

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES

ESCUELA DE FORMACION PROFESIONAL DE ECONOMÍA



T E S I S

**Créditos del sistema financiero y su relación con el crecimiento de la
economía de la región Pasco en el periodo 2007 - 2023**

Para optar el título profesional de:

Economista

Autores:

Bach. Rocio Gisela ALVINO FRETELL

Bach. Flora Lilia QUISPE CALIXTO

Asesor:

Dr. Oscar LÓPEZ GUTIÉRREZ

Cerro de Pasco – Perú – 2025

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES

ESCUELA DE FORMACION PROFESIONAL DE ECONOMÍA



T E S I S

**Créditos del sistema financiero y su relación con el crecimiento de la
economía de la región Pasco en el periodo 2007 - 2023**

Sustentada y aprobada ante los miembros del jurado:

Dr. Marcelino Antonio BARJA MARAVÍ
PRESIDENTE

Dr. Marino Teófilo PAREDES HUERE
MIEMBRO

Mg. Felipe Orestes HUAPAYA ZAVALA
MIEMBRO



Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión
Facultad de Ciencias Económicas y Contables
Unidad de Investigación

"Año de la recuperación y consolidación de la economía peruana"

INFORME DE ORIGINALIDAD N° 006-2025

La Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Económicas y Contables de la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión ha realizado el análisis con exclusiones en el Software Turnitin Originality, que a continuación se detalla:

Presentado por:

Flora Lilia QUISPE CALIXTO y Rocío Gisela ALVINO FRETELL

Escuela de Formación Profesional

Economía

Tipo de trabajo:

Tesis

Título del trabajo

Créditos del sistema financiero y su relación con el crecimiento de la economía de la región Pasco en el periodo 2007-2023

Asesor:

Dr. Oscar LÓPEZ GUTIÉRREZ

Índice de Similitud: **16%**

Calificativo

APROBADO

Se adjunta al presente informe, el reporte de identificación del porcentaje de similitud general: asimismo, a través del correo institucional de la Oficina de Grados y Títulos de nuestra Facultad – FACEC. Envío en la fecha el reporte completo de Turnitin; todo ello, en atención al Memorando N° 000041-2025-UNDAC/DFCEC.

Cerro de Pasco, 13 de abril del 2025



Firmado digitalmente por BERNALDO
FAUSTINO Carlos David FRO
2025.04.08 14:08
Módulo: Sign y auditar documentos
Fecha: 13.04.2025 11:00:14 -05:00

Dr. Carlos D. BERNALDO FAUSTINO
Director de la Unidad de Investigación-FACEC

DEDICATORIA

La tesis va dedicada primeramente a Dios, porque me permitió seguir adelante y me dio vida y salud, también lo dedico a mis padres Juan y Alejandrina por su apoyo incondicional hasta la fecha, y a mis hijos Liam Joseph y Christopher.

Flora Quispe

A Dios y mis padres; Florentino Alvino Soto y Jacinta Fretell Faustino. Este logro es un testimonio de su inmenso amor y dedicación. Valoro mucho las lecciones de vida que me han impartido y por el cariño que siempre me han brindado. Mi gratitud hacia ustedes es imposible de expresar completamente. Esta tesis es un tributo a su legado y a la eterna admiración que siento por ustedes. Gracias por ser los mejores padres del mundo.

Rocío Alvino

AGRADECIMIENTO

A Dios por darnos la vida

A nuestros Padres por el esfuerzo de educarnos

A nuestras familias que nos dieron su apoyo

A nuestros Docentes de Economía de la UNDAC

RESUMEN

La investigación Créditos del sistema financiero y su relación con el crecimiento de la economía de la región Pasco en el periodo 2007-2023; tiene como objetivo general, Analizar la relación que existe entre los créditos otorgados por las Instituciones del Sistema Financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023; y como objetivos específicos Describir la relación que existe entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023 y Analizar la relación de los créditos directos otorgados por las cajas municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023. La población está representada por la serie histórica de las variables de los créditos del sistema financiero, réditos de la banca múltiple, créditos de las cajas municipales y el crecimiento de la economía medido por el PBI de la región Pasco; la muestra es por conveniencia, donde el muestreo es no probabilístico y considera el periodo 2007 - 2023 referido a las variables créditos y PBI a precios constantes del 2007. Con información secundaria mediante el método analítico no experimental, retrospectivo, tipo de investigación descriptivo y correlacional; se encontró que los créditos directos están relacionados positivamente con el crecimiento de la economía; solo es significativo la relación que existe entre los créditos de la Banca múltiple y el crecimiento de la economía representado por el PBI de la región Pasco en el periodo 2007-2023; confirmada mediante el coeficiente de correlación de Rho de Spearman que es igual a 0,515 y la primera prueba de hipótesis específica donde el valor de la probabilidad (p-valor = 0,035) es menor que el nivel de significancia ($\alpha = 5\%$).

Palabras Clave: sistema financiero, créditos, banca múltiple, crecimiento económico.

ABSTRACT

The research Credits of the financial system and its relationship with the growth of the economy of the Pasco region in the period 2007-2023; has as general objective, to analyze the relationship that exists between the credits granted by the Institutions of the Financial System and the Growth of the Economy of the Pasco region during the period 2007-2023; and as specific objectives to describe the relationship that exists between the direct credits granted by the Multiple Banking and the growth of the economy of the Pasco region during the period 2007-2023 and to analyze the relationship of the direct credits granted by the municipal banks and the growth of the economy of the Pasco region during the period 2007-2023. The population is represented by the historical series of the variables of the credits of the financial system, multiple banking income, credits of the municipal banks and the growth of the economy measured by the GDP of the Pasco region; The sample is a convenience sample, where the sampling is non-probabilistic and considers the period 2007 - 2023 referring to the variables credits and GDP at constant 2007 prices. With secondary information through the non-experimental, retrospective analytical method, descriptive and correlational type of research; it was found that direct credits are positively related to the growth of the economy; only the relationship between the credits of the multiple Bank and the growth of the economy represented by the GDP of the Pasco region in the period 2007-2023 is significant; confirmed by the Spearman Rho correlation coefficient which is equal to 0.515 and the first specific hypothesis test where the probability value ($p\text{-value} = 0.035$) is less than the level of significance ($\alpha = 5\%$).

Keywords: financial system, credits, multiple banking, economic growth.

INTRODUCCIÓN

En la tesis, Créditos del sistema financiero y su relación con el crecimiento de la economía de la región Pasco en el periodo 2007-2023; tiene como objetivo general, Analizar la relación que existe entre los créditos otorgados por las Instituciones del Sistema Financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023. Se ha considerado una muestra no probabilística; es decir es por conveniencia. Por lo que se ha tomado en cuenta la serie histórica del 2007 al 2023 referido a las variables; créditos del sistema financiero, créditos de la banca múltiple y el crecimiento económico medido por el PBI a precios constantes del 2007; el método utilizado fue el método analítico no experimental, retrospectivo, donde utilizando el coeficiente de correlación y la prueba de hipótesis se encontró que, los créditos del sistema financiero esta correlacionado positivamente con el crecimiento de la economía de la región Pasco pero no es significativo en el periodo 2007 -2023.

La investigación está compuesta por cuatro capítulos:

Capítulo I: trata sobre el problema de investigación donde se incluye la identificación y determinación del problema; en el cual se presenta una revisión de los créditos y el crecimiento de la economía a nivel internacional, nacional y local. En la delimitación de la investigación, se considera la delimitación espacial, temporal y conceptual o temática y la delimitación social. En la formulación del problema, se presenta el problema general y los problemas específicos. En la formulación de los objetivos, se presenta el objetivo general y los objetivos específicos; seguidos por la justificación de la investigación y las limitaciones encontradas en la investigación.

Capítulo II: contiene el marco teórico, en esta parte se considera los antecedentes del estudio; donde se presenta los estudios realizados sobre el tema por otros investigadores; las bases teóricas y científicas; donde se presenta la teoría sobre el crédito

y el crecimiento económico, la definición de términos básicos, la formulación de hipótesis general y específicos; la identificación de variables dependiente e independientes; así como la operacionalización de las variables e indicadores.

Capítulo III: considera la metodología y técnicas de investigación, en el que se incluye el tipo de investigación, nivel de investigación, el método de investigación, el diseño de investigación, la población y la muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, las técnicas de procesamiento y análisis de datos, el tratamiento estadístico y la orientación ética.

Capítulo IV: considera los resultados y discusión; que incluye la descripción del trabajo de campo, el análisis descriptivo de la investigación, el análisis de correlación, la prueba de hipótesis y la discusión de resultados.

Luego se presenta las conclusiones y recomendaciones más importantes arribados en el desarrollo de la presente investigación; así como de la bibliografía y anexos.

ÍNDICE

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN

ÍNDICE

ÍNDICE DE TABLAS

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.	Identificación y determinación del problema	1
1.1.1.	Sobre los Créditos.....	1
1.1.2.	Sobre el crecimiento de la economía.....	8
1.2.	Delimitación de la investigación	12
1.3.	Formulación del problema.....	13
1.3.1.	Problema general	13
1.3.2.	Problemas específicos	13
1.4.	Formulación de objetivos	13
1.4.1.	Objetivo general	13
1.4.2.	Objetivos específicos.....	13
1.5.	Justificación de la investigación	14
1.6.	Limitaciones de la investigación	15

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1.	Antecedentes de estudio	16
2.2.	Bases teóricas – científicas	22
2.2.1.	El Crédito.....	22
2.2.2.	Crecimiento económico.....	28
2.3.	Definición de términos básicos.....	36
2.4.	Formulación de hipótesis.....	38
2.4.1.	Hipótesis general	38
2.4.2.	Hipótesis específicas	38

2.5.	Identificación de variables.....	38
2.6.	Definición operacional de variables e indicadores	39

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.1.	Tipo de investigación.....	40
3.2.	Nivel de investigación	41
3.3.	Método de investigación.....	41
3.4.	Diseño de investigación.....	41
3.5.	Población y muestra.....	42
	3.5.1. Población	42
	3.5.2. Muestra	42
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	42
3.7.	Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación.....	43
3.8.	Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	43
3.9.	Tratamiento estadístico.....	44
3.10.	Orientación ética filosófica y epistémica.....	44

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1.	Descripción del trabajo de campo.....	45
4.2.	Presentación, análisis e interpretación de resultados	46
	4.2.1. Análisis Descriptivo	46
	4.2.2. Análisis de Correlación	65
4.3.	Prueba de las Hipótesis	70
4.4.	Discusión de resultados	72

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Operacionalización de variables de la investigación.....	39
Tabla 2	Créditos del Sistema Financiero en la región Pasco 2007-2023	47
Tabla 3	Créditos de la Banca Múltiple a la región Pasco 2007-2023.....	49
Tabla 4	Créditos colocados por las Cajas Municipales a la región Pasco	50
Tabla 5	Créditos del Sistema Financiero por tipo de créditos 2008.....	52
Tabla 6	Créditos del Sistema Financiero por tipo de créditos 2009.....	52
Tabla 7	Créditos del Sistema Financiero por tipo de créditos 2010.....	53
Tabla 8	Participación en los créditos por empresas bancarias y de microfinanzas	58
Tabla 9	Participación en los créditos por empresas bancarias y de microfinanzas	59
Tabla 10	Crecimiento de la Economía de la región Pasco 2007-2023.....	64
Tabla 11	Test de normalidad de los datos de la hipótesis general.....	66
Tabla 12	Test de normalidad de los datos de la primera hipótesis específica	67
Tabla 13	Test de normalidad de los datos de la segunda hipótesis específica	67
Tabla 14	Correlación de los Créditos del Sistema Financiero y el crecimiento de la economía 2007-2023	68
Tabla 15	Correlación de los Créditos de la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía 2007-2023	69
Tabla 16	Correlación de los créditos de las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía 2007-2023	70

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1	Créditos directos colocados por las entidades del Sistema Financiero	48
Gráfico 2	Créditos de la Banca Múltiple a la región Pasco	49
Gráfico 3	Créditos de las colocaciones de las Cajas Municipales en la región Pasco .	51
Gráfico 4	Variación Porcentual del crecimiento de la economía 2007-2023.....	65

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Identificación y determinación del problema

1.1.1. Sobre los Créditos

Nivel Internacional

BBVA (2020) en el artículo El crédito en América Latina mostró dinamismo en 2019 pese al bajo crecimiento económico; menciona que:

A pesar de que en 2019 la economía de América Latina experimentó un crecimiento limitado, el crédito bancario mantuvo un desempeño favorable en la mayoría de los países de la región, impulsado por las medidas de política monetaria expansiva adoptadas por varios bancos centrales.

De acuerdo con el Informe Trimestral Económico Bancario Regional N.º16, divulgado en febrero por la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban), la mayor parte de los países mostraron incrementos en sus carteras crediticias hasta septiembre de 2019. Los mayores aumentos se registraron en Paraguay (11,2%), Chile (9,1%), Colombia (5,4%), Perú (4,6%), Brasil (2,8%) y México (2,7%). Por el contrario, Argentina experimentó una disminución del

26,3% y Uruguay del 0,7%.

El desempeño positivo del crédito bancario en gran parte de los países ocurrió en un contexto marcado no solo por un bajo crecimiento económico, sino también por una desaceleración del comercio internacional y la inversión privada, tanto nacional como extranjera. No obstante, la demanda de los hogares y el sector servicios destacaron como los principales motores de la actividad crediticia en la región.

Es evidente que esta tendencia resulta significativa al considerar que, en el pasado, las desaceleraciones prolongadas tanto en duración como en intensidad solían derivar inevitablemente en episodios de inestabilidad financiera. Actualmente, una mayor estabilidad macroeconómica ha proporcionado a las autoridades herramientas de política económica más efectivas para enfrentar crisis, según afirma Felaban.

Asimismo, destaca que el sistema bancario de la región ha mejorado notablemente en términos de supervisión y adopción de prácticas alineadas con estándares internacionales. Estas mejoras abarcan aspectos como la captación de nuevos clientes, la evaluación y gestión del riesgo, la concesión de créditos y el fortalecimiento de las fuentes de financiamiento.

En relación con esto, se subraya que los créditos en mora registran un crecimiento anual del 3,5%, una cifra que, pese al complejo entorno económico, se considera moderada. Además, la calidad de la cartera, medida como la relación entre cartera vencida y cartera total, alcanzó un promedio de 2,62% en América Latina a septiembre, frente al 2,49% registrado en el mismo periodo del año anterior.

Nivel Nacional

ComexPerú (2021, octubre) en el artículo el crédito para el sector privado en agosto fue un 3,8% más respecto de 2020; manifiesta que:

Según el Fondo Monetario Internacional, varios factores han impulsado la expansión del crédito en la mayoría de los mercados emergentes. Entre ellos destacan el aumento de los ingresos reales, la estabilidad macroeconómica, el fortalecimiento de los mercados de capitales locales y la implementación de nuevos instrumentos financieros. Estos elementos han contribuido significativamente al crecimiento de la actividad económica en los últimos años.

Por su parte, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP informa que, a marzo de este año, el sistema financiero alcanzó un saldo de créditos directos de S/ 369,500 millones. De este total, el 15% correspondía a colocaciones relacionadas con los programas gubernamentales implementados por la COVID-19, como Reactiva Perú y el FAE. Sin estas iniciativas, los créditos del sistema financiero habrían mostrado una contracción anual desde agosto de 2020. No obstante, el crecimiento acumulado hasta marzo de 2021 fue del 9.5%, aunque sería de -7.3% si se excluyen estos programas.

De acuerdo con datos del Banco Central de Reserva del Perú, el crédito otorgado por las sociedades de depósito al sector privado en moneda nacional alcanzó los S/ 301,514 millones hasta agosto de este año, lo que representa un incremento del 3.8% respecto a 2020. En moneda extranjera, el monto fue de S/ 95,739 millones, un aumento del 12.3% en comparación con el año anterior.

En el ámbito de la banca múltiple, los créditos corporativos, que incluyen a grandes, medianas, pequeñas y microempresas, sumaron S/ 239,940 millones hasta agosto, reflejando un incremento del 6.7% respecto al mismo periodo de

2020. Los créditos hipotecarios para vivienda alcanzaron un total de S/ 54,772 millones, con un aumento del 10% en comparación con 2020. Sin embargo, los créditos de consumo experimentaron una disminución del 1%, con un saldo total de S/ 51,789 millones. Este segmento ha registrado caídas consecutivas durante todos los meses de 2021 en comparación con el año anterior.

Finalmente, el número de tarjetas de crédito emitidas por la banca múltiple se redujo a 5.7 millones de unidades hasta agosto, lo que equivale a una caída del 3.2%. Al igual que los créditos de consumo, este indicador ha mostrado una disminución constante en todos los meses de 2021 respecto al año anterior.

En el Perú, la tasa de morosidad bancaria alcanzó el 3.7% en agosto de este año. Aunque entre enero y mayo presentó una ligera disminución, desde junio ha mostrado un comportamiento levemente al alza. Durante 2020, como resultado de la pandemia, la morosidad aumentó de manera constante entre julio y diciembre, pasando del 3% al 3.8%. Este último valor, registrado en diciembre de 2020, representó el nivel más alto de los últimos tres años.

En relación con las tasas de interés promedio de los bancos, la tasa activa en moneda nacional fue del 10.69% en agosto, un nivel inferior al observado en 2020 (12.34%). Además, entre enero y agosto de 2021, esta tasa mostró una tendencia ligeramente descendente y, en promedio, se mantuvo por debajo de los valores del mismo periodo del año anterior. Por otro lado, la tasa pasiva en moneda nacional se situó en 0.76% en agosto, también por debajo de la registrada en 2020 (1.2%). En cuanto a la tasa activa en moneda extranjera, esta fue del 6.25% en agosto, menor al 6.49% del año pasado. Finalmente, la tasa pasiva en moneda extranjera se ubicó en 0.25%, cifra inferior al 0.35% registrado en 2020.

Según el informe económico Créditos y morosidad en tiempos de pandemia elaborado por el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial – CCL (2021), la expansión del crédito ha sido una estrategia clave para contrarrestar los efectos recesivos de la crisis sanitaria. En el tercer trimestre de 2020, el crédito representó el 54% del PBI, un incremento significativo frente al 42.9% y 43.1% registrados en el segundo y tercer trimestre de 2019, respectivamente. Aunque la severa contracción del PBI sugería un posible aumento en la cartera atrasada de créditos, los datos indican que este escenario no se materializó.

En noviembre, los créditos otorgados a empresas por el sistema financiero peruano alcanzaron un total de S/ 252,880 millones. De esta cifra, el 21.8% se destinó a micro y pequeñas empresas, el 27.1% a medianas empresas, y el 51.1% restante a grandes empresas y corporaciones. Entre abril y noviembre, periodo que abarca el inicio de la crisis sanitaria y la disponibilidad de datos, los créditos empresariales aumentaron un 17.8%, mientras que los créditos corporativos disminuyeron un 10.3%. Por otro lado, los créditos dirigidos a medianas y pequeñas empresas crecieron significativamente, con incrementos del 49.5% y 33%, respectivamente. En tanto, las microempresas registraron un aumento del 27.9% y las grandes empresas del 21.5%.

En cuanto a las tasas de interés, la banca múltiple ofreció una tasa promedio de 4.6% a grandes empresas, 7.2% a medianas empresas, 17.8% a pequeñas empresas y 30% a microempresas. Por su parte, las cajas municipales aplicaron tasas del 8.8% para grandes empresas, 13.9% para medianas empresas, 21.6% para pequeñas empresas y 30.8% para microempresas.

El programa Reactiva Perú, implementado en mayo, fue un factor clave para el impulso del crédito empresarial, aumentando los préstamos a empresas en un 10% respecto a abril. Este programa finalizó en octubre, lo que se reflejó en noviembre con una leve contracción del crédito del 0.2%. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCR), Reactiva Perú otorgó un total de S/ 58,094 millones en préstamos a una tasa promedio del 1.4%. De este monto, el 48.8% fue dirigido a grandes empresas, el 4.9% a medianas empresas y el 46.3% a micro y pequeñas empresas (Mypes).

En el ámbito de los créditos a hogares, el total ascendió a S/ 124,933 millones en noviembre de 2020, compuesto por S/ 71,676 millones en préstamos de consumo y S/ 53,257 millones en créditos hipotecarios. Durante la crisis sanitaria, el crédito a hogares experimentó una disminución del 3.5%, con una tendencia negativa en los primeros seis meses de la pandemia y una leve recuperación en octubre y noviembre. Los créditos de consumo mostraron la mayor caída, con una reducción del 7.3%, incluyendo los préstamos mediante tarjetas de crédito, que totalizaron S/ 22,056 millones y acumularon una contracción del 16.7% durante el periodo analizado.

Por el contrario, los créditos hipotecarios registraron un incremento del 2.2% durante la pandemia, con tasas de interés en niveles históricamente bajos. En la banca múltiple, estas tasas promediaron el 6.4%, mientras que en las cajas municipales fueron del 13.2%. Dentro de este segmento se incluyen los préstamos Mivivienda, que alcanzaron los S/ 8,190 millones en noviembre, acumulando un crecimiento del 2.9%.

Nivel Regional

Según el Banco central de Reserva del Perú (2021) en el documento Síntesis de la actividad económica; sobre el crédito reporta:

Al cierre de junio, los créditos en Pasco mostraron un crecimiento del 6.5% en comparación con el mismo mes del 2020 y un incremento del 0.6% respecto al mes anterior. Este aumento interanual se atribuyó principalmente a mayores desembolsos a empresas (16.1%), impulsados por los créditos de Reactiva Perú destinados, sobre todo, a los sectores de minería, transporte, comercio y servicios. Sin embargo, este incremento fue parcialmente compensado por la disminución en los créditos de consumo (-8.5%) e hipotecarios (-0.7%). En comparación con mayo, el aumento del 0.6% estuvo relacionado con un crecimiento en los créditos empresariales (3.0%), aunque esto fue contrarrestado por una reducción en los créditos de consumo (-3.9%) e hipotecarios (-0.3%).

En términos de moneda, los créditos en junio estuvieron compuestos en un 97.1% por moneda nacional, con un crecimiento interanual del 7.8%, debido a un mayor financiamiento a empresas. Por otro lado, los créditos en moneda extranjera, que representaron el 2.9% del total, registraron una disminución interanual del 24.9%, principalmente debido a la reducción en los créditos hipotecarios otorgados en esta moneda.

En cuanto a la cartera morosa, al mes de mayo, se situó en un 7.2%, lo que representó una disminución de 0.1 puntos porcentuales en comparación con mayo de 2020. Las tasas más altas de morosidad se observaron en Agrobanco (80.9%), seguido por las Cajas Rurales (20.1%), la Banca Múltiple (7.4%), las Financieras (6.9%), el Banco de la Nación (3.0%) y las Cajas Municipales (2.9%).

1.1.2. Sobre el crecimiento de la economía

Nivel Internacional

El Banco Mundial (2024), en su informe Perspectivas Económicas Mundiales, indica que América Latina y el Caribe experimentaron en 2023 una notable desaceleración económica, con un crecimiento limitado al 2,2 %. Esta situación se produjo en un contexto marcado por la alta inflación, políticas monetarias restrictivas, la fragilidad del comercio mundial y condiciones climáticas adversas. No obstante, Brasil y México superaron las expectativas de crecimiento. En el caso de Brasil, el rendimiento positivo se debió a una producción agrícola mayor a la anticipada, firmeza en el consumo privado y un aumento en las exportaciones durante los primeros tres trimestres del año. De igual forma, en México, el crecimiento fue impulsado por el consumo privado y la inversión, que resultaron mejores de lo proyectado.

Las previsiones para la región sugieren una recuperación gradual, con tasas de crecimiento estimadas del 2,3 % en 2024 y del 2,5 % en 2025. Aunque las políticas monetarias restrictivas seguirán afectando a corto plazo, se anticipa que su influencia disminuirá progresivamente. A medida que la inflación se reduzca, se espera que los bancos centrales disminuyan las tasas de interés, lo cual favorecería un entorno más propicio para la inversión. Las perspectivas económicas difieren entre países. En Brasil, se proyecta que el crecimiento se desacelere al 1,5 % en 2024, pero que se eleve al 2,2 % en 2025 gracias a la disminución de la inflación y de las tasas de interés. En México, se prevé un crecimiento más moderado, con un 2,6 % en 2024 y un 2,1 % en 2025, influido por la reducción de la inflación y una menor demanda externa. En el caso de Argentina, se estima una recuperación económica con aumentos del 2,7 % en

2024 y del 3,2 % en 2025, tras los efectos de la sequía en 2023. Para Colombia, se pronostica un incremento en la tasa de crecimiento, pasando del 1,2 % en 2023 al 1,8 % en 2024 y alcanzando el 3 % en 2025. Chile muestra una proyección de crecimiento del 1,8 % en 2024, acelerándose al 2,3 % en 2025. Finalmente, Perú se recuperaría de la contracción de 2023, con una expansión esperada del 2,5 % en 2024 y del 2,3 % en 2025, impulsada principalmente por un aumento en la producción minera.

En el Caribe, excluyendo a Guyana, que está experimentando un auge en sus recursos, se anticipa un crecimiento de 4,1 % en 2024 y 3,9 % en 2025, en parte debido a la expansión del turismo. América Central se prevé que mantenga un crecimiento estable, con tasas de 3,7 % en 2024 y 3,8 % en 2025, apoyadas en un moderado incremento de las remesas, especialmente en 2024. A largo plazo, la región enfrentará desafíos persistentes, ya que el potencial de crecimiento económico se está reduciendo debido a la desaceleración en la productividad de los factores y el envejecimiento de la población.

Nivel Nacional

Según el Banco Mundial (2024) en su informe Perú panorama general, entre 2004 y 2013, Perú experimentó un notable crecimiento económico que redujo la pobreza del 60 % al 33 %. Sin embargo, desde 2014, el descenso en los precios de los minerales y la ralentización económica de los principales socios comerciales provocaron un crecimiento moderado, promediando apenas un 3 % entre 2014 y 2019, situación que luego se agravó con los efectos de la pandemia de COVID-19.

Gracias a una estabilidad macroeconómica sostenida, apertura al comercio y un contexto internacional favorable, Perú logró posicionarse como

una economía de ingresos medios-altos, aumentando su ingreso per cápita de USD 2040 en 2002 a USD 7126 en 2022. El enfoque económico del país, caracterizado por políticas macroeconómicas prudentes, ha permitido mantener una deuda pública baja, acumular amplias reservas internacionales y consolidar la reputación del banco central como una entidad confiable. Asimismo, el sistema financiero peruano es sólido y cuenta con suficiente capital para enfrentar eventuales crisis de liquidez.

A pesar de los avances alcanzados, Perú enfrenta importantes retos estructurales que obstaculizan su progreso hacia un desarrollo más sostenible e inclusivo. Entre estos desafíos se encuentran los impactos del cambio climático, las desigualdades persistentes y la alta dependencia de los recursos naturales. También se identifican problemas como la baja generación de empleo formal, limitada productividad, escasa diversificación económica y un progreso lento en la reducción de la pobreza y la desigualdad.

Para alcanzar un crecimiento sostenible e inclusivo, es esencial que el país priorice la mejora de la calidad de los servicios públicos, refuerce la gobernanza, fomente un entorno favorable para los negocios y garantice estabilidad política. De cara al futuro, se prevé una recuperación económica con un crecimiento estimado del 2,7 % en 2024, tras una contracción leve del 0,6 % en 2023, atribuida a factores como condiciones climáticas adversas, conflictos sociales y una caída en la confianza empresarial. En 2025, se espera un crecimiento del PIB de alrededor del 2,4 %, con una tasa de expansión anual proyectada de 2,4 % a mediano plazo, impulsada principalmente por nuevas exportaciones mineras, como las provenientes de Quellaveco y la ampliación de Toromocho. Aunque se espera una ligera disminución de la pobreza, se calcula que el 33,2 % de los

hogares continuará afectado en 2024, con niveles aún superiores a los registrados antes de la pandemia.

El entorno macroeconómico del país permanece estable. Se estima que el déficit fiscal será del 2,4 % en 2024 y descenderá al 2,0 % en 2025, mientras que la deuda pública rondará el 34 % del PIB. Asimismo, se proyecta que la inflación se mantendrá dentro del rango objetivo del 1 % al 3 % en 2024, impulsada por una menor interrupción en la producción y un crecimiento moderado de la demanda interna. Las reservas internacionales representan aproximadamente el 26,5 % del PIB.

Para superar estos obstáculos estructurales, es prioritario reducir la elevada informalidad laboral, dado que tres cuartas partes de la fuerza de trabajo ocupan empleos de baja productividad, y mejorar la calidad de los servicios públicos esenciales. Estas medidas resultan fundamentales para construir una economía más resiliente y equitativa.

Nivel Regional

La Sociedad Nacional de Industrias (2022), en su publicación Perú Regiones al 2031, analiza el desempeño de la Macrorregión Centro, que incluye las regiones de Ayacucho, Huancavelica, Huánuco, Ica, Junín y Pasco. Entre 2012 y 2021, esta zona experimentó un crecimiento económico anual promedio del 3,8 %, con Junín e Ica destacándose por su crecimiento de 4,8 % y 4,2 % respectivamente. En cuanto a las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes), la Macrorregión Centro abarcó el 10 % de las Mipymes del país, con Junín e Ica liderando en participación empresarial con un 3,6 % y 2,6 % cada una. La pobreza monetaria afectó al 28,8 % de la población de esta área, con Pasco registrando la mayor tasa (42,1 %), manteniendo niveles similares al promedio

nacional, aunque algunas regiones, como Pasco, están más alejadas de este promedio. En cuanto al empleo, en 2021, el número de trabajadores en la Macrorregión Centro fue de 2,5 millones, concentrándose el 65 % de ellos en Junín, Huánuco e Ica.

El Instituto Peruano de Economía, citado en el diario Ahora (12 de febrero de 2022) en su informe sobre Pasco, destaca la relevancia de la minería en esta región, donde representa más de la mitad de su producción económica. La mayoría de las exportaciones de Pasco corresponden a productos mineros como plata, oro, cobre, plomo y zinc, constituyendo el 57,4 % de sus envíos al exterior. Según el Ministerio de Energía y Minas, el sector minero generó más de 15,000 empleos en Pasco en diciembre de 2021, un aumento del 28,8 % en comparación con los 12,000 empleos directos del mismo mes en 2019. No obstante, la crisis sanitaria redujo la producción minera, lo que afectó los ingresos de los gobiernos locales en la región; en 2021, las transferencias de canon y regalías mineras totalizaron S/ 48 millones, lo que supone una caída del 28,3 % respecto a 2019.

Dada la importancia de la minería, resulta relevante analizar la relación entre esta actividad y el crecimiento económico de la región de Pasco en el período comprendido entre 2007 y 2023.

1.2. Delimitación de la investigación

Delimitación Espacial

El espacio que cubre la investigación es la región Pasco; considerando sus provincias de Pasco, Daniel Alcides Carrión y Oxapampa.

Delimitación Temporal

El periodo de investigación comprende los años del 2007 al 2023.

Delimitación Conceptual o Temática

La investigación comprende el estudio de las variables referidos a los créditos y el crecimiento económico.

Delimitación Social

Está constituido por las personas naturales o jurídicas de la región Pasco que fueron beneficiados con los créditos que otorgó las entidades financieras durante el periodo 2007-2023.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿Cuál es la relación que existe entre los créditos directos colocados por las Instituciones del Sistema Financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023?

1.3.2. Problemas específicos

¿Qué relación existe entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023?

¿Cuál es la relación que hay entre los créditos directos otorgados por las cajas municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023?

1.4. Formulación de objetivos

1.4.1. Objetivo general

Analizar la relación que existe entre los créditos otorgados por las Instituciones del Sistema Financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023.

1.4.2. Objetivos específicos

OE₁: Describir la relación que existe entre los créditos directos otorgados

por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.

OE₂: Analizar la relación de los créditos directos otorgados por las cajas municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.

1.5. Justificación de la investigación

Justificación práctica

La investigación propuesta servirá para optar el título profesional de Economista; con el cual poder ejercer la profesión legalmente en el Perú.

Los resultados de la investigación servirán a los responsables de tomar decisiones de política de las instituciones pertinentes; así como también a todo el público que tiene interés en conocer los créditos atendidos por las instituciones bancarias y no bancarias en la región Pasco.

Justificación teórica

Con el desarrollo de la investigación se podrá conocer el comportamiento de las variables que están relacionados con los créditos y el crecimiento de la región Pasco.

La investigación analiza los créditos directos atendidos por las instituciones que conforman el sistema financiero; evaluando la participación de los bancos y el resto de las entidades financieras y el crecimiento de la economía de la región Pasco en el periodo 2007-2023.

Justificación económica

Los créditos directos otorgados por las instituciones que integran el sistema financiero en los últimos años son bastante significativos; en vista que sus productos están siendo diversificados incluso llegan a atender créditos

agropecuarios en la región Pasco.

La investigación se justifica, en vista que los montos de créditos colocados en la región Pasco son significativos; por ejemplo, en diciembre del año 2023; el monto de crédito directo colocado fue 1 088 millones de soles. Estos créditos estuvieron dirigidos a empresas y personas; dentro de ellos los créditos de consumo, comerciales, hipotecarios y los créditos MES; que están dirigidos a las Micro, Pequeñas y grandes Empresas de la región Pasco. Por lo que se espera que exista una relación directa entre los créditos directos y el crecimiento de la economía de la región Pasco entre los años 2007-2023.

1.6. Limitaciones de la investigación

No se ha encontrado limitación que pudiera considerarse en la elaboración del proyecto de investigación ni en el desarrollo de la tesis; sin embargo, como en toda investigación se puede considerar como una limitación superable la existencia de la información poco sistematizada que se tiene sobre los diversos créditos que colaron las Entidades Financieras; por ejemplo, los créditos están presentados en forma mensual y se requiere para la investigación información en forma anual.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de estudio

A continuación, se presentan estudios relevantes para esta investigación:

Rivas y Palacios (2022), en el artículo El crédito y el crecimiento económico en Nicaragua en el período 2011-2021, el objetivo principal de esta investigación es analizar la relación existente entre la cartera de crédito del sistema financiero nacional y el crecimiento económico, medido a través del Producto Interno Bruto (PIB) utilizando el enfoque de la producción. Las conclusiones obtenidas son las siguientes:

Nicaragua ha destacado en la región latinoamericana por registrar una de las tasas de crecimiento económico más altas, aunque dicho crecimiento se vio impactado negativamente por los eventos sociales ocurridos en 2018, lo que desaceleró significativamente el avance económico del país.

El acceso al financiamiento ha desempeñado un papel crucial en el desarrollo económico, permitiendo a las pequeñas y medianas empresas aumentar su producción, expandir sus operaciones y generar nuevos empleos. Esto, a su

vez, dinamiza la economía al facilitar la compra y venta de bienes y servicios.

Mediante la aplicación del modelo de correlación de Pearson, se identificó que el crecimiento económico, medido por el PIB, está estrechamente relacionado con el financiamiento otorgado por el sistema financiero. Un cambio en la disponibilidad de crédito tiene un impacto directo sobre los niveles de PIB, influyendo así en la dinámica económica del país.

El estudio mostró un coeficiente de correlación de 0.99568, lo que indica una relación altamente significativa entre el crédito y el crecimiento económico. Esto se evidenció particularmente en 2018 y 2019, años en los cuales la contracción del crédito afectó a diversos sectores económicos. Durante este período, las instituciones financieras implementaron políticas restrictivas en la concesión de préstamos, lo que excluyó a numerosas empresas y personas naturales del acceso al financiamiento. Como resultado, la tasa de crecimiento económico en esos años reflejó el impacto de estas restricciones.

La investigación concluye que el crédito y el crecimiento económico están intrínsecamente vinculados. Por lo tanto, es esencial promover medidas que favorezcan la estabilidad económica, de manera que ambas variables mantengan una tendencia positiva, contribuyendo al desarrollo económico y al bienestar general del país.

Borda y Torres (2020) en la tesis Crédito de la banca múltiple y su relación con el crecimiento económico peruano en el periodo 2010 – 2018; El objetivo principal de esta investigación fue analizar la relación entre los créditos bancarios y el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2010-2018. De manera específica, se buscó examinar la relación entre los créditos productivos otorgados por los bancos y el crecimiento económico, así como la relación entre los créditos

destinados a hogares y dicho crecimiento en el mismo periodo.

Al concluir el estudio, se obtuvieron las siguientes conclusiones:

En primer lugar, se determinó que existe una relación directa y positiva entre los créditos y el crecimiento económico, lo cual respalda las hipótesis planteadas y cumple con los objetivos del trabajo. Tras el análisis de las variables involucradas, se concluyó que el modelo que considera al crédito productivo como variable independiente y al crecimiento económico como variable dependiente cumple con los requisitos de los tests aplicados. Este modelo muestra una relación directa para el periodo 2010-2018, con un impacto que se manifiesta en un lapso de seis meses. Es importante destacar que la relación entre el crédito y el crecimiento económico afecta al Producto Bruto Interno (PBI) de manera estacional, dado que el análisis se realizó con datos mensuales y los rezagos detectados fueron de corto plazo.

Los resultados evidencian que los créditos bancarios empresariales tienen una contribución positiva al crecimiento económico peruano en el corto plazo, dado que incrementan los ingresos, lo cual a su vez fomenta la inversión y el consumo de bienes y servicios. Sin embargo, es crucial que estas operaciones sean supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) para evitar que la población incurra en niveles insostenibles de endeudamiento.

Asimismo, el análisis del modelo que vincula los créditos bancarios para hogares con el crecimiento económico mostró resultados consistentes con los tests establecidos, confirmando también una relación directa entre estas variables. Al igual que en el caso anterior, este impacto se observa con un rezago de seis meses.

Para el desarrollo de esta investigación, se utilizó un modelo econométrico básico de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) para explicar la relación entre los créditos bancarios y el crecimiento económico peruano durante el periodo analizado. Este enfoque puede servir como base para investigaciones futuras que empleen modelos más complejos y permitan realizar pronósticos de largo plazo. (pp.44-45)

Arotinco y Evanán (2019) en la tesis créditos financieros y crecimiento económico en el Perú, periodo 2001: I – 2017: IV; el objetivo principal de esta investigación fue evaluar la relación entre los créditos financieros y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo comprendido entre el primer trimestre de 2001 y el cuarto trimestre de 2017. Adicionalmente, se plantearon los siguientes objetivos específicos: examinar la relación entre los créditos de consumo y el Producto Bruto Interno (PBI) per cápita; analizar la relación entre los créditos hipotecarios y el PBI per cápita; y evaluar la relación entre los créditos comerciales y el PBI per cápita del Perú en el mismo periodo.

Las conclusiones obtenidas fueron las siguientes:

1. Créditos financieros en general: Durante el periodo estudiado, los créditos financieros desempeñaron un papel clave en la dinamización del crecimiento económico, medido a través del PBI. Se encontró que un incremento del 1 % en el crédito financiero genera, en promedio, un aumento del 0,36 % en el PBI, con un nivel de confianza del 95 %. Además, se determinó la existencia de una relación de equilibrio estable a largo plazo.
2. Créditos de consumo: El análisis reveló que los créditos de consumo no presentan una relación significativa con el PBI per cápita, ya que el parámetro

estimado no resultó estadísticamente relevante. Asimismo, no se encontró evidencia de una relación de equilibrio estable a largo plazo.

3. Créditos hipotecarios: Se demostró que los créditos hipotecarios tienen una relación significativa con el PBI per cápita del Perú. Con un nivel de confianza del 95 %, se concluyó que un aumento del 1 % en los créditos hipotecarios está asociado con un incremento promedio del 0,27 % en el PBI per cápita. Además, se determinó que esta relación es estable a largo plazo.
4. Créditos comerciales: Los resultados indicaron que los créditos comerciales también tienen una relación significativa con el PBI per cápita. Con el mismo nivel de confianza del 95 %, se encontró suficiente evidencia empírica para rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis planteada en la investigación. Específicamente, se concluyó que un incremento del 1 % en los créditos comerciales está relacionado con un aumento promedio del 0,33 % en el PBI per cápita. Asimismo, se identificó una relación de equilibrio estable a largo plazo.

En resumen, los créditos financieros, en particular los hipotecarios y comerciales, muestran un impacto positivo y significativo en el crecimiento económico del Perú durante el periodo estudiado, mientras que los créditos de consumo no evidencian una relación relevante con este indicador. (p.117)

Conde y Vílchez, (2021) en la tesis Impacto de los indicadores financieros en el crecimiento económico peruano durante el periodo 2000-2019; El objetivo principal de esta investigación fue determinar cómo impactan los indicadores financieros en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2000-2019. Adicionalmente, se plantearon los siguientes objetivos específicos:

- Examinar la evolución de los indicadores financieros en el Perú entre los años

2000 y 2019.

- Analizar el comportamiento del crecimiento económico peruano durante el mismo periodo.
- Cuantificar el impacto de las variaciones en los indicadores financieros sobre el crecimiento económico mediante un modelo econométrico.
- Evaluar el efecto de estos indicadores en el crecimiento económico a través de dicho modelo.

Las conclusiones principales del estudio fueron las siguientes:

Crecimiento económico sostenido: A pesar de la crisis financiera internacional de 2008 que afectó parte del periodo analizado, el Producto Bruto Interno (PBI) del Perú mantuvo una tendencia de crecimiento, respaldada por la fortaleza del sistema financiero.

Irrelevancia del indicador de morosidad: Aunque inicialmente se consideró en la hipótesis que el indicador de morosidad, representado por la cartera atrasada de la banca múltiple, sería relevante, los resultados del modelo econométrico demostraron que este indicador no tiene una relación significativa con el crecimiento económico durante el periodo estudiado.

Impacto del ahorro en el crecimiento económico: Los resultados evidenciaron que el ahorro en la banca múltiple tiene un efecto significativo en el crecimiento económico peruano. Específicamente, se estimó que una variación de un punto porcentual en el ahorro llevaría a una disminución aproximada del 0,67 % en el crecimiento económico.

Contribución de los créditos de la banca múltiple: Por otro lado, se determinó que los créditos otorgados por la banca múltiple tienen una influencia positiva significativa. En promedio, el PBI peruano aumenta un 0,90 % por cada

incremento del 1 % en los créditos de la banca múltiple.

En síntesis, la investigación resalta la relevancia de ciertos indicadores financieros, como el ahorro y los créditos de la banca múltiple, en el crecimiento económico del Perú, mientras que otros, como la morosidad, no presentan un impacto significativo en este contexto. (p.48)

2.2. Bases teóricas – científicas

2.2.1. El Crédito

Desde que apareció el dinero, el monto de dinero gastado no siempre ha sido la misma cantidad que el monto recibido en un periodo de tiempo. Esto es válido para un individuo, una empresa y un país.

Esto es, si se quiere gastar en un mes más de lo que se gana en el curso del mismo, la mejor manera de hacerlo es siendo ahorrativo durante meses, la persona o empresa ahorra parte de su ingreso hasta que llega el mes en el cual, utilizando la riqueza así acumulada, gasta más de lo que gana.

Sin embargo, en la actualidad, los empresarios cuentan con opciones adicionales para gastar más de lo que obtienen en ingresos. Una de estas alternativas es recurrir al endeudamiento, es decir, solicitar dinero prestado con base en ingresos futuros. Específicamente, se puede acceder al mercado crediticio o financiero para obtener recursos inmediatos mediante un compromiso de reembolso en el futuro.

Para que una persona o entidad gaste más de lo que ingresa (agente deficitario), debe existir otra que gaste menos de lo que gana (agente superavitario). A nivel macroeconómico, si el volumen de dinero en circulación permanece constante, la cantidad total de fondos solicitados en préstamos debe igualar la cantidad total ofrecida, garantizando el equilibrio en el mercado

financiero.

Es importante destacar que, para que el agente superavitario otorgue recursos al deficitario, este último debe formalizar un compromiso de pago mediante un documento, como un pagaré, bono, comprobante de deuda, o cualquier otro instrumento similar. Según la normativa vigente, estos documentos constituyen una obligación legal para el prestatario, quien deberá devolver el capital prestado junto con los intereses correspondientes dentro del plazo establecido.

En las economías capitalistas, el crédito desempeña un papel fundamental en el impulso y desarrollo económico, dado que existe una relación directa entre el crecimiento económico y el incremento de la deuda pública y privada.

Además, el contacto directo entre agentes superavitarios y deficitarios ya no es imprescindible. Los primeros pueden depositar sus excedentes en el sistema bancario, a través de cuentas corrientes, de ahorro o depósitos a plazo fijo. A su vez, los agentes deficitarios pueden obtener financiamiento solicitando préstamos a las instituciones bancarias, que actúan como intermediarios financieros en este proceso.

A. Demanda de Préstamos

El Consumo

Generalmente, los consumidores, empresas y gobiernos recurren al crédito para adquirir bienes y servicios destinados a su uso inmediato. En este tipo de financiamiento, los solicitantes acuerdan pagar intereses al prestamista, ya que valoran más obtener los bienes o servicios de forma inmediata que esperar a una fecha futura en la que, posiblemente, habrían acumulado suficientes ahorros para realizar la compra. Esta inclinación hacia

el consumo presente refleja una elevada preferencia temporal o impaciencia.

En términos sencillos, las personas con una alta preferencia temporal tienden a optar por adquirir bienes en el presente en lugar de esperar para hacerlo en el futuro.

La Inversión

En el uso de los fondos para la inversión, la preferencia del tiempo no es el factor único. Aquí los consumidores, los negocios, y los gobiernos piden prestados fondos solamente si ellos tienen una oportunidad que creen ganarán más -es decir, generar un flujo más grande de ingresos- de la que ellos tendrán que pagar por el préstamo, o que ellos recibirán en una otra actividad.

El Gobierno

El sector público también puede solicitar préstamos cuando enfrenta un déficit fiscal o, por el contrario, ofrecerlos si tiene un superávit en sus finanzas. La necesidad de recurrir a préstamos está determinada principalmente por la preferencia por el consumo inmediato y por la rentabilidad anticipada de una inversión.

B. Oferta de Préstamos

La oferta de crédito proviene de los ahorros, los cuales no se limitan solo a las cuentas de ahorro bancarias. Todo dinero no destinado a la compra de bienes y servicios se considera parte de los ahorros totales. Por ejemplo, los fondos en nuestras cuentas corrientes, las aportaciones a fondos de pensiones y a la Seguridad Social, los fondos utilizados para adquirir acciones y bonos, así como las primas de seguros, también forman parte de los ahorros.

Aunque la mayoría de nosotros utiliza los fondos de las cuentas corrientes para gastos cotidianos y no los percibe como ahorros, estos depósitos se

consideran ahorros hasta que se transfieren para la adquisición de bienes y servicios.

La mayoría de las personas mantiene sus ahorros en instituciones financieras como compañías de seguros, casas de corretaje, bancos, cajas de ahorros, cooperativas y fondos mutuos. Estas entidades recogen los ahorros y los ponen a disposición de aquellos que deseen solicitarlos en préstamo.

Este proceso se conoce como intermediación financiera, y es una de las funciones más relevantes que desempeñan las instituciones financieras al conectar a prestatarios con ahorradores.

C. Tipos de crédito¹

Crédito Comercial

Este tipo de préstamo es solicitado por personas físicas o jurídicas con el fin de financiar los costos asociados al desarrollo de actividades productivas y económicas organizadas. Por ejemplo, si una empresa requiere adquirir materia prima para la fabricación de sus productos, puede recurrir a un crédito comercial para financiar esa compra. También se puede utilizar para la adquisición de maquinaria, mercancías para la venta o para financiar cuentas por cobrar cuando se realizan ventas a plazos. Un aspecto clave de este tipo de crédito es la necesidad de contar con la certeza de obtener ganancias, es decir, para mantener la liquidez, es fundamental saber que se recibirá dinero proveniente de la misma actividad productiva en la que se está invirtiendo.

¹ Disponible en <https://www.scotiabankcolpatria.com/educacion-financiera/finanzas-personales/tipos-de-credito>

Crédito de Consumo

Este tipo de crédito está destinado a financiar la compra de bienes de consumo y a satisfacer diversas necesidades, como cubrir gastos inesperados, financiar estudios, invertir en bienes y servicios, o incluso realizar un viaje, entre otros. El crédito de consumo es uno de los más utilizados por las personas naturales.

Microcrédito y PYMES

Este tipo de crédito permite a las pequeñas y medianas empresas cubrir los gastos relacionados con sus actividades productivas, administrativos o de recursos humanos.

Crédito Garantizado

Este crédito se otorga bajo condiciones específicas: el préstamo debe estar respaldado por una garantía real. En este caso, el deudor ofrece un bien de su propiedad como garantía para asegurar el cumplimiento del pago de la deuda.

Crédito Personal

En este tipo de crédito, se incluye la figura del codeudor. Además de la persona que solicita el préstamo, otra persona o entidad actúa como garante del pago. A esta persona se le conoce como codeudor.

Crédito Hipotecario

Es un préstamo a mediano o largo plazo destinado a la compra, ampliación, reparación o construcción de una vivienda. La propiedad adquirida se coloca como garantía o "hipoteca" a favor del banco para asegurar el cumplimiento del crédito.

Crédito Rotativo

Este crédito de tipo revolvente, también conocido como cupo de crédito personal reutilizable, es ideal para personas que requieren acceso constante a recursos y flujo de caja. El banco ofrece un préstamo con un límite inicial, y este se renueva de forma continua a medida que el deudor realiza abonos a su deuda.

La tasa de interés, el crédito y el proceso de acumulación

El crédito, al ser fundamental en la competencia capitalista, facilita la movilidad de capitales entre diferentes sectores, lo que lo convierte en un medio para aumentar las ganancias. En este contexto, Marx, al analizar el proceso de reproducción del capital, identifica dos tipos de crédito que regulan el movimiento del capital: el crédito comercial y el crédito bancario. Durante los períodos de prosperidad, el crédito tiene la función de desvincular el flujo de dinero del flujo real, tanto para los capitalistas comerciales como industriales. De esta forma, cuando se trata de crédito bancario, las mercancías adquiridas pueden convertirse en capital productivo sin depender de las ganancias generadas por el capitalista.

Por otro lado, en tiempos de crisis, se produce un estancamiento de la producción, lo que provoca una reducción del crédito, aunque la demanda del mismo aumenta. Esto demuestra que mientras el crédito fluya con normalidad, se asegura el reflujo y se utiliza de manera más eficiente el capital industrial. Sin embargo, cuando el proceso de reproducción se detiene debido a los obstáculos de la producción capitalista, el reflujo se congela, los mercados se saturan y los precios caen, lo que genera un exceso de capital productivo y, como consecuencia, una contracción del crédito.

(Mendoza,2021).

2.2.2. Crecimiento económico

En la teoría económica moderna, que se desarrolla desde mediados del siglo XX hasta la actualidad, el término "reproducción ampliada" ha sido reemplazado por el concepto de "crecimiento económico". Algunos autores utilizan el término crecimiento para describir el aumento del Producto Interno Bruto (PIB) en su conjunto a lo largo del tiempo, mientras que otros se enfocan en el crecimiento del Producto Interno Bruto per cápita, es decir, el aumento del producto por persona. En este último caso, se suele pensar en un proceso que tiene el objetivo de mejorar el nivel de vida de la población, lo cual lo convierte en un indicador popular en los estudios económicos recientes. En las sociedades actuales, existe una presión explícita por lograr mayores niveles de vida, y la mayoría de la gente reconoce que esto está relacionado con el aumento del PIB per cápita.

La preferencia por uno u otro indicador no implica una decisión teórica fundamental, por lo que la elección debe depender del tipo de problemas que se quieran abordar en cada investigación. Esta elección no debe ser excluyente. Además, el crecimiento debe entenderse como un fenómeno que es: i) tendencial, lo que significa que no elimina la posibilidad de fluctuaciones cíclicas alrededor de una tendencia ascendente, y ii) sostenido, es decir, que se mantiene durante un periodo lo suficientemente largo como para que el nuevo nivel de producción se considere un umbral relativamente irreversible, evitando que se trate de fluctuaciones coyunturales. (Valenzuela 2008)

Modelos de crecimiento Económico

Modelo de Harrod-Domar

Roy Harrod, economista británico, desarrolló, junto con Evsey Domar, una de las primeras teorías modernas del crecimiento económico, conocida como el modelo Harrod-Domar. Aunque ambos autores trabajaron de manera independiente, sus conclusiones fueron muy similares, lo que lleva a analizar sus teorías de manera conjunta. Harrod estuvo profundamente influenciado por John Maynard Keynes, dado que ambos economistas mantuvieron múltiples interacciones. A lo largo de esas conversaciones, Keynes sugirió ciertos ajustes a las ideas de Harrod, los cuales fueron incluidos en el modelo de crecimiento económico de este último.

El modelo Harrod-Domar, que tiene un enfoque claramente keynesiano, busca dinamizar la macroeconomía. Destaca la relevancia del ahorro y la inversión como factores clave para alcanzar un crecimiento económico sostenible. En caso de que no se logre un equilibrio entre estos dos elementos, el modelo sugiere que el Estado debe intervenir, complementando la inversión privada para evitar el desempleo. Según el modelo, es posible obtener crecimiento económico mediante una combinación de políticas fiscales y monetarias. Sin embargo, un uso inapropiado de estas prácticas puede frenar la iniciativa privada, lo que hace que la planificación indicativa sea particularmente recomendable.

La principal conclusión del modelo Harrod-Domar es que, si un país experimenta un crecimiento equilibrado con una tasa garantizada (G_w), los empresarios estarán satisfechos con su nivel de inversión, evitando la necesidad de aumentar o reducir la tasa de crecimiento global, ya que preferirán que la economía crezca a un ritmo constante en el futuro. Para lograr este crecimiento

equilibrado que lleve al pleno empleo, es necesario que la capacidad productiva y la tasa de crecimiento natural del producto se incrementen a la par. Si el aumento del capital es menor que el de la fuerza laboral, se generará desempleo. Por el contrario, si el aumento del capital es superior al de la fuerza laboral, se producirán variaciones en el crecimiento. (Núñez, 2019)

Modelo de Solow

Robert Solow, economista estadounidense, desarrolló un modelo de crecimiento exógeno que aborda el problema de los rendimientos decrecientes del factor capital. Su modelo se considera una de las primeras expresiones del pensamiento neoclásico en economía. Publicado en 1956 en el *Quarterly Journal of Economics*, Solow fundamenta su teoría en varios principios ya propuestos en el modelo Harrod-Domar, como la idea de que el crecimiento económico depende de la inversión en capital y el aumento de la fuerza laboral. Sin embargo, Solow se apartó de la rigidez tecnológica de los modelos previos, argumentando que, además de los factores productivos mencionados, también deben considerarse las ideas y la tecnología. Según Solow, el único modo de asegurar un crecimiento económico indefinido es fomentando el progreso tecnológico.

A diferencia de las teorías anteriores, que sostenían que la acumulación de capital era la principal herramienta para aumentar la productividad por trabajador, Solow afirmó que existe un punto en el que dicha acumulación deja de contribuir a la mejora de la productividad. Los rendimientos decrecientes del capital y del trabajo indican que el producto marginal de cada unidad adicional de trabajo o capital invertido disminuye a medida que aumenta la producción. Por lo tanto, es crucial complementar la acumulación de capital con innovaciones tecnológicas que introduzcan nuevas y mejores prácticas. (Núñez, 2019)

Modelo de Ramsey-Cass-Koopmans

El modelo de Ramsey-Cass-Koopmans es una teoría de crecimiento económico que tiene sus raíces en el trabajo del economista británico Frank P. Ramsey (1928), quien presentó la idea en su artículo *A Mathematical Theory of Saving*, y fue posteriormente ampliada por David Cass (1965) y Tjalling C. Koopmans (1965). A diferencia del modelo de Solow, en el que la tasa de ahorro se considera constante y exógena, el modelo de Ramsey-Cass-Koopmans examina el ahorro como el resultado de las decisiones tomadas por los agentes económicos (hogares y empresas), según sus preferencias de utilidad y restricciones presupuestarias.

Este modelo busca explicar el crecimiento económico a largo plazo, sin tener en cuenta las fluctuaciones del ciclo económico, presentándose como un modelo de optimización. En él, existen dos tipos de agentes económicos: por un lado, las familias, y por otro, las empresas, que interactúan intercambiando bienes y servicios a cambio de un precio. El modelo de Ramsey-Cass-Koopmans tiene como objetivo analizar el crecimiento económico mediante la maximización de la función de utilidad de las familias, dadas sus restricciones presupuestarias, mientras que las empresas buscan maximizar su función de producción. (Núñez, 2019)

El Producto Bruto Interno

El Producto Bruto Interno (PBI) representa el valor de los bienes y servicios finales producidos en un territorio durante un periodo determinado. Solo se consideran los bienes y servicios finales, ya que sus precios reflejan el valor de los bienes intermedios empleados en su producción. Incluir estos bienes intermedios resultaría en una duplicación en la contabilidad, al registrar múltiples

veces el valor agregado en cada etapa del proceso de producción.

Método de cálculo del PBI

Método de la Producción

La producción de una unidad económica y, por extensión, de toda una economía puede medirse a través del Valor Agregado Bruto (VAB), que representa el valor de los bienes y servicios finales producidos al restar el consumo intermedio (CI) al valor bruto de producción (VBP). Este indicador, denominado también Producto Interno Bruto (PBI), es una medida del valor de la producción dentro de la unidad económica, ya que se centra en el valor que cada unidad añade a los bienes y servicios que compra y transforma.

En el proceso de producción, los recursos y factores necesarios incluyen: (1) recursos naturales o instalaciones productivas; (2) insumos intermedios o CI, producidos por terceros; (3) activos productivos, como maquinaria y herramientas, y (4) fuerza de trabajo, que permite operar y administrar el proceso. El VBP, que es el valor de toda la producción, menos el CI, determina el VAB de la unidad de producción, lo cual permite medir el impacto económico neto.

El concepto de VAB es fundamental en la contabilidad económica, ya que, para determinar el valor neto de la producción, se considera la depreciación de los activos productivos, el desgaste o pérdida de valor por uso u obsolescencia. Al restar la depreciación al VAB, se obtiene el Valor Agregado Neto (VAN), una medida crucial para evaluar los beneficios reales de una unidad de producción.

La Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF), o inversión bruta fija, es otro componente clave. Representa el valor de nuevos bienes de capital adquiridos para reemplazar los activos depreciados y aumentar la capacidad de producción a futuro, fortaleciendo la infraestructura productiva de la economía. Así, el VAB

y FBKF contribuyen a la evaluación del PBI o PIB nacional, al sumar los VAB de todas las unidades de producción, lo que refleja el valor agregado total de una economía en un periodo determinado. (Wiener,2023)

Método del Gasto:

El Producto Bruto Interno (PBI) también puede analizarse desde la perspectiva de la demanda agregada, es decir, mediante los agentes que consumen o demandan los bienes y servicios producidos en una economía. En este contexto, el PBI representa la suma de los gastos de todos estos agentes:

Consumo (C): Constituye la parte del PBI destinada a satisfacer las necesidades de los hogares, independientemente de su nivel de ingresos. Este consumo incluye tanto bienes fungibles, que se utilizan y desaparecen en un solo uso (como alimentos), como bienes duraderos o diferidos.

Gasto del Gobierno (G): Representa el consumo y la inversión que realiza el Estado en sus diferentes niveles (nacional y subnacional), el cual es financiado principalmente mediante la recaudación de impuestos sobre productos e ingresos.

Inversión (I): La inversión incluye la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) y la Variación de Existencias (VE), los cuales permiten aumentar la capacidad de producción futura. Este gasto en inversión refleja el ahorro acumulado de hogares y empresas, que ayuda a financiar proyectos y activos productivos que contribuyen al crecimiento económico.

Exportaciones Netas (XN): Se calcula como la diferencia entre exportaciones (X) e importaciones (M). Las exportaciones incluyen aquellos bienes producidos internamente para el mercado extranjero, mientras que las importaciones representan bienes o servicios que la economía no produce y deben adquirirse en el exterior (por ejemplo, maquinaria o tecnología). Al sustraer las

importaciones de las exportaciones, se obtiene el saldo de exportaciones netas, que permite ver el aporte del comercio exterior al PBI.

Esta perspectiva de la demanda agregada permite expresar el PBI con la siguiente ecuación:

$$Y = C + G + I + XN$$

Sectores Institucionales: En las cuentas nacionales, se incluyen distintos sectores institucionales que participan en la economía:

Sociedades no financieras y financieras que producen bienes y servicios de mercado.

Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares. Hogares como unidades de consumo y producción. Gobierno general. Resto del mundo, que incluye las transacciones con el exterior.

Este método del gasto proporciona una visión integral del destino de la producción en una economía, mostrando cómo se distribuyen los bienes y servicios entre consumo, inversión, gasto público y exportaciones netas. (Wiener, 2023)

Método del Ingreso

La tercera forma de calcular el Producto Bruto Interno (PBI) es mediante el método del ingreso, también conocido como el método del valor agregado, el cual considera los ingresos generados por los factores de producción en la economía. Este enfoque se basa en la suma de todas las rentas generadas en el proceso productivo, desglosadas en los siguientes componentes:

Remuneraciones de los asalariados (R): Incluye todos los pagos, en efectivo o en especie, que los empleadores realizan a sus empleados a cambio de su trabajo en un periodo determinado. Este concepto abarca los sueldos y salarios,

así como las contribuciones a la seguridad social a cargo de los empleadores y las contribuciones a regímenes de pensiones privados.

Consumo de Capital Fijo (CKF): Representa la depreciación o desgaste de los activos fijos, como maquinaria e instalaciones, durante el proceso productivo. Este valor se calcula al costo corriente de reposición y constituye una provisión que los productores establecen para reponer estos activos cuando se desgastan.

Impuestos a la producción e importación (Ipm): Incluye los impuestos que el Estado recauda sobre los productos y servicios generados en el proceso productivo, evaluados a precios de mercado. Estos impuestos son una fuente importante de ingreso para el gobierno y se añaden al valor agregado.

Excedente de Explotación (EE): Representa las ganancias empresariales o los ingresos generados por los trabajadores independientes y empresas no constituidas en sociedad. Este componente incluye las utilidades obtenidas por asumir el riesgo empresarial y la actividad productiva en general.

De acuerdo con estos componentes, el PBI mediante el método del ingreso se calcula con la siguiente ecuación:

$$\text{PBI} = R + \text{CKF} + \text{Ipm} + \text{EE}$$

Este método permite observar el PBI desde la perspectiva de los ingresos que perciben los distintos actores en la economía y, al sumar las rentas generadas por cada uno de los factores productivos, se obtiene una medida integral del valor agregado en el proceso de producción.

Teoría de la Producción

Una función de producción representa las distintas combinaciones de factores productivos que se emplean para generar una cantidad específica de

producto, en un contexto dado de tecnología o conocimientos. Matemáticamente, se expresa como:

$$Q = f(T, L, R_n, K)$$

Donde:

Q: es la cantidad de producto obtenido,

T: representa el factor tierra,

L: es el factor trabajo,

R_n: son los recursos naturales, y

K: corresponde a los bienes de capital, como maquinaria, equipo e infraestructura productiva.

En la práctica, se suele simplificar esta expresión a una función de producción en dos dimensiones:

$$Q = f(L, K)$$

Esta simplificación se basa en considerar constantes ciertos factores, como tierra y recursos naturales, permitiendo así enfocar la relación entre la cantidad de producción Q y la combinación de trabajo L y capital K .

Las funciones de producción pueden representarse en tablas que detallan las cantidades de producción obtenidas al variar las cantidades de los factores productivos. Con estos datos, los economistas aplican métodos econométricos para derivar ecuaciones y gráficos que ilustran la forma de la función de producción. Estas representaciones son útiles para entender la relación entre los insumos y la producción en distintos mercados. (Vargas,2014)

2.3. Definición de términos básicos

Crédito

El crédito es una operación financiera en la que se pone a nuestra

disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un período de tiempo determinado.

Créditos Directos

Se llama crédito directo a aquel crédito que es otorgado directamente al cliente sin la necesidad de averiguación sus antecedentes financieros y crediticios debido a que el mismo es cliente frecuente de la empresa financiera y no requiere de una investigación previa.

Producto Bruto Interno

El PBI es el valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales, dentro del territorio nacional por un cierto periodo de tiempo, su objetivo es resumir en una única cifra el valor monetario de la actividad económica. El PBI suele considerarse el mejor indicador de los resultados de la economía.

Tasa de Interés

La tasa de interés es el precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero en el mercado la tasa baja y cuando hay escasez sube. Se toma con el porcentaje (%) que se paga por el alquiler o préstamo del dinero, es decir la relación que existe entre el capital de préstamo y la cantidad de ingresos de excedente que le proporciona a su propietario.

Correlación

La correlación busca identificar la relación o dependencia entre dos variables en una distribución bidimensional. Esto implica determinar si las variaciones en una de las variables afectan a las variaciones de la otra. Si esto ocurre, se dice que las variables están correlacionadas o que existe una correlación entre ellas.

Crecimiento

La tasa de crecimiento indica el ritmo al que una población está aumentando o disminuyendo en un año específico, debido a incrementos naturales y migración neta, expresado como un porcentaje de la población base. Esta tasa considera todos los factores de crecimiento poblacional: nacimientos, muertes y migración. Es importante no confundirla con la tasa de natalidad, aunque esto ocurre en ocasiones.

2.4. Formulación de hipótesis

2.4.1. Hipótesis general

Existe una relación positiva y significativa entre los créditos otorgados por el sistema financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023.

2.4.2. Hipótesis específicas

HE₁: Existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.

HE₂: Hay una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.

2.5. Identificación de variables

Variable Dependiente

y_1 = Crecimiento Económico

Variable Independiente

X_1 = Créditos de la Banca Múltiple

X_2 = Créditos de las Cajas Municipales

2.6. Definición operacional de variables e indicadores

La operacionalización de las variables que corresponden al estudio; las dimensiones utilizadas; sus indicadores; los datos considerados; y su procedencia se presentan en la siguiente tabla.

Tabla 1 Operacionalización de variables de la investigación

Variables	Dimensiones	Indicadores	Tipo de datos	Fuente de datos
Variable Dependiente				
Y_1 : Crecimiento Económico	Económica	PBI a precios del 2007	Cuantitativa y continua	INEI
Variables Independientes				
X_1 : Créditos del Sistema Bancario	Económica	Créditos directos en miles de soles por año	Cuantitativa y continua	SBS y AFP BCRP INEI
X_2 : Créditos de la Banca Múltiple	Económica	Créditos directos en miles de soles por año	Cuantitativa y continua	SBS y AFP BCRP INEI
X_3 : Créditos de las Cajas Municipales	Económica	Créditos directos en miles de soles por año	Cuantitativa y continua	SBS y AFP BCRP INEI

Nota: La tabla muestra la operacionalización de variables; donde se puede apreciar las variables; así como el tipo de datos y la procedencia.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de investigación

Según la tendencia

La investigación es cuantitativa; puesto que se analiza la variable créditos y crecimiento de la economía medido por el producto Bruto Interno de la región Pasco.

Según la orientación

La investigación es aplicada; en vista que se pone en práctica las teorías relacionadas al crecimiento y créditos atendidos por el sistema financiero en la región de Pasco.

Según el tiempo de ocurrencia

La investigación es retrospectiva, debido a que el estudio corresponde a los años 2007-2023

Según el periodo y secuencia de la investigación

El estudio está referido a observaciones que corresponden al estudio longitudinal, correspondiente al periodo 2007-2023

3.2. Nivel de investigación

La investigación es descriptiva y correlacional; debido a que describe el comportamiento de los créditos directos colocados por el sistema financiero y el crecimiento de la economía de la región Pasco; así como se realiza la correlación entre las variables consideradas

3.3. Método de investigación

El método de investigación es analítico no experimental, retrospectivo ya que se analizan algunas variables macroeconómicas durante los años 2007 al 2023, y con ello identificar la relación que existe entre las variables créditos directos colocados por el sistema financiero y el crecimiento de la economía de la región Pasco.

El método específico utilizado en la investigación es el inductivo y deductivo, se inicia por la observación de hechos particulares con el propósito de llegar a conclusiones. Es decir, la inducción va de lo particular a lo general, de los hechos a las causas. La inducción es un proceso mental que consiste en establecer enunciados universales a partir de la experiencia; esto es ascender lógicamente a través del conocimiento científico, desde la observación de los fenómenos pasando por el análisis y la síntesis.

3.4. Diseño de investigación

La investigación sigue un diseño no experimental de corte longitudinal; y comprende el tipo y nivel de estudio, la población, la recolección y análisis de datos durante el periodo 2007- 2023.

En la recolección de datos se ha considerado los créditos directos que otorgó el sistema financiero en las tres provincias de la región Pasco (Pasco, Oxapampa y Daniel Carrión).

Para determinar la relación entre las variables créditos y crecimiento de la economía se realizó la regresión lineal correspondiente, con el cual se muestra la relación que existe entre los créditos y el crecimiento de la economía de la región Pasco.

3.5. Población y muestra

3.5.1. Población

La población en la investigación está constituida por la serie histórica de la variable crédito directo atendido por el sistema financiero y el crecimiento de la economía de la región Pasco; desde el inicio que las instituciones como la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP; así como el Instituto Nacional de Estadística e Informática comenzaron a registrar y ponerlos a disposición de los interesados.

3.5.2. Muestra

En el presente estudio la muestra es no probabilística (por conveniencia); comprende la serie histórica de las variables créditos y crecimiento económico correspondiente a los años 2007-2023.

El estudio es con información oficial del Banco Central de Reservas del Perú, Instituto Nacional de Estadística, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP; cuya información se encuentra disponible.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnicas de Recolección de Datos

La técnica para recolectar datos es el análisis documental, ya que se recopilarán datos originales de fuentes secundarias de las publicaciones que realizan las instituciones públicas como el Instituto Nacional de Estadística e Informática, Ministerio de Economía y Finanzas y Banco Central de Reserva de

Perú entre otras instituciones; que registran la información relacionada a la investigación.

Instrumentos de Recolección de Datos

Para el estudio se ha considerado como el instrumento la ficha de registro de datos; incluyendo las variables de interés en el periodo de estudio por tratarse de investigación cuantitativa.

Además, se utiliza la información importante que se encuentra disponible en Internet.

3.7. Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación

La selección del instrumento está relacionado a la fuente de información; por ello el instrumento de la investigación se ha seleccionado en función del nivel de investigación; así como la procedencia de los datos, que, al proceder de fuente secundaria, se requiere el uso de una guía de registro de datos previamente estructurado.

En cuanto a la validez y confiabilidad del instrumento, se considera que son válidos y confiables, ya que las variables utilizadas son oficiales (que son validadas por las instituciones donde se generan) y corresponden a una serie histórica de las variables consideradas en el estudio, comprendiendo el período del 2007 a 2023.

3.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

La recopilación de datos, comienza con la revisión de la información existe sobre las variables de nuestro interés en el periodo de investigación.

Seguidamente se realiza la preparación de datos, se realiza la tabulación, una vez que se ha recopilado los datos de fuentes secundarias.

Los datos son ingresados al Microsoft Excel; para luego hacer las

estimaciones con el programa SPSS26.

El procesamiento, se realizó con el programa SPSS haciendo las estimaciones de los coeficientes de correlación; así como la validación de las hipótesis.

Los datos, se analizaron e interpretaron; así como las pruebas de hipótesis tanto general y específicas.

El almacenamiento de datos, es la etapa donde se almacena en un archivo los datos y resultados que corresponde a la investigación.

3.9. Tratamiento estadístico

En la investigación, se hizo uso de la estadística descriptiva e inferencial; con el apoyo de los programas Excel y SPSS; en lo que corresponde a la estadística descriptiva se hizo uso de los porcentajes, variación porcentual para ver el comportamiento de las variables con el cual se realiza el análisis descriptivo en la investigación.

En lo que corresponde a la estadística inferencia se considera, el test de normalidad, la prueba de hipótesis teniendo en cuenta los estadísticos de correlación (Pearson y Rho de Spearman), el nivel de confianza de la investigación; así como el nivel de significancia (α).

3.10. Orientación ética filosófica y epistémica

En el desarrollo de la investigación, se tiene en cuenta el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, el Código de Ética de la Universidad; reconociendo la autoría de los documentos que se utilizan en esta investigación, citándolo a cada uno de ellos reconociendo el aporte del texto que contribuye a la presente investigación.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Descripción del trabajo de campo

La recopilación de información se llevó a cabo desde agosto de 2024 hasta octubre de 2024, considerando desde la elaboración del proyecto de investigación como el desarrollo de la tesis. Una vez completada la recopilación de la información necesaria, se procedió a organizarla y sistematizarla, considerando las variables independiente y dependiente; considerando las dimensiones de cada una de ellas. Este proceso permitió contar con la información pertinente para ser utilizada en el análisis descriptivo y en la correlación entre las variables: Créditos del Sistema Financiero y crecimiento de la economía de la región Pasco medido por el PBI a precios del 2007; referido al periodo 2007 al 2023.

La unidad de análisis en la investigación está representada por la información oficial disponible en el Instituto Nacional de Estadística e Informática, la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP y el Banco Central de reserva del Perú.

4.2. Presentación, análisis e interpretación de resultados

4.2.1. Análisis Descriptivo

Créditos del Sistema Financiero a la región Pasco 2007-2023

En el periodo de estudio de investigación los créditos colocados en la región Pasco por el sistema financiero ha crecido a una tasa promedio por año de 17,04% pasando de 1 018 491 miles de soles a 12 642 000 miles de soles.

El total de créditos atendidos por las entidades que conforman el sistema financiero en la región Pasco fue de 110 540 056 miles de soles.

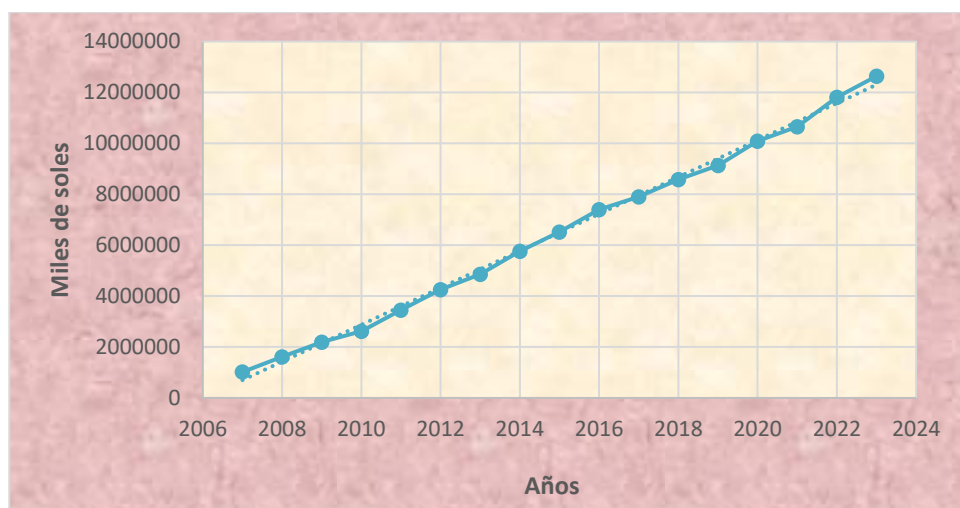
En la figura se puede observar la tendencia positiva creciente de los créditos colocados en el periodo de estudio; sin embargo, también se puede apreciar la variación porcentual que va decreciendo de un año a otro; por ejemplo, entre los años 2007 y 2008 la variación porcentual alcanzó un 58,2%; siendo la variación más alto del periodo; para luego ir disminuyendo continuamente hasta llegar a un dígito de variación porcentual el 2017 respecto del 2016 (6,8%); así como en los años 2021, 2023; donde la variación porcentual con respecto al año anterior fue de 5,7% y 7,0% respectivamente.

Tabla 2 *Créditos del Sistema Financiero en la región Pasco 2007-2023*

Años	Importe	Variación (%)
2007	1 018 491	-
2008	1 610 753	58.2
2009	2 187 959	35.8
2010	2 625 853	20.0
2011	3 453 000	31.5
2012	4 257 000	23.3
2013	4 864 000	14.3
2014	5 769 000	18.6
2015	6 525 000	13.1
2016	7 402 000	13.4
2017	7 909 000	6.8
2018	8 576 000	8.4
2019	9 141 000	6.6
2020	10 087 000	10.3
2021	10 661 000	5.7
2022	11 811 000	10.8
2023	12 642 000	7.0

Nota: La tabla muestra los créditos colocados en la región Pasco por el sistema

Gráfico 1 *Créditos directos colocados por las entidades del Sistema Financiero*



Créditos de la Banca Múltiple a la región Pasco 2007-2023

Los créditos colocados por la Banca Múltiple a la región Pasco en el periodo de investigación ha crecido a una tasa promedio anual de 13,4%; pasando de 730 205 miles de soles a 5 511 000 miles de soles.

El total de créditos colocados en dicho periodo fue de 62 605 023 miles de soles distribuidos en Oxapampa, Chaupimarca y Yanacancha.

Los créditos colocados por la Banca Múltiple en la provincia de Oxapampa fueron de 17 931 042 miles de soles; representando el 29% del total colocado en la región Pasco.

En el distrito de Chaupimarca la colocación de los créditos fue por el importe de 20 903 712 miles de soles, que representa el 33% del total de créditos colocados en la región Pasco.

El mayor monto de créditos colocados por la Banca Múltiple en el periodo de investigación se dio en el distrito de Yanacancha, siendo el importe de 23 770 269 miles de soles representando el 38% del total de créditos colocados.

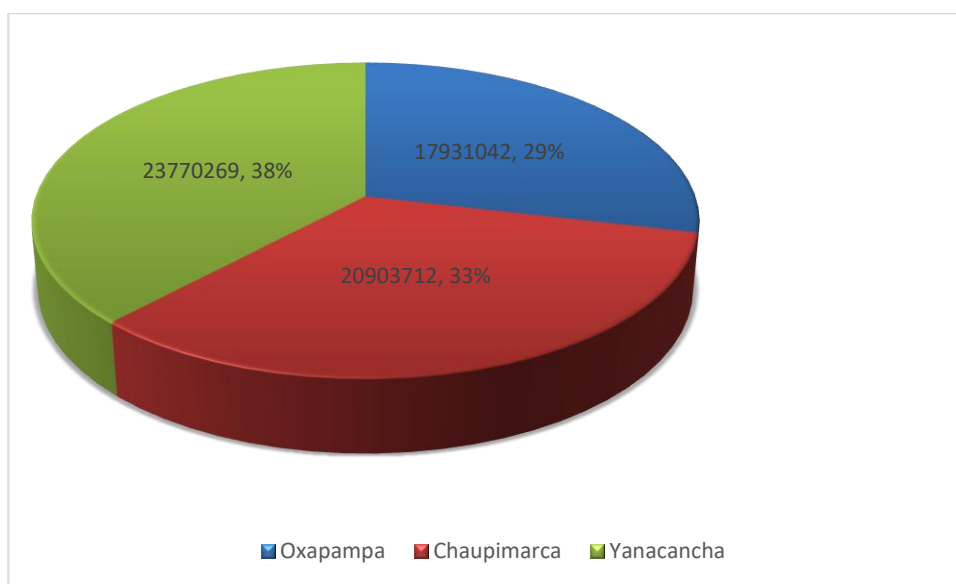
Los montos de los créditos colocados; así como su distribución se pueden observar en la siguiente tabla y figura.

Tabla 3 Créditos de la Banca Múltiple a la región Pasco 2007-2023

Provincia/Distrito	Importe	Porcentaje (%)
Oxapampa	17 931 042	29
Chaupimarca	20 903 712	33
Yanacancha	23 770 269	38
Total	62 605 023	100

Nota: La tabla muestra la distribución porcentual de los créditos de la Banca Múltiple a la región Pasco.

Gráfico 2 Créditos de la Banca Múltiple a la región Pasco



Créditos de las Cajas Municipales a la región Pasco 2007-2023

Los créditos que colocaron las Cajas Municipales en la región Pasco en el periodo 2007-2023 se incrementaron a una tasa promedio anual de 20,7%; es decir han pasado de 238 429 miles de soles a 3 270 000 miles de soles.

El incremento en los créditos teniendo en cuenta la variación porcentual muestra que entre los años 2007 y 2008 alcanzó la cifra más elevada (38%), para luego ir descendiendo hasta llegar a un dígito en el 2022 y luego incrementarse en un 21% en el 2023.

Los incrementos en los créditos atendidos por las Cajas Municipales se dieron por el ingreso de nuevas cajas municipales a la región Pasco, así como la

Caja Arequipa y la Caja Cuzco.

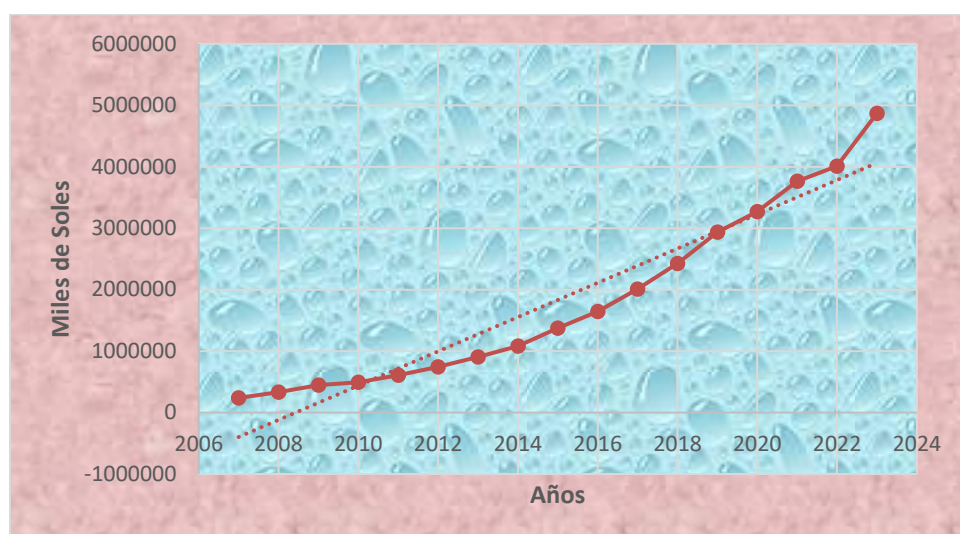
Los montos de las colocaciones de créditos realizados por las Cajas Municipales; así como la variación porcentual se pueden observar en las siguientes tabla y figura.

Tabla 4 *Créditos colocados por las Cajas Municipales a la región Pasco*

Años	Importe (Miles de soles)	Variación (%)
2007	238 429	-
2008	329 425	38
2009	445 581	35
2010	495 133	11
2011	608 329	23
2012	741 933	22
2013	907 211	22
2014	1 079 813	19
2015	1 374 000	27
2016	1 642 000	20
2017	2 007 000	22
2018	2 425 000	21
2019	2 935 000	21
2020	3 270 000	11
2021	3 766 000	15
2022	4 009 000	6
2023	4 869 000	21

Nota: La tabla muestra los créditos colocados por las Cajas Municipales y la variación porcentual durante 2007- 2023

Gráfico 3 *Créditos de las colocaciones de las Cajas Municipales en la región Pasco*



Tipos de créditos del Sistema Financieros 2007-2023

Los principales tipos de crédito atendidos en la región Pasco entre los años 2007 y 2023 son los siguientes:

El crédito otorgado a la pequeña y microempresa en diciembre del 2007 creció en 40,6% respecto a diciembre de 2006. En este resultado influyeron las empresas ligadas al sector construcción, quienes vía cartas fianzas solicitaron préstamos para cumplir con sus obligaciones. Los créditos provinieron de la Caja Municipal de Huancayo (80,4%) y de Edpyme Confianza (19,6%).

En diciembre de 2008, los mayores saldos colocados correspondieron a los créditos comerciales (62,9%), créditos de consumo (19,4%), crédito MES (13,1%) registrándose en el primero el mayor incremento real respecto de diciembre de 2007 (341,9%), seguido de créditos MES (53,3%) y para consumo (28,7%); mientras que los créditos Hipotecarios solo participaron en (4,7%) representando un crecimiento de 20,2%. Las cifras hecho referencia se presenta en la siguiente tabla.

Tabla 5 *Créditos del Sistema Financiero por tipo de créditos 2008*

Créditos	Variación %² Dic.08/Dic.07	Participación % Diciembre 2008
Créditos Comerciales	341,9	62,9
Créditos Consumo	28,7	19,4
Créditos Hipotecarios	20,2	4,7
Créditos MES	53,3	13,1
Total	139,8	100,0

Nota: La tabla contiene los principales tipos de crédito que fueron considerado por el BCRP. Sucursal Huancayo. Departamento de Estudios Económicos.

En diciembre de 2009, los mayores saldos colocados correspondieron a los créditos de consumo (40,6% del total), créditos comerciales (28,0%) y créditos MES (23,5%), registrándose en el primero el mayor incremento real (43,3%), seguido del crecimiento de créditos MES (23,5%) luego los créditos hipotecarios (16,0%). Los créditos comparados entre los meses de diciembre del 2008 y 2009 se han incrementado en un 5,7%. Las cifras se muestran en la siguiente tabla.

Tabla 6 *Créditos del Sistema Financiero por tipo de créditos 2009*

Créditos	Variación %³ Dic.09/Dic.08	Participación % Diciembre 2009
Créditos Comerciales	-68,5	28,0
Créditos Consumo	43,3	40,6
Créditos Hipotecarios	16,0	7,9
Créditos MES	23,5	23,5
Total	5,7	100,0

Nota: La tabla contiene los principales tipos de crédito que fueron considerado por el BCRP. Sucursal Huancayo. Departamento de Estudios Económicos.

En diciembre del 2010, los mayores saldos colocados correspondieron a los créditos para consumo (50,6% del total), créditos MES (27,3%) y los créditos

² Variación en valores reales

³ Variación en valores reales

comerciales. El mayor incremento se observó en los créditos para consumo (55,0%) y MES (43,9 %), sin embargo, los créditos comerciales se redujeron en un 31,9%. El crecimiento de los créditos comparados entre los meses de diciembre del 2009 y 2010 se incrementaron en un 20,4%. Las cifras hecho referencia se presentan en la siguiente tabla.

Tabla 7 *Créditos del Sistema Financiero por tipo de créditos 2010*

Créditos	Variación %⁴ Dic.10/Dic.09	Participación % Diciembre 2010
Créditos Comerciales	-31,9	15,4
Créditos Consumo	55,0	50,6
Créditos Hipotecarios	6,0	6,8
Créditos MES ⁵	43,9	27,3
Total	20,4	100,0

Nota: La tabla contiene los principales tipos de crédito que fueron considerado por el BCRP. Sucursal Huancayo. Departamento de Estudios Económicos.

En diciembre de 2013, los créditos en la región Pasco experimentaron un crecimiento del 12,1% en comparación con el mismo mes de 2015 y del 1,0% frente al mes anterior. Este incremento interanual fue impulsado por mayores financiamientos otorgados a empresas (7,8%), créditos de consumo (19,9%) y préstamos hipotecarios (13,3%). En el caso de las empresas, dicho crecimiento se sustentó en el aumento de los créditos proporcionados por las Cajas Municipales y Financieras a micro y pequeñas empresas de los sectores comercio y servicios, así como en los mayores préstamos de la Banca Múltiple a contratistas del sector minero. Por otro lado, el incremento en los créditos hipotecarios se asoció a una reducción de las tasas de interés en moneda nacional ofrecidas por la Banca

⁴ Variación en valores reales

⁵ Crédito a la pequeña y micro empresa

Múltiple. En comparación con el mes previo, el aumento del 1,0% se atribuyó al mayor financiamiento otorgado a empresas tanto por la Banca Múltiple como por las Cajas Municipales. (BCRP, 2016)

Al cierre de diciembre de 2017, los créditos en Pasco mostraron un aumento del 4,3% respecto al mismo mes de 2016 y del 1,2% en relación con el mes anterior. Este crecimiento interanual fue resultado de un incremento en los montos destinados a empresas (2,5%) y al consumo (8,1%), aunque se observó una ligera reducción en los préstamos hipotecarios (-0,2%). En el caso de las empresas, el aumento se explicó por el financiamiento de las Cajas Municipales y Financieras a micro y pequeñas empresas de los sectores comercio y servicios. En cuanto al consumo, destacó el incremento de créditos otorgados por el Banco de la Nación, mientras que la disminución en los préstamos hipotecarios estuvo vinculada a una menor demanda. Comparado con el mes anterior, el incremento del 1,2% se debió al mayor financiamiento a empresas por parte de la Banca Múltiple y al incremento en créditos de consumo proporcionados por el Banco de la Nación. (BCRP, 2017)

Finalmente, en diciembre de 2020, los créditos en Pasco registraron un incremento del 5,9% en comparación con el mismo mes de 2019 y del 0,8% respecto al mes anterior. Este crecimiento interanual estuvo impulsado principalmente por un aumento del 16,6% en los créditos otorgados a empresas, favorecido por el programa Reactiva Perú, que benefició a sectores como minería, transporte, comercio y servicios. En relación con el mes previo, se observó un aumento del 0,8% debido a una mayor colocación de créditos a empresas (0,7%) motivada por la creciente demanda en varios sectores, además del incremento en préstamos para consumo (0,7%) e hipotecarios (1,7%). (BCRP, 2020)

Los créditos en Pasco al término de diciembre de 2021, registraron un incremento de 6,4% comparado a igual mes de 2020, y en 1,5% respecto al mes anterior. El incremento interanual se explicó por mayores montos otorgados a empresas (11,9%), sustentado por la mayor demanda de micro y pequeñas empresas en la Banca Múltiple y Cajas Municipales; contrarrestado parcialmente por la reducción en créditos de consumo (-2,6%) e hipotecario (-2,9 %). Respecto al mes previo, aumentó en 1,5%, influenciado por los mayores créditos a empresas (1,4%), consumo (1,8%) e hipotecario (1,9%). (BCRP, 2021)

En el 2022 los créditos a empresas crecieron en un 2,2%, los créditos a personas se incrementaron en un 18,4%, los créditos de consumo aumentaron en 6,5%; mientras que los créditos hipotecario se redujeron en un 14,6%.

En el 2023 los créditos a empresas crecieron en un 9,5%, los créditos a personas se incrementaron en un 3,6%, los créditos de consumo aumentaron en 24,3%; mientras que los créditos hipotecario se redujeron en un 9,3%.

Morosidad en los créditos 2007-2023

En esta parte se presenta las tasas de morosidad de algunos años que corresponde a los créditos colocados por el sistema financiero en la región Pasco entre los años 2007-2023.

Al cierre de diciembre de 2008, el nivel de morosidad del sistema financiero fue del 1,1%, lo que representó una disminución del 0,5% respecto al mismo periodo de 2007. Este descenso se reflejó en una reducción del 0,8% en moneda nacional y del 0,1% en moneda extranjera, con las entidades de microfinanzas registrando la tasa más alta (1,6%).

En diciembre de 2009, la morosidad del sistema financiero alcanzó el 1,6%, un incremento del 0,5% comparado con diciembre de 2008. Este aumento

incluyó una subida del 0,6% en moneda nacional y del 0,4% en moneda extranjera. Las entidades de microfinanzas continuaron mostrando la mayor tasa de morosidad, llegando al 3,8%.

Para diciembre de 2010, según la SBS, la morosidad del sistema financiero en los departamentos alcanzó el 1,6%, lo que representó una disminución del 0,9% en comparación con diciembre de 2009. Las Cajas Municipales registraron la tasa más elevada (3,6%), seguidas por las Empresas Financieras (1,8%), mientras que el Banco de la Nación presentó la menor morosidad (0,5%).

En diciembre de 2011, la SBS informó que la morosidad departamental alcanzó el 1,7%, un incremento del 0,3% en comparación con diciembre de 2010. Las Edpymes lideraron con una morosidad del 3,8%, seguidas por las Cajas Municipales (3,2%) y las Empresas Financieras (2,0%).

De acuerdo con la SBS, en diciembre de 2012 la morosidad departamental del sistema financiero aumentó al 2,6%, un 0,8% más que en el mismo periodo de 2011. Las Edpymes mostraron la mayor tasa (4,5%), seguidas por la Banca Múltiple (3,0%).

En diciembre de 2013, la morosidad fue del 2,1%, un descenso del 0,4% respecto al mismo mes de 2012. En este periodo, las Cajas Municipales experimentaron una reducción del 0,3%, situándose en el 2,3%.

Para noviembre de 2014, la morosidad alcanzó el 3,2%, un aumento del 1,1% comparado con noviembre de 2013. Las tasas más altas se observaron en las Cajas Municipales (3,9%) y la Banca Múltiple (3,6%).

En noviembre de 2015, la morosidad se incrementó al 3,4%, superando en un 0,2% al mismo mes del año anterior. Las Edpymes presentaron la tasa más

elevada (6,8%), seguidas por la Banca Múltiple (4,0%), las Empresas Financieras (3,7%) y las Cajas Municipales (3,5%).

En noviembre de 2016, la morosidad se ubicó en el 4,0%, un incremento del 0,6% frente al año anterior. Las Edpymes encabezaron con un 12,0%, seguidas por la Banca Múltiple (4,5%), las Cajas Municipales (3,6%), Agrobanco (3,5%), las Financieras (3,3%) y el Banco de la Nación (1,8%).

Para noviembre de 2017, la morosidad alcanzó el 6,6%, superando en un 2,6% a la registrada en 2016. Agrobanco lideró con una morosidad del 35,9%, seguido por las Cajas Rurales (10,5%), la Banca Múltiple (6,6%), las Cajas Municipales (3,2%), las Financieras (2,6%) y el Banco de la Nación (1,7%).

En noviembre de 2018, la morosidad ascendió al 8,3%, un aumento del 1,7% en comparación con 2017. Agrobanco tuvo la mayor tasa (63,2%), seguido por las Cajas Rurales (11,9%), la Banca Múltiple (8,7%), las Cajas Municipales (3,2%), las Financieras (2,8%) y el Banco de la Nación (1,8%).

En noviembre de 2020, la morosidad disminuyó al 6,9%, una caída del 0,8% en comparación con 2019. Agrobanco presentó la tasa más alta (85,7%), seguido por las Cajas Rurales (19,9%), la Banca Múltiple (7,3%), las Financieras (5,5%), el Banco de la Nación (2,9%) y las Cajas Municipales (2,4%).

En noviembre de 2023, la morosidad se situó en el 6,9%, un descenso del 1,1% respecto al mismo mes de 2022. Agrobanco registró la mayor tasa (56,5%), seguido por las Cajas Rurales (8,3%), la Banca Múltiple (6,5%), las Financieras (7,2%), las Cajas Municipales (4,3%) y el Banco de la Nación (3,3%). (BCRP, 2023)

Participación en los créditos de las empresas bancarias y de microfinanzas

En el mes de diciembre del 2007 el total de colocaciones, según entidades financieras, lo efectuó el banco Continental con el 41,3%; el banco de Crédito participó con el 18,3%, el Interbank con el 9,0%, el banco de Trabajo participó con sólo el 3,2% del total colocado. Mientras que la CMAC Huancayo participó con el crédito en un 22,6% y la Edpyme Confianza logró participar con el 22,6% del total de los créditos atendidos a la región Pasco.

Tabla 8 *Participación en los créditos por empresas bancarias y de microfinanzas*

Entidades	Miles de soles	Participación (%)
Crédito	19 423	18,3
Interbank	9 495	9,0
Continental	43 782	41,3
Trabajo	3 437	3,2
CMAC Huancayo	23 949	22,6
Edpyme Confianza	5 854	5,5
Total	105 941	100,0

Nota: La tabla muestra la participación de las entidades financieras en el otorgamiento de créditos; según el BCRP.

En diciembre del 2009, las entidades financieras que participaron en mayor porcentaje sobre los créditos colocados en la región Pasco fue el Banco Continental participó con el 37,6% de las colocaciones del total de créditos, seguido del Banco de Crédito con el 22,4%; luego la CMAC Huancayo participó con el 17,7%; mientras que el Interbank participó con el 8,1% del total de créditos colocados; por su parte CrediScotia participó con el 5,4% y la menor participación ha tenido la Financiera TFC solamente con el 0,3% del total de

créditos colocados (180 686 miles de soles) en el mes de diciembre; los mismos que se muestran en la tabla correspondiente.

Así mismo cabe indicar que al mes de diciembre, los saldos captados (depósitos) superan a las colocaciones (créditos) en S/ 24,3 millones, con lo cual la ratio de intermediación financiera (colocaciones/captaciones) fue de 1,16 puntos, mayor al de diciembre de 2008 (0,92 puntos).

Tabla 9 *Participación en los créditos por empresas bancarias y de microfinanzas*

Entidades	Miles de soles	Participación (%)
Crédito	40 504	22,4
Interbank	14 674	8,1
Continental	67 872	37,6
CrediScotia	9 711	5,4
CMAC Huancayo	32 063	17,7
Financiera Confianza	9 331	5,2
CMAC Maynas	6 065	3,4
Financiera TFC	466	0,3
Total	180 686	100,0

Nota: La tabla muestra la participación de las entidades financieras en el otorgamiento de créditos; según el BCRP.

En diciembre del 2011, en el total de créditos de las Empresas Bancarias y de Microfinanzas, destacó la mayor participación del Banco Continental (35,9 %), seguido del Banco de Crédito (21,4 %), luego CMAC Huancayo con el 15,8%, Financiera Confianza con el 9,4%; seguidos por otras entidades financieras con menor participación; donde el banco financiero solo participó del total con el 0,01% del total de créditos que fue de 298 295 miles de soles.

Al finalizar diciembre, los saldos colocados (créditos) por las Empresas Bancarias y de Microfinanzas superaron a las captaciones (depósitos) en S/. 96,8

millones, haciendo que la ratio de intermediación financiera departamental (créditos/depósitos) alcanzara 1,48 puntos, mayor en 0,33 puntos respecto de su similar de diciembre de 2010. (BCRP, 2011)

En diciembre de 2013 del total de créditos colocados (449 965 miles de soles) la participación de las empresas bancarias y de microfinanzas en el otorgamiento del crédito fue el siguiente:

El banco de la Nación participó con el 6,7%, el AgroBanco con el 9,2%, la banca múltiple con el 47,9% y las Instituciones no Bancarias con el 36,3%; donde las Financieras participaron con el 15,2%, las Cajas Municipales con el 20,4% y las Edpymes solo con el 0,6%.

En diciembre de 2014 del total de créditos colocados (515 millones de soles) la participación de las empresas bancarias y de microfinanzas en el otorgamiento del crédito fue el siguiente:

El banco de la Nación participó con el 6,2%, el AgroBanco con el 10,6%, la banca múltiple con el 47,2% y las Instituciones no Bancarias con el 35,9%; donde las Financieras participaron con el 15,2%, las Cajas Municipales con el 20,1% y las Edpymes solo con el 0,6%.

En diciembre de 2017 del total de créditos colocados (687 millones de soles) la participación de las empresas bancarias y de microfinanzas en el otorgamiento del crédito fue el siguiente:

El banco de la Nación participó con el 5,5%, el AgroBanco con el 5,7%, la banca múltiple con el 47,0% y las Instituciones no Bancarias con el 41,8%; donde las Financieras participaron con el 13,5%, las Cajas Municipales con el 27,0% y las Cajas Rurales solo con el 1,0%.

En diciembre del 2020 del total de créditos colocados (880 millones de

soles) la participación de las empresas bancarias y de microfinanzas en el otorgamiento del crédito fue el siguiente:

El banco de la Nación participó con el 3,9%, el AgroBanco con el 1,8%, la banca múltiple con el 46,3% y las Instituciones no Bancarias con el 48,1%; donde las Financieras participaron con el 12,7%, las Cajas Municipales con el 34,0% y las Cajas Rurales solo con el 1,4%.

En diciembre del 2023 del total de créditos colocados (1 088 millones de soles) la participación de las empresas bancarias y de microfinanzas en el otorgamiento del crédito fue el siguiente:

El banco de la Nación participó con el 5,1%, el AgroBanco con el 2,7%, la banca múltiple con el 44,0% y las Instituciones no Bancarias con el 48,1%; donde las Financieras participaron con el 9,0%, las Cajas Municipales con el 37,9% y las Cajas Rurales solo con el 1,2%. (BCRP, 2023)

Crecimiento de la Economía de la región Pasco 2007 – 2023

La Economía de la región Pasco, medido por el PBI valorado a precios constantes del 2007 ha crecido a una tasa promedio anual de menos 0,04%; es decir ha pasado de 5 486 459 miles de soles a 5 450 271 miles de soles.

La variación porcentual negativo del crecimiento de la economía se dio entre los años 2007 y 2011 y la variación porcentual más pronunciada se dio entre los años 2019 y 2020; los mismo que se pasa a explicar cuáles fueron los motivos.

En el año 2009, el indicador de actividad económica regional experimentó una disminución del 6,9%, resultado del desempeño negativo de los sectores agropecuario (-6,0%), minero (-7,5%), manufactura (-29,3%) y construcción (-16,1%). Sin embargo, este retroceso fue parcialmente contrarrestado por el crecimiento en electricidad (5,1%), servicios gubernamentales (2,5%) y servicios

financieros (23,0%). La caída en el sector agropecuario estuvo asociada a reducciones tanto en la agricultura como en la ganadería. En minería, el descenso fue provocado por la menor producción de plomo, zinc y plata. La baja en la manufactura se debió a la disminución en la producción de óxido de calcio, producto de la menor demanda de las empresas mineras, mientras que en construcción influyeron tanto la disminución de la demanda privada como las lluvias intensas. (BCRP, 2009)

Durante 2010, el indicador regional mostró un retroceso del 6,7%, principalmente por la contracción del sector minero (-11,4%), que en 2007 representaba el 56,2% de la economía de Pasco y acumuló 24 meses consecutivos de resultados negativos con el cierre de diciembre. Asimismo, el sector manufacturero se redujo un 14,3% debido a una menor producción de óxido de calcio, y el sector eléctrico cayó un 15,6% por insuficiencia en las lluvias. No obstante, otros sectores registraron crecimiento: agropecuario (1,9%), construcción (15,9%), servicios gubernamentales (6,1%) y servicios financieros (7,1%). (BCRP, 2010)

En 2020, la variación negativa del 18,6% se atribuyó a diversos factores:

Sector agropecuario: Mostró una contracción interanual del 0,4% en diciembre, debido a la disminución de la actividad agrícola (-3,2%), pese al crecimiento del subsector pecuario (5,3%). En el acumulado enero-diciembre, el sector creció un 1,6% respecto al mismo periodo de 2019, con resultados positivos en agricultura (1,4%) y ganadería (2,6%).

Sector minero: Registró su quinto mes consecutivo de reducción tras un breve crecimiento en julio. En diciembre, la actividad cayó un 22,2% interanual, afectada por la menor producción de cobre (-34,9%), plomo (-16,9%), zinc (-

20,8%), oro (-53,2%) y plata (-4,4%). Esta caída fue consecuencia de que las operaciones aún no alcanzaban niveles prepandemia, además de la paralización por una huelga en la unidad minera Atacocha. Durante enero-diciembre, la actividad minera disminuyó un 25,3%, influenciada por la baja producción de cobre (-28,9%), plomo (-22,2%), zinc (-23,4%), oro (-49,8%) y plata (-23,0%), todo ello ligado a la cuarentena.

En contraste, 2021 registró el mayor crecimiento porcentual positivo (19,0%), gracias a las siguientes dinámicas:

Sector agropecuario: Creció un 10,7% interanual en diciembre, sustentado en un incremento de la actividad agrícola (17,6%) pese a la contracción en el subsector pecuario (-2,0%). En el acumulado anual, el sector aumentó un 23,0% en comparación con 2020, impulsado por una mayor producción agrícola (28,6%) y pecuaria (3,1%).

Sector minero: Mostró resultados positivos por segundo mes consecutivo, con un crecimiento interanual del 12,3% en diciembre gracias al incremento en la producción de cobre (40,3%), oro (75,3%), plata (10,4%) y plomo (5,5%). En el acumulado anual, la actividad creció un 19,9%, explicado por una mayor producción de cobre (34,8%), oro (81,3%), zinc (6,7%), plata (35,0%) y plomo (2,1%), debido al aumento en las operaciones de unidades mineras como Nexa El Porvenir, El Brocal, Administradora Cerro, Compañía Chungar, Óxidos de Pasco y Pan American Silver. (BCRP, 2020)

Las cifras se pueden apreciar en la siguiente tabla y figura.

Tabla 10 *Crecimiento de la Economía de la región Pasco 2007-2023*

Años	Producto Bruto Interno	Variación (%)
2007	5486459	-
2008	5416732	-1.3
2009	5040946	-6.9
2010	4702403	-6.7
2011	4641887	-1.3
2012	4880072	5.1
2013	4885819	0.1
2014	5046668	3.3
2015	5211406	3.3
2016	5329324	2.3
2017	5333755	0.1
2018	5337612	0.1
2019	5443881	2.0
2020	4429724	-18.6
2021	5271914	19.0
2022	5337291	1.2
2023	5450271	2.1

Nota: La tabla muestra el crecimiento de la economía de la región Pasco, medido mediante el PBI a precios constantes del 2007; así como la variación porcentual; elaborado con información del INEI y del BCRP.

Gráfico 4 Variación Porcentual del crecimiento de la economía 2007-2023



4.2.2. Análisis de Correlación

Para proceder a realizar la correlación entre los valores de las variables que están incluidas en las hipótesis y con la finalidad de utilizar correctamente el estadístico para hacer las correlaciones correspondientes, hemos visto por conveniente efectuar la prueba de normalidad en las variables. Por lo que teniendo en cuenta el número de observaciones se utiliza el estadístico Shapiro-Wilk.

Prueba de normalidad de las variables en la Hipótesis General

Para realizar el test de normalidad en todas las hipótesis se sigue el siguiente procedimiento:

Se plantean la hipótesis nula y la hipótesis alterna

Se considera el nivel de significancia α con el valor del 5%

La prueba estadística que se utiliza es de Shapiro -Wilk, teniendo en cuenta el número de observaciones.

Se toma la decisión ($p\text{-valor} < \alpha$ o $p\text{-valor} > \alpha$), si resulta el primer caso se rechaza H_0 , si resulta el segundo caso se acepta la hipótesis nula (H_0)

Luego, siguiendo los pasos indicados y considerando el contenido de las

pruebas; así como teniendo en cuenta las hipótesis y sus variables se procede a presentar el test de normalidad que corresponde a la hipótesis general.

Prueba de normalidad de los datos de la hipótesis general

Ho: Los datos que corresponden a las variables de la hipótesis general siguen una distribución normal.

Ha: Los datos que corresponden a las variables de la hipótesis general no siguen una distribución normal.

Con el apoyo del programa estadístico SPSS, se presenta el test de normalidad.

Tabla 11 *Test de normalidad de los datos de la hipótesis general*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Crédito del Sistema Financiero	,897	17	,060
Producto Bruto Interno	,888	17	,042

a. Corrección de significación de Lilliefors

Decisión y Conclusión

En vista que el p-valor es mayor que el 5%; aunque solo (p-valor= 0,060) de acuerdo a la regla de decisión aceptamos la Ho; donde la distribución de los datos considerados en la hipótesis general sigue una distribución normal.

Prueba de normalidad de los datos de la primera hipótesis específica

Ho: Los datos que corresponden a las variables de la primera hipótesis específica siguen una distribución normal.

Ha: Los datos que corresponden a las variables de la primera hipótesis específica no siguen una distribución normal.

Tabla 12 *Test de normalidad de los datos de la primera hipótesis específica*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Créditos de la Banca Múltiple	,552	17	,000
Producto Bruto Interno	,888	17	,042

a. Corrección de significación de Lilliefors

Decisión y Conclusión

En vista que el p-valor no es mayor que el 5%; de acuerdo a la regla de decisión aceptamos la H_a ; donde la distribución de los datos considerados en la primera hipótesis específica no sigue una distribución normal.

Prueba de normalidad de los datos de la segunda hipótesis específica

H_0 : Los datos que corresponden a las variables de la segunda hipótesis específica siguen una distribución normal.

H_a : Los datos que corresponden a las variables de la segunda hipótesis específica no siguen una distribución normal.

Tabla 13 *Test de normalidad de los datos de la segunda hipótesis específica*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Rédito de las Cajas Municipales	,897	17	,060
Producto Bruto Interno	,888	17	,042

a. Corrección de significación de Lilliefors

Decisión y Conclusión

En vista que el p-valor es mayor que el 5%; aunque solo (p-valor= 0,060) de acuerdo a la regla de decisión aceptamos la H_a ; donde la distribución de los datos considerados en la segunda hipótesis específica sigue una distribución normal.

Habiendo realizado el test de normalidad; en los valores de los datos; se

ha encontrado que en la hipótesis general y la segunda hipótesis específica los datos tienen una distribución normal; por lo que para realizar la correlación se utilizará el coeficiente de correlación paramétrica “r” de Pearson; mientras que los datos considerados en la segunda hipótesis específica no siguen una distribución normal por lo que para realizar la correlación se utilizará el coeficiente de correlación no paramétrico Rho de Spearman “ρ”.

- **Correlación entre los créditos del Sistema Financiero y el crecimiento de la economía 2007-2023**

Los créditos de Sistema Financiero colocados en la región Pasco está relacionado positivamente con el crecimiento de la economía representado por el Producto Bruto Interno durante los años 2007-2023.

Esta afirmación es probada mediante el resultado obtenido a través del coeficiente de correlación de Pearson cuyo valor es 0,216; donde ($r = 0,216$). Observando el valor del coeficiente de las variables señaladas se puede decir que existe una baja correlación.

Tabla 14 *Correlación de los Créditos del Sistema Financiero y el crecimiento de la economía 2007-2023*

		Créditos del Sistema Financiero	Producto Bruto Interno
Créditos del Sistema Financiero	Correlación de Pearson	1	,216
	Sig. (bilateral)		,406
	N	17	17
Producto Bruto Interno	Correlación de Pearson	,216	1
	Sig. (bilateral)	,406	
	N	17	17

Nota: La tabla muestra la correlación entre las variables de la hipótesis general.

- **Correlación de los créditos de la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía 2007-2023**

Los créditos otorgados por la Banca Múltiple en la región Pasco está relacionado positivamente con el crecimiento de la economía representado por el Producto Bruto Interno durante los años 2007-2023.

La afirmación se aprueba mediante el resultado obtenido a través del coeficiente de correlación de Rho Spearman cuyo valor es 0,739; donde ($\rho = 0,739$). Al observar el valor del coeficiente de las variables señaladas se puede indicar que existe una alta correlación.

Tabla 15 *Correlación de los Créditos de la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía 2007-2023*

			Créditos de la Banca Múltiple	Producto Bruto Interno
Rho de Spearman	Créditos de la Banca Múltiple	Coeficiente de correlación	1,000	,515*
		Sig. (bilateral)	.	,035
		N	17	17
	Producto Bruto Interno	Coeficiente de correlación	,515*	1,000
		Sig. (bilateral)	,035	.
		N	17	17

*, La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

- **Correlación entre los créditos de las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía 2007-2023**

Los créditos colocados por las Cajas Municipales en la Región Pasco están relacionados positivamente con el crecimiento de la economía representado por el Producto Bruto Interno durante los años 2007-2023.

Afirmación que se prueba mediante el resultado obtenido a través del coeficiente de correlación de Pearson cuyo valor es 0,263; donde ($r = 0,263$). Al observar el valor del coeficiente de las variables señaladas se puede indicar que existe una baja correlación.

Tabla 16 *Correlación de los créditos de las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía 2007-2023*

		Créditos de las Cajas Municipales	Producto Bruto Interno
Créditos de las Cajas Municipales	Correlación de Pearson	1	,263
	Sig. (bilateral)		,308
	N	17	17
Producto Bruto Interno	Correlación de Pearson	,263	1
	Sig. (bilateral)	,308	
	N	17	17

4.3. Prueba de las Hipótesis

Las hipótesis en la investigación son validadas mediante la significancia estadística medida por el p-valor; por lo que se considera una correlación significativa; si sus p-valor es inferior a 5%.

La información utilizada en la prueba de las hipótesis se hace teniendo en cuenta los p-valor encontrados en cada una de las correlaciones realizadas.

El procedimiento que se sigue para probar las hipótesis es:

- Planteamiento de las hipótesis; hipótesis nula (H_0) y la hipótesis alterna, (H_a)
- Se considera el nivel de significancia ($\alpha = 0,05$)
- Se considera el p-valor (valor que arroja la correlación)
- Se toma la decisión, si ($p\text{-valor} < \alpha$ o $p\text{-valor} > \alpha$)

Si resulta el primer caso se rechaza H_0 , de darse el segundo caso no se rechaza H_0 .

Prueba de la Hipótesis General

Las hipótesis

H_0 : No existe una relación positiva y significativa entre los créditos otorgados por el sistema financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023.

Ha: Existe una relación positiva y significativa entre los créditos otorgados por el sistema financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023.

Dado que $p\text{-valor} = 0,406$ es mayor que $\alpha = 0,05$; se rechaza la hipótesis alterna y se acepta la hipótesis nula; donde:

No existe una relación positiva y significativa entre los créditos otorgados por el sistema financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023.

Se puede observar que, existe una relación positiva entre los créditos otorgados por el Sistema Financiero a la región Pasco y el crecimiento de la economía; sin embargo, no llegan a ser significativas.

Primera Hipótesis Específica

Las Hipótesis

Ho: No existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.

Ha: Existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.

En vista que $p\text{-valor} = 0,035$ es menor que $\alpha = 0,05$; rechazamos la hipótesis nula (Ho); y aceptamos Ha, donde:

Existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.

Segunda Hipótesis Específica

1° Hipótesis

- Ho: No existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.
- Ha: Existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.

Dado que $p\text{-valor} = 0,308$ es mayor que $\alpha = 0,05$; se acepta la hipótesis nula (Ho) y se rechaza la hipótesis alterna (Ha), entonces:

No existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.

4.4. Discusión de resultados

La discusión de los resultados se realiza teniendo en cuenta las variables utilizadas en la investigación y los resultados obtenidos; donde se toma en cuenta los resultados de las investigaciones similares realizadas con las mismas variables o variables relacionadas y los resultados obtenidos; a fin de ver los que corroboran a los resultados obtenidos o los que difieren.

En la hipótesis general se sostiene que existe una relación positiva y significativa entre los créditos otorgados por el sistema financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023. Al concluir la investigación se encontró que efectivamente existe una relación positiva; sin embargo, dicha relación no es significativa; comprobada con el coeficiente de correlación de Pearson y la prueba de hipótesis general donde el

valor de la probabilidad es mayor que el nivel de significancia ($p\text{-valor} = 0,406 > \alpha = 0,05$)

El resultado encontrado se corrobora con el que encontró Rivas y Palacios en el 2022 en su investigación, el objetivo principal de la investigación fue analizar la relación existente entre la cartera de créditos del sistema financiero nacional y el crecimiento económico, este último evaluado a través del PIB calculado bajo el enfoque de producción. Al aplicar el modelo de correlación de Pearson, se concluyó que el crecimiento económico, medido por el PIB, guarda una estrecha conexión con el financiamiento proporcionado por el sistema financiero. En este sentido, cualquier variación en esta variable afecta directamente los niveles del PIB, influyendo así en la dinámica económica del país.

Con un coeficiente de correlación de 0,99568, se determinó que la relación entre el crédito y el crecimiento económico es altamente significativa y positiva.

De igual manera, Borda y Torres en el 2020 en la tesis Crédito de la banca múltiple y su relación con el crecimiento económico peruano en el periodo 2010 – 2018; teniendo como objetivo general y el objetivo específico de la investigación fue examinar la relación entre los créditos bancarios y el crecimiento económico del Perú durante el período 2010-2018. Los hallazgos revelaron que los créditos presentan una relación positiva directa con el crecimiento económico, confirmando así las hipótesis planteadas y cumpliendo con los objetivos propuestos. Tras analizar las variables de estudio, se concluyó que el modelo, en el cual el crédito productivo se considera como variable independiente y el crecimiento económico como variable dependiente, cumple

con las pruebas necesarias y demuestra una relación directa durante el período analizado.

Este resultado es consistente con los hallazgos de Arotinco y Evanán (2019) en su tesis titulada Créditos financieros y crecimiento económico en el Perú, periodo 2001:I – 2017:IV. En esa investigación, cuyo objetivo principal fue determinar la relación entre los créditos financieros y el crecimiento económico del Perú, se plantearon objetivos específicos como evaluar la conexión entre los créditos de consumo y el Producto Bruto Interno (PBI) per cápita durante dicho período. Los autores concluyeron que los créditos financieros desempeñaron un papel crucial en la dinamización del crecimiento económico, medido a través del PBI. Además, determinaron que, con un nivel de confianza del 95%, un aumento del 1% en los créditos financieros provoca un incremento promedio del 0,36% en el PBI. Asimismo, se estableció la existencia de una relación de equilibrio estable a largo plazo.

En la primera hipótesis específica se plantea que existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023. Al concluir la investigación efectivamente se comprueba que existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023. Proposición que se confirma por el coeficiente de correlación de Rho Spearman igual 0,515; así como la prueba de la primera hipótesis específica donde el p-valor = 0,035 es menor que $\alpha = 0,05$.

En la Segunda hipótesis específica se plantea que existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por las Cajas

Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023. Al concluir la investigación se ha encontrado que no existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023; en vista que el coeficiente de correlación es bajo ($r = 0,263$) y en la prueba de hipótesis se ha encontrado que $p\text{-valor} = 0,308$ es mayor que $\alpha = 0,05$; donde se acepta la hipótesis nula (H_0) y se rechaza la hipótesis alterna (H_a); luego no existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.

CONCLUSIONES

Las principales conclusiones de la investigación son:

1. Existe una relación positiva y no significativa entre los créditos otorgados por el sistema financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023. Resultado corroborado por el coeficiente de correlación de Pearson igual 0,216; así como con la prueba de la hipótesis general donde el valor de la probabilidad (p-valor = 0,406) es mayor que el nivel de significancia ($\alpha = 0,05$).
2. Existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023. Conclusión confirmada por el coeficiente de correlación de Rho Spearman igual a 0,515; así como con la primera prueba de hipótesis específica donde el valor de la probabilidad (p-valor = 0,035) es menor que el nivel de significancia ($\alpha = 0,05$).
3. Existe una relación positiva y no significativa entre los créditos directos otorgados por las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023. Conclusión confirmada por el coeficiente de correlación de Rho Spearman que es igual a 0,263; así como con la prueba de la segunda hipótesis específica; ya que el valor de la probabilidad (p-valor = 0,406) es mayor que el nivel de significancia ($\alpha = 0,05$).
4. Los Créditos colocados por el Sistema Financiero en la región Pasco en el periodo 2007-2023 fue de 110 54 056 miles de soles, la banca múltiple en el mismo periodo colocó 62 605 023 miles de soles; de los cuales el 29% del total fue destinado a la provincia de Oxapampa (17 931 042 miles de soles), el 33% se destinó al distrito de Chaupimarca (20 903 712 miles de soles) y el 38% se destinó al distrito de Yanacancha (23 770 269 nuevos soles; mientras que las cajas municipales en el

periodo de investigación atendió créditos por 31 142 854 miles de soles.

5. Los principales tipos de crédito que se atendieron en el periodo de investigación fueron: créditos comerciales, créditos de consumo, créditos hipotecarios y créditos MES (créditos a la micro y pequeña empresa).

La participación en los créditos otorgados en la región Pasco fueron liderados por el Banco Continental, seguido por el Banco de Crédito; así como de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo.

6. La Economía de la región Pasco, medido por el PBI valorado a precios constantes del 2007 ha crecido a una tasa promedio anual de menos 0,04%; es decir ha pasado de 5 486 459 miles de soles a 5 450 271 miles de soles.

RECOMENDACIONES

Las recomendaciones que se pueden hacer después de haber concluido la investigación:

1. En vista que en el estudio se ha encontrado un coeficiente de correlación bajo entre las variables crédito y crecimiento de la economía en la región Pasco se recomienda ampliar la muestra a fin de cotejar los resultados del estudio con otras investigaciones donde muestran correlaciones altamente significativas.
2. Habiendo encontrado una correlación positiva y significativa entre los créditos de la Banca Múltiple y crecimiento económico, se recomienda hacer en nuevos estudios la relación que por tipos de crédito (por ejemplo, de consumo) y crecimiento de la economía de la región Pasco.
3. Teniendo en cuenta que la Banca Múltiple otorga créditos diversos; valdría la pena para estudios posteriores hacer estudios sobre sus créditos colocados a la micro y pequeña empresa y con ello analizar el crecimiento de dichas empresas en la región Pasco.
4. En próximas investigaciones considerar los tipos de crédito y su contribución al crecimiento de la economía de algún distrito que se encuentra ubicado en la provincia de Oxapampa, o la provincia de Pasco; en vista que en estas provincias se viene atendiendo con créditos por el sistema Financiero.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arotinco, L. y Evanán, Y. (2019) Créditos financieros y crecimiento económico en el Perú, periodo 2001: I – 2017: IV; siendo el objetivo principal determinar la relación de los créditos financieros con el crecimiento económico del Perú: 2001: I – 2017: IV. [Tesis de pre grado, Univerrsidad Nacional San Cristobal de Huamanga]. <https://repositorio.unsch.edu.pe/server/api/core/bitstreams/1f33e9b9-c3fd-4e40-b50f-7c8bd276c4c3/content>
- Banco Mundial (2024) Perspectivas económicas mundiales: Región de América Latina y el Caribe. <https://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>
- Banco Mundial (2024) Perú Panorama General. Banco Mundial. <https://www.bancomundial.org/es/country/peru/overview#:~:text=La%20estabilidad%20macroecon%C3%B3mica%2C%20la%20apertura,a%20USD%207126%20en%20202>
- Borda, C. y Torres, J. (2020) Crédito de la banca múltiple y su relación con el crecimiento económico peruano en el periodo 2010 – 2018. [Tesis de pre grado, Univerrsidad Privada del Norte]. <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/25558/Borda%20Villegas%2C%20Carmen%20Rosario%20-20Torres%20Pamucena%2C%20Jessica%20Wendy.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- BBVA (2020) El crédito en América Latina mostró dinamismo en 2019 pese al bajo crecimiento económico. <https://www.bbva.com/es/el-credito-en-america-latina-mostro-dinamismo-en-2019-pese-al-bajo-crecimiento-economico/>

BCRP (2024) Pasco: Síntesis de Actividad Económica - Diciembre 2023 -
[https://www.bcrp.gob.pe/docs/Sucursales/Huancayo/2023/presentacion-pasco -
12-2023.pdf](https://www.bcrp.gob.pe/docs/Sucursales/Huancayo/2023/presentacion-pasco-12-2023.pdf)

ComexPerú (2021). el crédito para el sector privado en agosto fue un 3,8% más respecto de 2020. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/el-credito-para-el-sector-privado-en-agosto-fue-un-38-mas-respecto-de-2020#:~:text=Seg%C3%BAn%20cifras%20del%20Banco%20Central,millones%20C%20un%2012.3%25%20m%C3%A1s%20con>

Conde, P. y Vílchez, I. (2021) Impacto de los indicadores financieros en el crecimiento económico peruano durante el periodo 2000-2019. [Tesis de pre grado, Univerrrsidad Privada Antenor Orrego].
[https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12759/7200/REP_PERCY.CONDE_IRVING.VILCHEZ_IMPACTO.DE.LOS.INDICADORES. pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12759/7200/REP_PERCY.CONDE_IRVING.VILCHEZ_IMPACTO.DE.LOS.INDICADORES.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial – CCL (2021) Informe económico: Créditos y morosidad en tiempos de pandemia.
<https://www.camaralima.org.pe/wp-content/uploads/2021/01/pdf.pdf>

INEI (2024) Pasco: Compendio Estadístico 2023. [https://cdn.www.gob.pe/uploads/doc
ument/file/5946210/5268771-compendio-estadistico-pasco-2023.pdf?v=1709136613](https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/5946210/5268771-compendio-estadistico-pasco-2023.pdf?v=1709136613)

INEI (s.f) Metodología de Cálculo del Producto Bruto Interno Anual.
<https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/metodologias/pbi02.pdf>

Mendoza (2021) el crédito bancario como herramienta determinante en el desarrollo del sector comercio en el municipio de pamplona 2015-2019.

<http://repositoriodspace.Uni>

pamplona.edu.co/jspui/bitstream/20.500.12744/2791/1/Mendoza_2021_TG.pdf

Moreno, E. (2024) Metodología de la Investigación, pautas para hacer Tesis. <https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2016/12/niveles-de-investigacion-cientifica.html>

Rivas, I. y Palacios, M. (2022) El crédito y el crecimiento económico en Nicaragua en el período 2011-2021. <https://portal.amelica.org/ameli/journal/387/3873452012/>

Sánchez, H, Reyes, C. y Mejía, K. (2018) Manual de términos de investigación científica, tecnológica y humanística. <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-en-investigacion.pdf>

Núñez (2019) Teorías del crecimiento económico. Análisis crítico de las consecuencias derivadas de su aplicación.

<https://repositorio.comillas.edu/jspui/bitstream/11531/31720/1/TFG%2C%20Nunez%20Testor%2C%20Ignacio.pdf>

Valenzuela, J. (2008) El crecimiento económico: concepto, determinantes inmediatos y evidencia empírica. <https://www.redalyc.org/pdf/376/37621035001.pdf>

Wiener, H. (2023) ¿A qué nos referimos cuando hablamos del Producto Bruto Interno (PBI)?

<https://repositorio.pucp.edu.pe/index/bitstream/handle/123456789/193821/A%20qu%C3%A9%20nos%20referimos%20cuando%20hablamos%20del%20Producto%20Bruto%20Interno%20%28PBI%29.docx.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

ANEXOS



Anexo 1 INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS
UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRION
Facultad de Ciencias Económicas y Contables
Escuela de Formación Profesional de Economía

ANEXO 2
Guía de Registro de Datos

I. OBJETIVO GENERAL:

Identificar los valores o montos que corresponden a cada una de las variables relacionadas a la investigación intitulada **“Créditos del sistema financiero y su relación con el crecimiento de la economía de la región Pasco en el periodo 2007-2023”**

II. DATOS RELACIONADOS A LAS VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN

Años	Créditos del Sistema Financiero	Créditos de la Banca múltiple	Créditos de las Cajas Municipales	PBI
2007				
2008				
2009				
2010				
2011				
2012				
2013				
2014				
2015				
2016				
2017				
2018				
2019				
2020				
2021				
2022				
2023				

III. OBSERVACIONES:

.....

.....

.....

.....

Anexo 3

Datos utilizados en el test de normalidad y las correlaciones

Años	Créditos del Sistema Financiero (miles de soles)	Créditos de la Banca múltiple (miles de soles)	Créditos de las Cajas Municipales (miles de soles)	PBI (miles de soles)
2007	1018491	761380	238429	5486459
2008	1610753	125769	329425	5416732
2009	2187959	123050	445581	5040946
2010	2625853	138752	495133	4702403
2011	3453000	156458	608329	4641887
2012	4257000	176423	741933	4880072
2013	4864000	198936	907211	4885819
2014	5769000	224321	1079813	5046668
2015	6525000	252947	1374000	5211406
2016	7402000	285225	1642000	5329324
2017	7909000	321622	2007000	5333755
2018	8576000	339965	2425000	5337612
2019	9141000	373360	2935000	5443881
2020	10087000	409084	3270000	4429724
2021	10661000	4279820	3766000	5271914
2022	11811000	4368050	4009000	5337291
2023	12642000	4696230	4869000	5450271

Matriz de Consistencia

Créditos del sistema financiero y su relación con el crecimiento de la economía de la región Pasco en el periodo 2007-2023

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
Problema General ¿Cuál es la relación que existe entre los créditos directos colocados por las Instituciones del Sistema Financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023? Problemas Específicos ¿Qué relación existe entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023? ¿Cuál es la relación que hay entre los créditos directos otorgados por las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023?	Objetivo General Analizar la relación que existe entre los créditos otorgados por las Instituciones del Sistema Financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023. Objetivos Específicos OE:1 Describir la relación que existe entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023. OE:2 Analizar la relación de los créditos directos otorgados por las Cjas Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.	Hipótesis General Existe una relación positiva y significativa entre los créditos otorgados por las Instituciones del Sistema Financiero y el Crecimiento de la Economía de la región Pasco durante el Periodo 2007-2023. Hipótesis Específicas HE1: Existe una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por la Banca Múltiple y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023. HE2: Hay una relación positiva y significativa entre los créditos directos otorgados por las Cajas Municipales y el crecimiento de la economía de la región Pasco durante el periodo 2007-2023.	Variable Dependiente Crecimiento Económico Indicador Producto Bruto Interno, a precios constantes de 2007 Variables Independientes Créditos del Sistema Financiero Indicador Miles de soles Créditos de la Banca Múltiple Indicador Miles de soles Créditos de las Cajas Municipales Indicador Miles de soles	Tipo de la Investigación: Aplicada Nivel de la Investigación: Descriptivo, Correlacional. Método de investigación: El método de investigación es analítico no experimental, retrospectivo. Diseño de la Investigación: Longitudinal no experimental Población y Muestra Población: Serie histórica de variables: créditos y PBI. Muestra: Serie histórica de variables: créditos y PBI 2007-2023 Técnica e Instrumentos de Recolección de Datos: Técnica: Análisis Documental Instrumento: Guía de recopilación de datos Fuente de datos: INEI, BCRP, SBS y AFP.

Pasco: Valor Agregado Bruto por años, según Actividades Económicas
Valores a precios constantes de 2007
(miles de soles)

Actividades	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020P/	2021P/	2022E/	2023E/
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	234 185	271 642	258 356	261 586	299 225	319 566	337 461	323 370	355 907	367 858	406 905	419 872	425 896	432 657	534 897	484 100	496 501
Pesca y Acuicultura	535	625	493	342	258	205	198	204	239	425	597	613	252	224	236	248	223
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	4 191 060	4 002 855	3 608 945	3 177 756	3 028 907	3 116 021	2 974 274	3 138 349	3 162 540	3 250 621	3 187 659	3 128 462	3 158 496	2 360 326	2 879 652	2 960 309	3 066 657
Manufactura	85 521	91 762	81 903	92 543	100 234	101 962	103 165	100 824	98 825	99 015	97 195	102 449	102 739	85 515	110 159	108 214	99 701
Electricidad, Gas y Agua	60 413	61 330	64 732	58 615	70 623	72 025	74 414	73 306	73 485	62 777	74 029	72 273	74 098	67 365	71 787	70 383	72 860
Construcción	185 156	201 420	203 788	227 438	191 129	240 660	323 751	298 982	353 061	334 249	324 364	325 674	357 120	239 908	294 921	309 985	286 909
Comercio	157 152	178 496	173 277	192 662	211 119	230 928	239 456	240 495	246 982	251 578	253 551	259 439	265 845	230 296	275 364	280 645	285 974
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	72 157	77 414	80 285	88 551	93 113	96 768	102 639	103 942	108 254	113 035	116 255	118 896	121 712	103 312	116 027	127 173	130 369
Alojamiento y Restaurantes	34 229	37 762	37 878	40 831	44 885	49 084	51 753	54 153	55 149	56 875	57 360	59 050	61 250	32 708	45 670	54 479	55 334
Telecom. y Otros Serv. de Información	19 539	23 746	26 541	29 831	33 807	38 781	42 401	47 083	51 808	57 884	62 956	63 844	69 403	73 917	83 165	84 971	82 188
Administración PúblPas y Defensa	104 593	109 581	134 097	146 356	155 931	171 377	179 943	189 688	196 898	208 774	215 605	223 997	228 314	241 656	249 582	253 599	266 046
Otros Servicios	341 919	360 099	370 651	385 892	412 656	442 695	456 364	476 272	508 258	526 233	537 279	563 043	578 756	561 840	610 454	603 185	607 509
Valor Agregado Bruto	5 486 459	5 416 732	5 040 946	4 702 403	4 641 887	4 880 072	4 885 819	5 046 668	5 211 406	5 329 324	5 333 755	5 337 612	5 443 881	4 429 724	5 271 914	5 337 291	5 450 271

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática