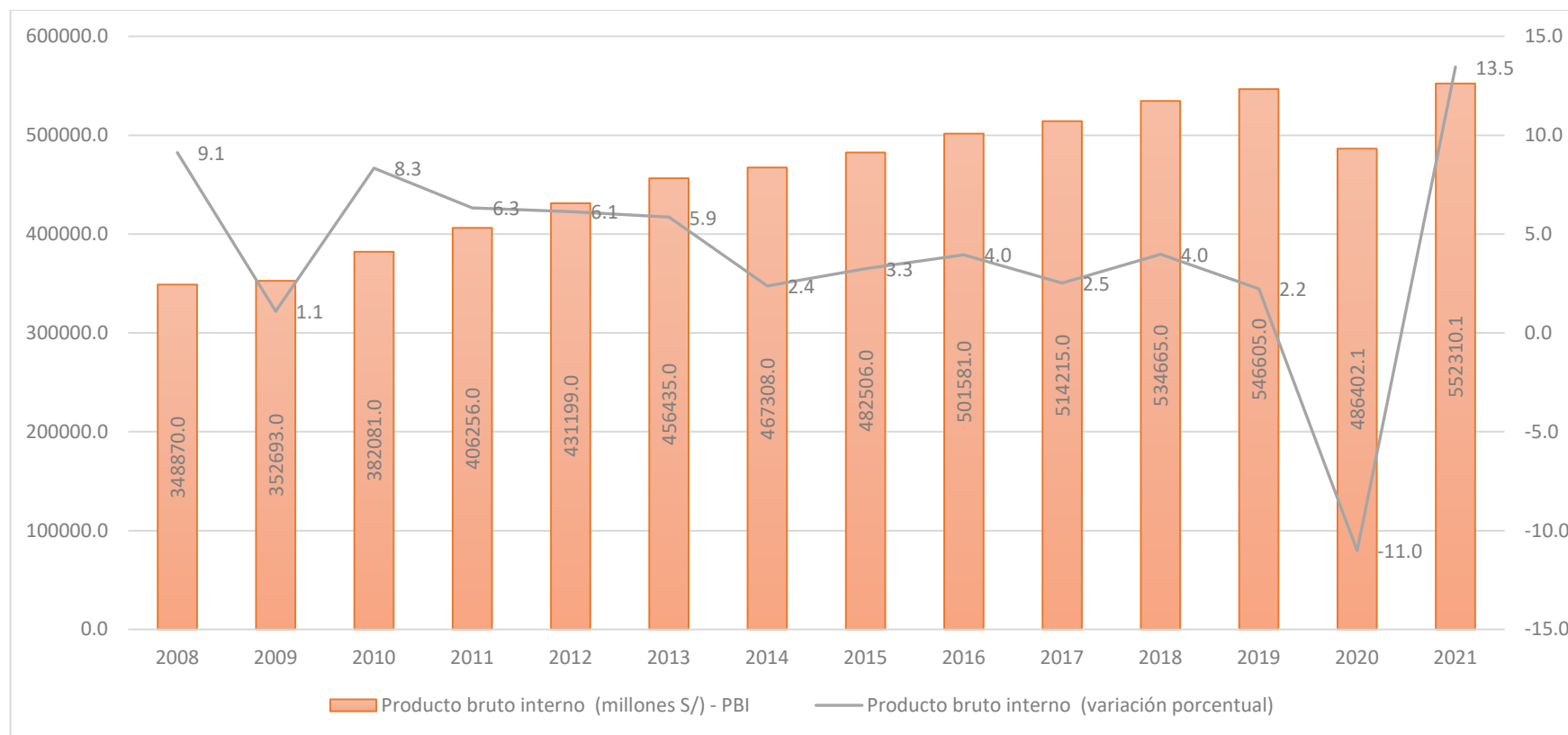
<b>Años</b>	<b>Producto bruto interno (millones S/) - PBI</b>	<b>Producto bruto interno PBI (variación porcentual)</b>
2008	348870.0	9.1
2009	352693.0	1.1
2010	382081.0	8.3
2011	406256.0	6.3
2012	431199.0	6.1
2013	456435.0	5.9
2014	467308.0	2.4
2015	482506.0	3.3
2016	501581.0	4.0
2017	514215.0	2.5
2018	534665.0	4.0
2019	546605.0	2.2
2020	486402.1	-11.0
2021	552310.1	13.5

*Nota.* La presente tabla muestra la variación del Producto Bruto Interno correspondiente al periodo 2008-2021



**Figura 7**

*PBI y crecimiento económico en el Perú*



*Nota:* La presente tabla muestra los datos estadísticos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) sobre el Producto Bruto Interno y el Crecimiento Económico del Perú entre los años 2008 – 2021. Se observa que desde el año 2008 hasta el año 2019 el Perú experimentó crecimientos

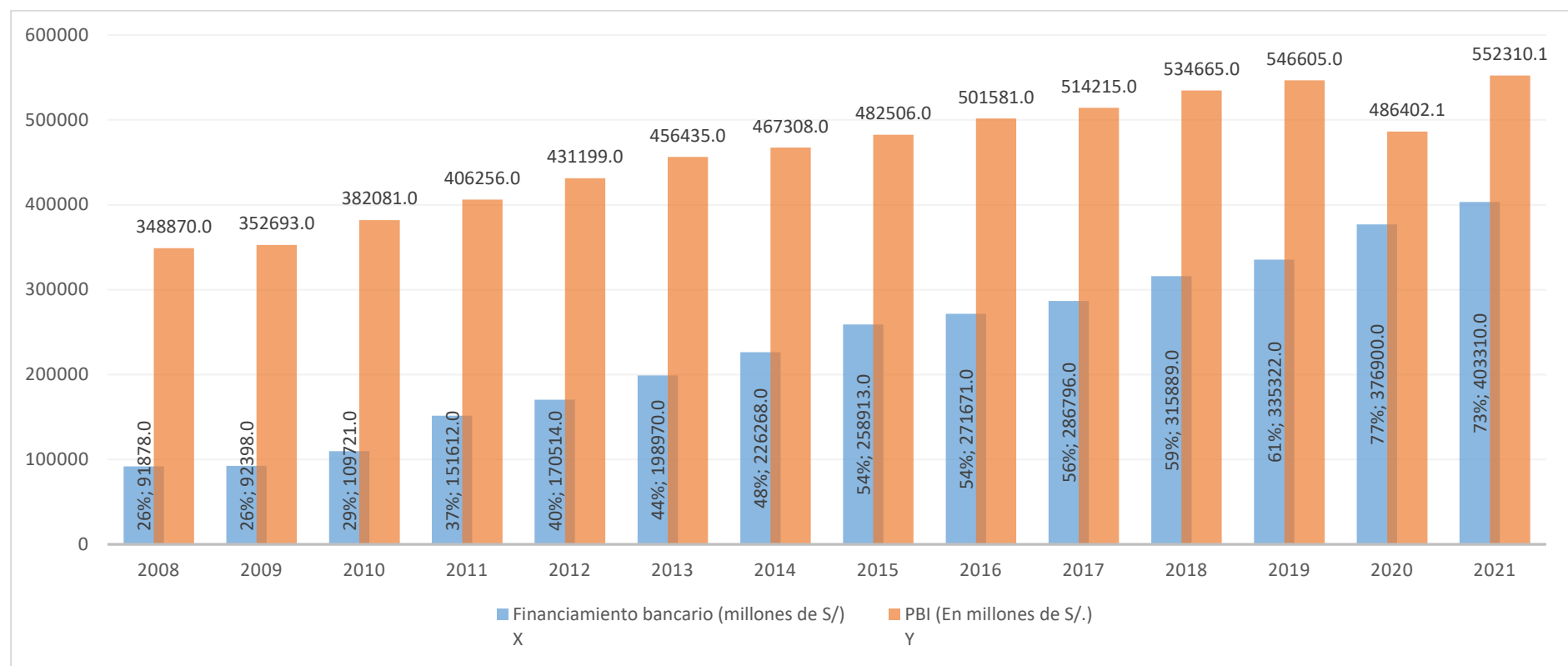
positivos, logrando un crecimiento promedio anual de 4,6%. En el año 2020, la economía peruana registró una caída de 11,0%. Esta caída histórica (luego de 20 años de crecimiento continuo) fue resultado de las estrictas medidas de confinamiento decretadas por el Gobierno a inicios de la pandemia para mitigar la propagación del coronavirus. No obstante, esa cuarentena generalizada no pudo frenar los contagios de la enfermedad y generó un severo daño al aparato productivo y pérdida de millones de empleos.

Se comprueba la hipótesis que el comportamiento del crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021, ha tenido una tendencia creciente, con una significativa variación del año 2020.

### 4.1.3. Relación de variables

**Figura 8**

*PBI y Financiamiento bancario (millones de S/)*



*Nota:* Datos estadísticos de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Como se observa en la figura, en el periodo 2015-2021, el valor de cada año del financiamiento bancario en el Perú equivale a más del 50% del PBI nacional. El total de los créditos pasó de representar el 54% del PBI en el año 2015 a representar el 73% del PBI en el año 2021. En los años 2020 y 2021 la representatividad aumentó drásticamente, por la crisis sufrida producto de pandemia que provocó que los niveles de producción disminuyeran y las empresas necesitaban de liquidez para reactivar sus operaciones, por lo que solicitaron créditos, además, otro factor importante a considerar es el Programa reactiva Perú que implementó el estado peruano para que las empresas accedieran al crédito con facilidad, teniendo al estado como garante.

Primeramente, determinamos si los datos obtenidos son normales:

### Figura 9

#### Pruebas de normalidad

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Financiamiento Bancario	,102	14	,200*	,953	14	,606
PBI	,119	14	,200*	,937	14	,386

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

*Nota:* En la tabla observamos las 2 pruebas de normalidad Kolmogórov-Smirnov y Shapiro-Wilk

Si las observaciones son mayores a 50 aplicamos la prueba de normalidad de Kolmogorov-Smirnov, sin embargo, en la presente investigación las observaciones son menores a 50 (14 años desde el 2008 hasta el 2021), por tal motivo empleamos la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk.

Ahora determinamos si los datos son o no normales, para ello observamos el nivel de significancia, si es mayor a 0.05 significa que mis datos son normales, en la tabla observamos el nivel de significancia es de 0,606 por lo tanto, los datos son normales y aplicamos el coeficiente de correlación de Pearson.

El coeficiente de correlación de Pearson Tiene como objetivo medir la fuerza o grado de asociación entre dos variables aleatorias cuantitativas que poseen una distribución normal bivariada conjunta. El coeficiente se define por la siguiente fórmula (Restrepo & González, 2007):

$$\rho = \frac{cov(x,y)}{\sigma_x \sigma_y}, -1 \leq \rho \leq 1$$

$\rho$ : Coeficiente de correlación de Pearson

$cov(x, y)$ : covarianza

$\sigma_x$ : Desviación de  $x$

$\sigma_y$ : Desviación de  $y$

Se halló el coeficiente de correlación de Pearson y obtenemos como resultado un valor de 0.937, comprobando la hipótesis que las variables “Financiamiento bancario” y “crecimiento económico” se relaciona directa y significativamente, directa porque se obtiene un valor positivo y significativo porque el valor se acerca a 1.

### Tabla 8

Coeficiente de correlación de Pearson

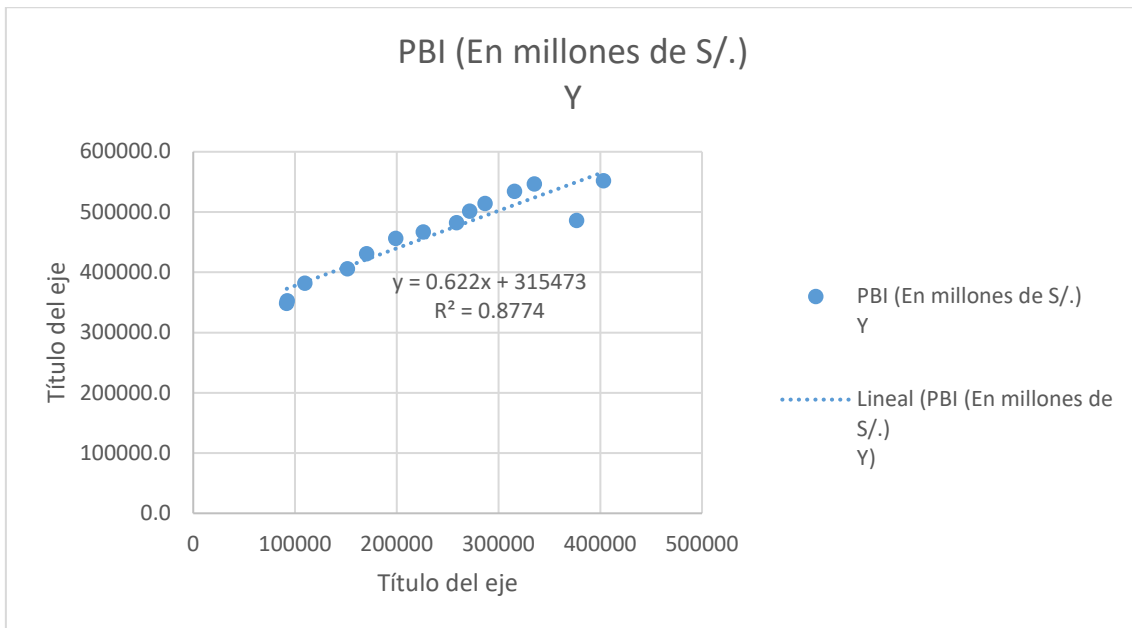
		Correlaciones	
		Financiamiento Bancario	PBI
Financiamiento Bancario	Correlación de Pearson	1	,937**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	14	14
PBI	Correlación de Pearson	,937**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	14	14

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

Nota: La tabla muestra que existe un grado de correlación alto de las variables: independiente y dependiente, halladas en IBM SPSS Statistics 26.

**Figura 10**

*Gráfico de dispersión*

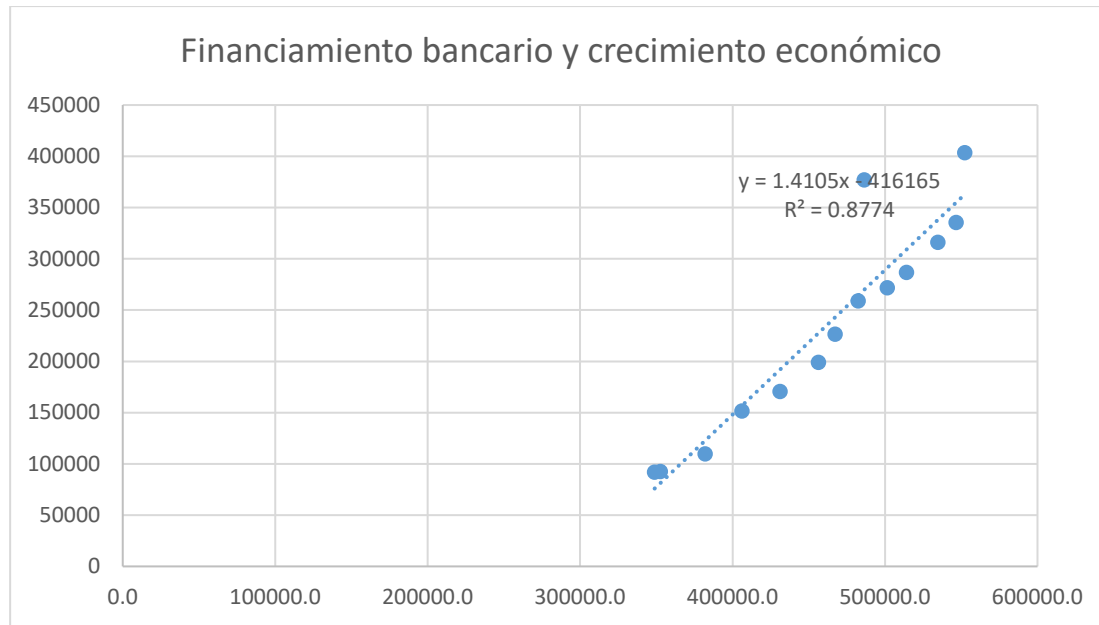


*Nota.* La presente figura muestra un gráfico de dispersión de las variables financiamiento bancario y PBI, mostrando una ecuación la cual nos permite realizar pronósticos.

Al verificar que existe una relación lineal entre las variables, pronostico que el financiamiento bancario (X) para el año 2023 si el PBI (Y) logra 600,000 (millones de S/.) será de 457438.907 (millones de S/.)

**Figura 11**

*Cuadro de regresión lineal*



Al verificar que existe una relación lineal entre las variables, pronostico que el financiamiento bancario (X) para el año 2023 si el PBI (Y) logra 600,000 (millones de S/.) será de 457438.907 (millones de S/.)



**Tabla 9**

*Estadísticos de la regresión*

	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	1	218.995128	218.995128	308.992475	6.259E-10
Residuos	12	8.50487228	0.70873936		
Total	13	227.5			

Fuente: Análisis estadístico Microsoft Excel

Como podemos observar que en el análisis estadístico F es superior al valor crítico, por lo que podemos afirmar que existe una relación estadísticamente significativa, siendo el valor crítico de F diferente de 0, por lo que hallamos ambos valores son conjuntamente significativos.

**Tabla 10***Descripción de la regresión*

	<i>Coefficientes</i>	<i>Error típico</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Probabilidad</i>	<i>Inferior 95%</i>	<i>Superior 95%</i>	<i>Inferior 95.0%</i>	<i>Superior 95.0%</i>
Intercepción	2002.15592	0.73740331	2715.14365	4.1964E-36	2000.54925	2003.76258	2000.54925	2003.76258
Representatividad del financiamiento bancario frente al crecimiento económico	25.2413173	1.43594585	17.5781818	6.259E-10	22.11266	28.3699745	22.11266	28.3699745

Fuente: Análisis estadístico Microsoft Excel

Como se observa en el cuadro de regresión lineal en el análisis de los coeficientes encontramos que son diferentes a cero, por lo que podemos obtener una estimación cierta de que el error típico no es grande, es decir podríamos decir que de que el grado de asociación son mayores por lo que podemos afirmar junto al valor P que, el coeficiente estimado es significativo,

**Tabla 11***Análisis de residuales*

<i>Observación</i>	<i>Pronóstico</i> <i>Años</i>	<i>Residuos</i>
		-
1	2008.80344	0.80344197
2	2008.7686	0.23139853
3	2009.40439	0.59561242
		-
4	2011.57581	0.57580724
		-
5	2012.13738	0.13738339
		-
6	2013.15916	0.15916012
		-
7	2014.37763	0.37762679
		-
8	2015.70042	0.70042333
9	2015.82736	0.17264346
10	2016.2339	0.76610152
11	2017.06891	0.93109092
12	2017.64053	1.35946534
		-
13	2021.71474	1.71474116
14	2020.58773	0.4122718

El valor p de la tabla de regresión nos dice si este coeficiente de regresión es realmente estadísticamente significativo o no. Esto indica que, que según vaya aumentando el financiamiento bancario, habrá la posibilidad de tener un mayor crecimiento económico.

## 4.2. Discusión de resultados

Se realizó el análisis del **comportamiento financiero bancario**, mostrando que en el periodo **2008-2010** los créditos comerciales y microempresas (MES) descendió en S/. 457 millones para el año 2009 respecto al año 2008 y ascendió en S/. 12, 202 millones para el año 2010, mostrando de esta manera un **comportamiento creciente**. Los créditos de consumo descendieron en S/. 7 millones para el año 2009 respecto al año 2008 y ascendió en S/. 2, 238 millones para el año 2010, mostrando de esta manera un comportamiento creciente. Los créditos hipotecarios ascendió en S/. 984 millones para el año 2009 respecto al año 2008 y ascendió en S/. 2, 883 millones para el año 2010, mostrando de esta manera un comportamiento creciente. El tipo de crédito que lidera el periodo es el de Comerciales y microempresas (MES) con un monto de S/. 202, 784 millones.

Estamos de acuerdo con (Torres, 2017) que de acuerdo a la dimensión económica, que el fomento y promoción de los derechos de propiedad repercute positivamente en los niveles de renta, al optimizar la productividad de los factores y mediante la promoción de inversión en capital físico y humano. A la vez que impacta positivamente en las políticas macroeconómicas.

El **comportamiento financiero bancario en el periodo 2011-2019**, muestra que los créditos corporativos descendieron en S/. 392 millones para el año 2012 respecto al año 2011, a partir de la cual la tendencia fue en ascenso, mostrando un notable crecimiento en el año 2015 de S/. 12, 157 millones respecto al año 2014. Los créditos a grandes empresas muestran una tendencia creciente, mostrando una notable variación positiva de S/. 6, 350 millones en el año 2014, respecto al año anterior; sin embargo, descendió en S/. 728 millones para el año 2016 respecto al año 2015, a partir de la cual la tendencia fue recuperando su ascenso. Los créditos a empresas medianas muestran

una tendencia creciente, mostrando una notable variación positiva de /. 5, 227 millones en el año 2013, respecto al año anterior; sin embargo, descendió en S/. 408 millones y S/. 646 millones para los años 2017 y 2019 respectivamente, comparando con los años anteriores. Los créditos a empresas pequeñas muestran una tendencia creciente en todos los años. Los créditos a microempresas muestran una variación negativa de /. 355 millones en el año 2013, respecto al año anterior; posteriormente las variaciones son positivas. Los créditos de consumo e hipotecarios muestra una tendencia creciente en todos los años. El **tipo de crédito que lidera el periodo es el de consumo** con un monto de S/. 457, 368 millones.

Concordamos con (García & Muñoz, 2018) que menciona que el producto interno bruto depende del crecimiento del Consumo privado. Discrepamos con (Vélez, 2020) cuando menciona que existe un mediano grado de correlación negativa fuerte  $r = -0.7057$ , dicho de otra forma, se puede notar que, a menor producto bruto interno departamental, mayor es la pobreza total de Loreto. Se obtuvo como conclusión que para un nivel de confianza del 99%, el producto bruto interno departamental y la pobreza extrema de Loreto se relacionan de manera inversa significativamente.

El **comportamiento financiero bancario en el periodo 2020-2021**, muestra que todos los créditos tienen una tendencia creciente. El tipo de crédito que lidera el periodo es el de corporativos y grandes empresas con un monto de S/. 16, 723 millones.

De acuerdo al análisis correspondiente al periodo 2008-2021 se comprueba la hipótesis planteada que el comportamiento del financiamiento bancario en el Perú, ha tenido una tendencia creciente.

Concuero con Suzaño (2018) que el crédito bancario se vuelve un elemento esencial para el apoyo de las actividades productivas, el valor agregado del sector

financiero ha tenido un crecimiento sostenido los ultimo 10 años, que coincide con el crecimiento que ha experimentado la economía boliviana. Por lo tanto, los intermediarios financieros juegan un papel importante al captar recursos y canalizarlos hacia los agentes que lo necesitan, impulsando proyectos rentables y con ello el auge económico. También (Vásquez et al., 2020) menciona en su estudio que el sistema financiero y el crecimiento económico presentan un comportamiento creciente, este aumento se pudo estar dando por una mayor inclusión financiera, es decir con el paso del tiempo más personas hacen uso del sistema intermediario.

De la misma manera De la Cruz (2017) en su estudio menciona que el sistema financiero no se puede considerar como único impulsor del crecimiento económico, sin embargo, aporta un gran porcentaje al mismo. También Panduro y Méndez (2017) mencionan que el sector financiero ha cumplido un rol importante en la economía de la Región Loreto, dinamizando el consumo de los habitantes, en especial de las empresas.

**El comportamiento del crecimiento económico en el periodo 2020-2021,** muestra que desde el año 2008 hasta el año 2019 el Perú experimentó crecimientos positivos, logrando un crecimiento promedio anual de 4,6%. En el año 2020, la economía peruana registró una caída de 11,0%. Esta caída histórica (luego de 20 años de crecimiento continuo) fue resultado de las estrictas medidas de confinamiento decretadas por el Gobierno a inicios de la pandemia para mitigar la propagación del coronavirus. No obstante, esa cuarentena generalizada no pudo frenar los contagios de la enfermedad y genero un severo daño al aparato productivo y pérdida de millones de empleos. Se comprueba la hipótesis que el comportamiento del crecimiento económico del Perú en el periodo 2008 – 2021, ha tenido una tendencia creciente, con una significativa variación del año 2020.

Así también (Infante et al., 2018) menciona en su estudio que el decrecimiento económico de Cajamarca impactó en la situación económica y financiera de las empresas concesionarias durante el periodo de análisis; deteriorando la utilidad neta de Autocentro. De la misma manera (Gallardo, 2018) llega a la conclusión que el crédito comercial otorgado por el Banco Continental - Agencia Cajamarca, tuvo incidencia en el crecimiento del capital de trabajo tal es así que el 61% consideran que su capital de trabajo se incrementó mientras que respecto al crecimiento del patrimonio en general.

Se halló el coeficiente de correlación de Pearson y obtenemos como resultado un valor de 0.937, comprobando la hipótesis que las **variables** “Financiamiento bancario” y “crecimiento económico” se **relaciona directa y significativamente**, directa porque se obtiene un valor positivo y significativo porque el valor se acerca a 1.

Concordamos con Támara, Eusse y Castellón (2017), ya que en su estudio demuestra la incidencia que tiene el sistema financiero en el crecimiento de PBI real, esta puede ser una de las ventajas absolutas siempre que los evaluadores de créditos y riesgos efectúen bien su trabajo, para evitar problemas a largo plazo. De la misma manera, Pecorari (2017) llega a la conclusión que de que el sector financiero influye en las inversiones, en el aumento del gasto y consumo por lo tanto su incidencia en el crecimiento económico de una nación es demostrable.

Guevara y García (2018) también mencionan en su estudio que las instituciones financieras con sus créditos si influyen en el crecimiento de las MYPES de prendas de vestir, ya que este sector se encuentra estancado por no cumplir con las exigencias mínimas establecidas y necesite créditos para equilibrarse.

De la misma manera Álvarez (2019) llega a la conclusión de que históricamente el sector financiero ha logrado influir en el crecimiento económico del país.

## **CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1. Conclusiones**

- El financiamiento bancario tiene influencia en el crecimiento económico en el periodo 2008 – 2021.
- El comportamiento del financiamiento bancario en el Perú en el periodo 2008 - 2021 ha tenido un comportamiento creciente en todo el periodo, comprobando la hipótesis planteada que el comportamiento del financiamiento bancario en el Perú, ha tenido una tendencia creciente.
- El comportamiento del crecimiento económico experimentó un crecimiento positivo, con una tasa anual del 4,6% en el periodo 2008 – 2019, sin embargo, se registró una caída histórica de 11,0% en el 2020.
- Existe una relación directa y estadísticamente significativa ( $p$  valor = 0.937) entre el financiamiento bancario y el crecimiento económico en el Perú 2008 – 2021.

### **5.2. Recomendaciones**

- Hacer una evaluación más estricta para la entrega de créditos, con la finalidad de cubrir la demanda de, implementando un sistema eficiente de control de créditos para evitar los altos niveles de riesgo y la mora.
- Reorganizar el sistema financiero con la finalidad de tener un control mas organizado sobre las entidades que permitan poder realizar un monitoreo mas eficiente para cubrir las necesidades y demandas la población.
- Consideren los pronósticos de crecimiento económico como un indicador para tomar decisiones sobre el volumen de créditos que serán colocados en el mercado.



- Considerar esta investigación como antecedente para futuras investigaciones que decidan profundizar la relación del financiamiento bancario con el crecimiento económico, además, considerar las repercusiones de las crisis económicas en la relación de las variables.

## REFERENCIAS

- Aguilar, G. (2011). *Microcrédito y crecimiento regional en el Perú*. Editorial Pontificia Universidad Católica del Perú.  
<http://www.pucp.edu.pe/departamento/economia/images/documentos/DDD317.pdf>
- Alonso, P. (2015). *Desarrollo financiero y crecimiento económico: efecto de inversionistas institucionales*. [Tesis de maestría, Universidad de Chile]. Repositorio institucional UCHILE.  
<http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/137729>
- Álvarez, T. (2019). *Desarrollo financiero y crecimiento económico en el Perú durante el periodo 1994 – 2017*. [Tesis de grado, Universidad Nacional Agraria de la Selva]. Repositorio institucional UNAS.  
<http://repositorio.unas.edu.pe/handle/UNAS/1598>
- Argandoña, A. (2016). *La dimensión ética de las microfinanzas*. Editorial IESE Business School.
- Bernal, A. (2010). *Metodología de la investigación en administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (3ra ed.). Editorial Pearson.
- Brito, S. (2010). *Productividad y crecimiento económico: Caso Guatemala 1970-2008*. [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica de Chile]. Repositorio institucional UC. [http://economia.uc.cl/wp-content/uploads/2015/07/tesis\\_sbrito.pdf](http://economia.uc.cl/wp-content/uploads/2015/07/tesis_sbrito.pdf)
- Canto, J., Palacín, J., y Pietro, F. (2016). *Efectos del ciclo económico en el crédito comercial: el caso de la pyme española*. European Research on Management

and Business Economics, 22 (2) 55 - 62.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1135252315000507>

Canto, J., Palacín, J., y Pietro, F. (2016). *Efectos del ciclo económico en el crédito comercial: el caso de la pyme española*. European Research on Management and Business Economics, 22 (2) 55 - 62.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1135252315000507>

Cermeño, R. y Roa, M. (2017). *Desarrollo financiero, crecimiento y volatilidad: revisión de la literatura reciente*. Editorial CEMLA.

Chavarría, M. y Morales, D. (2017). *Manual introductorio a las teorías del crecimiento económico* (3ra ed.). Editorial EUMEDNET.

[http://biblioteca.utec.edu.sv/siab/virtual/elibros\\_internet/55710.pdf](http://biblioteca.utec.edu.sv/siab/virtual/elibros_internet/55710.pdf)

Chu, M. (2012). *Fundamentos de Finanzas un Enfoque Peruano* (7ma ed.). Editorial Financial Advisory Partners S.A.C.

De Gregorio, R. (2007). *Macroeconomía, teoría y políticas* (1ra ed.). Editorial Pearson Educación.

De la Cruz, J. (2017). *Análisis del papel del desarrollo financiero en el crecimiento económico* [Tesis de grado, Pontificia Universidad Católica del Perú].

Repositorio institucional PUCP.

<http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/8971>

Esquivel, H. y Hernández, U. (2007). *Crecimiento económico, información asimétrica en mercados financiero y microcréditos*, Economía sociedad y territorio 6 (23)

773 – 805. <https://www.redalyc.org/pdf/111/11102308.pdf>

Eyzaguirre, W. (2016). *Consideraciones para elegir un crédito*. Editorial ESAN.

Gallardo, L. D. S. (2018). Incidencia de los créditos comerciales del banco continental – agencia Cajamarca, en el crecimiento de las MYPE de la provincia de Cajamarca— 2017. 104.

García, J., & Muñoz, L. (2018). Perú: El crecimiento económico y su relación con el consumo privado 2007-2017. 110.

Goldsmith, R. (1969). *Estructura financiera y desarrollo*. Yale University Press

Guevara, K. y García, S. (2018). *Influencia de las instituciones financieras en el crecimiento de las MYPES del mercado central sector prendas de vestir de Chiclayo – 2017*. [Tesis de grado, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio institucional USS.

<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4540/Guevara%20Zamora%20-%20García%20Calderon.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Hernández, R. Fernández, C, y Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación* (5ta ed.). Editorial Mc Graw Hill

Infante, B. C., Magaly, F., Carhuanambo, B. Q., & Fernando, M. (2018). Desempeño económico de Cajamarca y su impacto en la situación económica y financiera de dos empresas del sector automotriz, durante los años 2012—2015. 69.

Instituto Peruano de Economía [IPE] (2020). *Crecimiento económico*.

<https://www.ipe.org.pe/portal/crecimiento-economico/>

Jiménez, F. (2010). *Consecuencia del subdesarrollo financiero. En: Los mercados financieros en América Latina y el financiamiento de la inversión: hechos estilizados y propuestas para una estrategia de desarrollo*. Editorial CEPAL

- Jiménez, F. (2011). *Crecimiento Económico. Enfoques y Modelos* (1ra ed.). Fondo Editorial - Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Jones, H. (2018). *Introducción a las teorías modernas del crecimiento económico*. Editorial Antoni Bosch.
- Jorgenson, D. y Yip, E. (2001). *¿Qué pasó con el crecimiento económico?* University of Chicago Press.
- Levine, R. (1997). *¡Financia! Desarrollo y crecimiento económico: puntos de vista y agenda*. Revista de Literatura Económica. 32 (2) 36 – 86.
- Loayza, N. (2008). *Comercio y crecimiento en el Perú*. Editorial Universidad del Pacífico.
- López, A. y Sánchez, L. (2015). *Análisis de la relación entre crecimiento económico y desarrollo del sistema financiero en el Perú 1994-2013* [Tesis de grado Universidad Nacional de la Amazonía Peruana]. Repositorio institucional UNAPIQUITOS.  
[http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/3482/Alberto\\_Tesis\\_Titulo\\_2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/3482/Alberto_Tesis_Titulo_2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Lorente, L. (2019). *Crecimiento, Crédito e Inflación*. Revista de Economía Institucional, 40 (21) 9 - 68.  
<https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/ecoins/article/view/5718>
- Martínez, B., Guercio, B., Corzo, J., y Vigier, P. (2017). *Determinantes del financiamiento externo de las PyMEs del MERCOSUR*. Revista Venezolana de Gerencia 22 (80) 25 - 34. <https://digital.cic.gba.gob.ar/handle/11746/7233>

- Massons, J. (2018). *Finanzas análisis y estrategia financiera*. Editorial Hispano Europea S.A.
- <https://books.google.com.pe/books?id=3OyVoC7Amv0C&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- McKinnon, R. (1973). *Dinero y capital en el desarrollo económico*. Brookings Institution.
- Méndez, C. (2001). *Metodología, diseño y desarrollo del proceso de investigación* (3ra ed.). Editorial Mc Graw Hill
- Ministerio de la Producción [PRODUCE] (2018). *Las MIPYME en cifras 2018* (1ra ed.). <http://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/shortcode/oe-documentos-publicaciones/publicaciones-anales/item/898-las-mipyme-en-cifras-2018>
- Pagliacci, C. (2021, abril 12). Financiarse con los bancos. Las dispares experiencias de las empresas en América Latina -. <http://www.debatesiesa.com/financiarse-con-los-bancos-las-dispares-experiencias-de-las-empresas-en-america-latina/>
- Panduro, I. y Méndez, G. (2017). *Análisis del sector financiero de la Región Loreto, periodo 2011 – 2015* [Tesis de maestría, Universidad Nacional de la Amazonía]. Repositorio institucional UNAP.
- <http://repositorio.unapiquitos.edu.pe/handle/UNAP/5447>
- Pecorari, N. (2017). *El sector financiero y su impacto en la economía real: Una visión integral y un estudio específico* [Tesis de doctorado, Universidad Nacional del Sur]. Repositorio institucional UNS.

[http://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/123456789/4095/1/Tesis%20Doctoral%20Natalia%20Pecorari%20corregida.pdf](http://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/123456789/4095/1/Tesis%20Doct%20oral%20Natalia%20Pecorari%20corregida.pdf)

Pollack, M. y García, A. (2004). *Desarrollo y competitividad del sector financiero latinoamericano*. Editorial San Marcos.

Pollack, M. y García, A. (2004). *Desarrollo y competitividad del sector financiero latinoamericano*. Editorial CEPAL.

Pussetto, L. (2017). *Sistema financiero y crecimiento económico: Un misterio sin resolver*. Palermo Business Review 1 (2) 47 - 60.

Ramírez, L. (2015). *El desarrollo financiero y su incidencia en el crecimiento económico del Perú, 2001 – 2013* [Tesis de grado, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio institucional UNITRU.

<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/2135>

Resolución S.B.S. N°11356-2008. Diario El Peruano, Lima, 19 de noviembre de 2008

Resolución S.B.S. N°5570-2019. Diario El Peruano, Lima, 27 de noviembre de 2019

Restrepo, L., & González, J. (2007). De Pearson a Spearman. Revista Colombiana de Ciencias Pecuarias, 20(2), 183-192.

Ricardo, D. (1817). *Principios de economía y tributación*. Editorial Fondo de Cultura Económica.

Rojas, D. (2009). *Contribución del sistema financiero al crecimiento económico de América Latina y Ecuador en el periodo 1970 – 2005*. [Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica del Litoral]. Repositorio institucional ESPOL.

<https://www.dspace.espol.edu.ec/handle/123456789/7817>

- Rousseau, P. y Sylla, R. (2001). *Sistema financiero: crecimiento económico y globalización*. Editorial NBER.
- Sala, X. (2000). *Apuntes de crecimiento económico* (2da ed.). Editorial Antoni Bosch S.A
- Samuelson, A., y Nordhaus, D. (2005). *Economía* (8va ed.). Editorial Mc Graw Hill interamericana.
- Schumpeter, J. (1912). *Teoría del Desarrollo Económico*. Harvard University Press
- Smith, A. (1776). *Investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones* (4ta ed.). Editorial Fondo de Cultura Económica.
- Solow, R. (1956). *Una contribución a la teoría del crecimiento económico*. Quarterly Journal of Economics 70 (3) 65 – 94.  
<http://piketty.pse.ens.fr/files/Solow1956.pdf>
- Suzaño, J. (2018). *Análisis de los determinantes del crédito del sistema bancario y su efecto sobre el producto interno bruto en el periodo 1990 – 2017* [Tesis de Maestría, Universidad Mayor de San Andrés]. Repositorio institucional UMSA.  
<https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/1742/browse?type=subject&value=SISTEMA+BANCARIO>
- Támara, A., Eusse, L. y Castellón, A. (2017). *Efectos del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico de Colombia y Chile 1982-2014*. Revista Finanzas y Política Económica 9 (1) 57 – 67.  
<http://dx.doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2017.9.1.4>



Terceño, A y Guercio, B. (2017). *El crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero. Un análisis comparativo*. Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa, 17 (2) 33 – 46.

<https://www.redalyc.org/pdf/2741/274119541004.pdf>

Torres, Y. F. (2017). Crecimiento económico e instituciones. Una aproximación a Latinoamérica y el Caribe. 258.

Vásquez, L. C. B., Antonio, M. S. C., & Lombana, E. E. M. (2020). Relación entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico en Colombia. 64.

Velázquez, A. y Rey, N. (1999, p.41). *Metodología de la investigación científica* (1ra ed.). Editorial San Marcos.

Vélez, A. (2020). Econ. Stalin Max Panduro Fernández Secretario. 82.