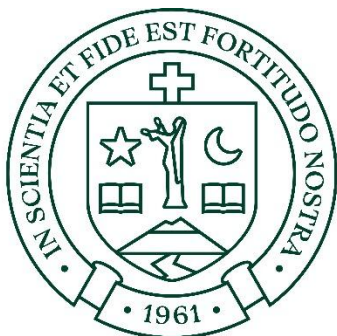




Universidad Católica de Santa María

Facultad de Ciencias Económico Administrativas Escuela Profesional de Ingeniería Comercial

La influencia del crédito bancario en el crecimiento económico en el Perú 2014-2024

Tesis presentada por:

Delgado Vizcarra, Maria Belen

ORCID: 0009-0008-1305-1620

Vega Medina, Daniel Sebastian

ORCID: 0009-0005-4972-555X

Para optar el Título Profesional de Ingeniero Comercial.

Asesor (a):

Mg. Escobar Juarez, Antonio Miguel

ORCID: 0000-0001-5991-0410

Arequipa – Perú

2026

UCSM-ERP

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTA MARÍA

INGENIERIA COMERCIAL

TITULACIÓN CON TESIS

DICTAMEN APROBACIÓN DE BORRADOR

Arequipa, 03 de Diciembre del 2025

Dictamen: 015983-C-EPICO-2025

Visto el borrador del expediente 015983, presentado por:

2017203291 - VEGA MEDINA DANIEL SEBASTIAN

2017221662 - DELGADO VIZCARRA MARIA BELEN

Titulado:

**LA INFLUENCIA DEL CRÉDITO BANCARIO EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EL PERÚ
2014-2024**

Nuestro dictamen es:

APROBADO

Título Profesional/Título de Segunda Especialidad/Grado Académico a optar:

INGENIERO COMERCIAL

**29652402 - AROQUIPA APAZA ORLANDO
DICTAMINADOR**



**42705336 - REVILLA OLAZÁBAL JOHANNY VIVIANNE
DICTAMINADOR**



**29603602 - DELGADO ROSAS JAVIER MAURICIO
DICTAMINADOR**



LA INFLUENCIA DEL CRÉDITO BANCARIO EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EL PERÚ 2014-2024

INFORME DE ORIGINALIDAD

6%	8%	8%	2%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.ucsm.edu.pe	5%
	Fuente de Internet	
2	repositorio.uladech.edu.pe	1%
	Fuente de Internet	
3	doku.pub	1%
	Fuente de Internet	

Excluir citas	Apagado	Excluir coincidencias	< 1%
Excluir bibliografía	Apagado		

Dedicatoria

*Dedico este proyecto a mi mamá, gracias por enseñarme
que todo es posible si te esfuerzas y lo haces de corazón.*

Cada paso que doy es por y para ti.

A mi sobrina, mi mayor fuente de inspiración y motivación.

*A mis abuelos, gracias por acompañar en cada paso del
camino.*

Maria Belen Delgado

*A mis papás, por su amor, su apoyo incondicional y por
enseñarme que los sueños se alcanzan con esfuerzo,
paciencia y humildad.*

*A mis abuelos, por su sabiduría, su cariño y por ser un pilar
que siempre me inspiró a seguir adelante.*

*Y a mi hermano, por ser mi compañero de vida, mi
motivación y mi recordatorio constante de que nunca estoy
solo.*

Daniel Vega Medina

Agradecimientos

Agradecemos, en primer lugar, a Dios por guiarnos y darnos la fuerza necesaria para continuar en este camino.

A nuestras familias, por apoyarnos en todo momento.

A la carrera de Ingenieria Comercial y a nuestra alma Mater la Universidad Catolica de Santa Maria.



Resumen

El objetivo de la presente investigación fue determinar la influencia del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014-2024. Para ello, se empleó un enfoque cuantitativo, utilizando datos numéricos de fuentes oficiales como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). La investigación fue de tipo básico, con un diseño no experimental y longitudinal, basado en series de tiempo mensuales que permitieron examinar el comportamiento del crédito bancario en sus modalidades empresarial, de consumo e hipotecario y su relación con el Producto Bruto Interno (PBI). El estudio tuvo un alcance correlacional, orientado a identificar la magnitud e intensidad de la relación entre las modalidades de crédito y el crecimiento económico.

Los datos fueron estandarizados mediante la técnica Z-score y analizados a través de modelos de regresión lineal múltiple y simple. Los resultados evidenciaron que el crédito bancario total ejerce una influencia positiva y significativa sobre el crecimiento económico ($\beta = 0.614$; $p < 0.001$; $R^2 = 0.466$). Asimismo, el crédito a empresas mostró un impacto relevante ($\beta = 0.589$; $p < 0.001$; $R^2 = 0.452$), seguido del crédito de consumo ($\beta = 0.640$; $p < 0.001$; $R^2 = 0.447$) y el crédito hipotecario, que presentó el mayor efecto marginal ($\beta = 0.649$; $p < 0.001$; $R^2 = 0.484$). Estos resultados confirman que las tres modalidades de crédito influyeron de manera significativa en la dinámica del PBI, siendo el crédito hipotecario el componente con mayor contribución al crecimiento económico peruano.

En conclusión, la investigación demuestra que el crédito bancario desempeñó un papel determinante en el crecimiento económico del Perú durante 2014–2024, consolidándose como un mecanismo esencial para el financiamiento productivo, el consumo de los hogares y el desarrollo del sector construcción.

Palabras clave: crédito bancario, crecimiento económico, sistema financiero.

Abstract

The objective of this research was to determine the influence of bank credit on Peru's economic growth during the period 2014-2024. A quantitative approach was used, employing numerical data from official sources such as the Central Reserve Bank of Peru (BCRP) and the Superintendency of Banking, Insurance and Private Pension Fund Administrators (SBS). The research was basic in nature, with a non-experimental, longitudinal design based on monthly time series that allowed for the examination of bank credit behavior in its business, consumer, and mortgage modalities and its relationship with Gross Domestic Product (GDP). The study had a correlational scope, aimed at identifying the magnitude and intensity of the relationship between credit modalities and economic growth. The data were standardized using the Z-score technique and analyzed through multiple and simple linear regression models. The results showed that total bank credit exerts a positive and significant influence on economic growth ($\beta = 0.614$; $p < 0.001$; $R^2 = 0.466$). Likewise, business credit showed a significant impact ($\beta = 0.589$; $p < 0.001$; $R^2 = 0.452$), followed by consumer credit ($\beta = 0.640$; $p < 0.001$; $R^2 = 0.447$) and mortgage credit, which had the greatest marginal effect ($\beta = 0.649$; $p < 0.001$; $R^2 = 0.484$). These results confirm that all three types of credit significantly influenced GDP growth, with mortgage credit being the component that contributed most to Peruvian economic growth. In conclusion, this research demonstrates that bank credit played a decisive role in Peru's economic growth during 2014–2024, establishing itself as an essential mechanism for productive financing, household consumption, and the development of the construction sector.

Keywords: bank credit, economic growth, financial system.

Índice

Dedicatoria

Agradecimientos

Resumen

Abstract

Introducción..... 1

CAPÍTULO I..... 3

1. PLANTEAMIENTO TEÓRICO 3

1.1. Descripción del problema 3

1.2. Interrogantes 6

1.2.1. Interrogante general..... 6

1.2.2. Interrogantes específicas 6

1.3. Objetivos de investigación..... 7

1.3.1. Objetivo General 7

1.3.2. Objetivos específicos..... 7

1.4. Justificación de la investigación 7

1.4.1. Justificación social 7

1.4.2. Justificación practica 8

1.4.3. Justificación teórica..... 9

1.5. Limitaciones de la investigación..... 9

1.5.1. Antecedentes	10
1.5.2. Marco conceptual	12
1.6. Operacionalización de variables	19
1.7. Hipótesis de la investigación	20
1.7.1. Hipótesis general	20
1.7.2. Hipótesis específicas	20
CAPÍTULO II.....	22
2. METODOLOGÍA DEL ESTUDIO	22
2.1. Tipo, enfoque, diseño y alcance de investigación.....	22
2.2. Campo, área, sub área, línea y sub línea de investigación.....	23
2.3. Delimitación geográfica y temporal.....	23
2.3.1. Ámbito.....	23
2.3.2. Temporalidad	23
2.4. Población y diseño muestral	23
2.4.1. Población.....	23
2.4.2. Muestra.....	24
2.5. Técnicas, instrumentos y fuentes de recolección de datos.....	25
2.5.1. Estructuras de los Instrumentos.....	26
2.6. Estrategia de recolección de datos	27
2.6.1. Estrategia de análisis de datos	27
CAPÍTULO III	30

3. RESULTADOS.....	30
3.1. Análisis e interpretación de resultados	30
3.1.1. Evolución del crédito bancario.....	30
3.1.2. Evolución del crecimiento económico	32
3.1.3. Influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico del Perú.....	35
3.1.4. Influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico del Perú	37
3.1.5. Influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico del Perú	39
3.1.6. Influencia del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú.....	41
3.2. Confirmación y rechazo de hipótesis.....	43
3.2.1. Contraste de hipótesis general.....	43
3.2.2. Contraste de hipótesis específicas	44
3.3. Discusión.....	45
CONCLUSIONES.....	49
RECOMENDACIONES	51
REFERENCIAS	53
ANEXOS.....	61
Anexo 1. Plan de tesis aprobado	61
1. FUNDAMENTOS TEÓRICOS.....	61
1.1. Problema	61
1.2. Descripción	61
1.2.1. Campo, Área y Línea	64

1.2.2. Tipo de problema	64
1.2.3. Variables.....	65
1.2.4. Interrogantes básicas	68
1.3. Justificación	68
1.3.1. Justificación social	68
1.3.2. Justificación practica	69
1.3.3. Justificación teórica.....	70
1.4. Objetivos	70
1.4.1. Objetivo General	70
1.4.2. Objetivos específicos.....	70
1.5. Marco teórico	71
1.5.1. Marco conceptual	71
1.5.2. Esquema estructural	78
1.5.3. Antecedentes	78
1.6. Hipótesis	81
1.6.1. Hipótesis general	81
1.6.2. Hipótesis específicas	81
2. PLANTEAMIENTO OPERACIONAL.....	82
2.1. Técnicas e instrumentos	82
2.2. Estructuras de los Instrumentos	82
2.3. Campo de verificación	83

2.3.1. Ámbito.....	83
2.3.2. Temporalidad	84
2.3.3. Unidades de Estudio (Universo y Muestra)	84
2.4. Estrategia de recolección de datos	86
2.5. Estrategia de análisis de datos.....	86
2.6. Recursos necesarios	87
2.6.1. Recursos humanos.....	87
2.6.2. Recursos materiales.....	87
2.6.3. Financieros	88
2.7. Cronograma de la investigación.....	89
REFERENCIAS	90

Índice de tablas

Tabla 1 Operacionalización de las variables	19
Tabla 2 Resumen del modelo: Influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico.....	35
Tabla 3 ANOVA: Influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico.....	35
Tabla 4 Coeficientes: Influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico	36
Tabla 5 Resumen del modelo: Influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico.....	37
Tabla 6 ANOVA: Influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico	38
Tabla 7 Coeficientes: Influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico	38
Tabla 8 Resumen del modelo: Influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico.....	39
Tabla 9 ANOVA: Influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico	40
Tabla 10 Coeficientes: Influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico....	40
Tabla 11 Resumen del modelo: Influencia del crédito bancario en el crecimiento económico.....	41
Tabla 12 ANOVA: Influencia del crédito bancario en el crecimiento económico	42
Tabla 13 Coeficientes: Influencia del crédito bancario en el crecimiento económico.....	42

Índice de figuras

Figura 1 Evolución del crédito bancario 2014–2024	30
Figura 2 Evolución del Producto Bruto Interno 2014–2024	32



Índice de anexos

Anexo 1. Plan de tesis aprobado.....	61
--------------------------------------	----



Introducción

El crédito bancario constituye uno de los elementos fundamentales para el desarrollo económico en países emergentes como el Perú. Su capacidad para conducir recursos hacia actividades productivas, comerciales y de consumo le otorga un rol central en la dinámica económica. Tal como señala Villarreal (2021), el crédito bancario actúa como un mecanismo clave para impulsar el crecimiento económico, pues facilita la inversión y permite expandir la capacidad productiva de empresas y hogares. Asimismo, estudios recientes resaltan la importancia del sistema financiero como proveedor de liquidez y como catalizador del crecimiento sostenible en América Latina (CEPAL, 2023). Esta perspectiva adquiere especial relevancia en el Perú, donde el Banco Central de Reserva (2025) reportó que el crédito al sector privado alcanzó S/ 422,545 millones, lo que demuestra la magnitud del financiamiento en la actividad económica nacional.

No obstante, la expansión del crédito no ha sido lineal. El sistema financiero peruano ha atravesado periodos de aceleración, desaceleración e interrupciones significativas, especialmente durante la pandemia de COVID-19. El año 2020 marcó un quiebre en la economía, con una caída histórica del PBI, cambios abruptos en la demanda de crédito y la implementación de programas extraordinarios como Reactiva Perú. De acuerdo con Bazurto (2023), en contextos de crisis el crédito bancario puede desempeñar un rol contracíclico, permitiendo a empresas y hogares mitigar los efectos económicos adversos. De igual modo, González y Pérez (2021) demostraron que el crédito empresarial es un factor clave para sostener la inversión y la productividad, incluso en escenarios de incertidumbre. Estas evidencias respaldan el análisis de la relación entre crédito y crecimiento económico en el Perú durante la última década, caracterizada por fases de expansión, recesión y recuperación.

En este contexto, el presente estudio se plantea como objetivo general analizar la influencia del crédito bancario sobre el crecimiento económico peruano entre los años 2014 y

2024. Para ello se utilizaron datos oficiales del BCRP y del INEI, los cuales fueron procesados mediante técnicas estadísticas como la estandarización Z-score y analizados a través de modelos de regresión lineal múltiple y simple. Este enfoque permite evaluar la magnitud y significancia de la relación entre las modalidades de crédito y el Producto Bruto Interno (PBI), incorporando la tasa de referencia como variable de control.

Finalmente, la estructura del presente documento se organiza en tres capítulos principales, siguiendo los criterios institucionales mostrados en la guía metodológica. El Capítulo 1 desarrolla el planteamiento teórico, que incluye la descripción del problema, las interrogantes, los objetivos, la justificación, las bases teóricas, la operacionalización de las variables y las hipótesis. El Capítulo 2 presenta la metodología del estudio, detallando el tipo, enfoque, diseño y alcance de la investigación, así como la población, muestra, técnicas e instrumentos utilizados. El Capítulo 3 expone los resultados, la interpretación de los análisis, el contraste de hipótesis y los aportes del estudio, seguidos de las conclusiones y recomendaciones derivadas de la investigación.

CAPÍTULO I

1. PLANTEAMIENTO TEÓRICO

1.1. Descripción del problema

El crédito bancario constituye uno de los principales motores del crecimiento económico en economías emergentes como la peruana. Entre 2014–2024, este instrumento ha sido clave para dinamizar sectores estratégicos como la minería, la infraestructura y el comercio. Al cierre de enero de 2025, los préstamos al sector privado ascendieron a S/ 420,789 millones, equivalentes al 40% del Producto Bruto Interno (PBI) nacional, lo que evidencia su peso dentro de la actividad económica. (GS1 Peru, 2025)

Según Villarreal (2021), el crédito bancario es un instrumento fundamental para impulsar el crecimiento económico, ya que permite a las empresas financiar sus operaciones, aumentar la inversión y generar empleo, contribuyendo así al desarrollo sostenible.

No obstante, en 2024 se observó una desaceleración significativa, el crédito al sector privado creció apenas un 0.5%, por debajo del crecimiento esperado de la economía. Este estancamiento se atribuye a múltiples factores, entre ellos, la cautela del sistema financiero ante la inestabilidad política y económica, así como el agotamiento de los efectos de programas como Reactiva Perú, Bitácora Revista (2025). En este contexto, diversos estudios advierten que la incertidumbre política reduce la disposición de los bancos a conceder nuevos créditos, mientras que el riesgo político debilita la capacidad de financiamiento en contextos críticos. Por ejemplo, Sánchez Dávila y Cedano Requena (2020) analizaron el impacto del riesgo político en la inversión privada en el Perú durante el periodo 1992-2018, encontrando que, aunque el riesgo político no tiene un efecto significativo en la inversión privada a corto y largo plazo, la percepción de inestabilidad puede influir en las decisiones de financiamiento.

A pesar de estos desafíos, se proyecta una recuperación en la primera mitad de 2025, el Banco Central de Reserva (BCR) anticipa un mayor dinamismo en el crédito, respaldado por la

mejora en la confianza empresarial, condiciones financieras más favorables y el impulso de sectores estratégicos como la minería y la infraestructura (Andina, 2025; BCRP, 2025). Un estudio realizado por Ponce Baca y Quintanilla Vargas (2022) analiza cómo el crecimiento económico influye en la demanda de crédito bancario privado en el Perú. Aunque no se centra exclusivamente en las expectativas económicas, el crecimiento económico está estrechamente relacionado con las expectativas positivas y la demanda de crédito.

El crédito bancario es una herramienta esencial para el desarrollo económico, especialmente en economías emergentes como la peruana. En Perú, las micro y pequeñas empresas (MYPE) constituyen el 99.5% de las unidades productivas y generan aproximadamente el 60% del empleo formal (Presidencia del Perú, 2024). Sin embargo, el acceso al financiamiento sigue siendo uno de los mayores obstáculos para las MYPE en Perú. Según datos del Ministerio de la Producción (2022), solo el 8.5% de las micro y pequeñas empresas accedieron a financiamiento formal, evidenciando una baja inclusión financiera en este sector. De acuerdo con ComexPerú (2022), las micro y pequeñas empresas en Perú enfrentan barreras significativas para acceder al crédito formal, lo que limita su capacidad de crecimiento.

El crédito bancario, especialmente a través de microfinanzas, ha demostrado ser una solución efectiva para superar estas barreras. Por ejemplo, Mibanco reportó que los microempresarios que accedieron a sus servicios incrementaron sus ingresos en promedio un 35% en los primeros dos años de financiamiento. (Mibanco, 2022; Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], 2022) Además, el programa Impulso MYPERÚ, implementado por el gobierno peruano, ha permitido que más de 210,000 MYPES accedan a créditos en mejores condiciones financieras, facilitando su crecimiento y sostenibilidad (Ministerio de economía y finanzas [MEF], 2023). En este contexto, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020) destaca que los programas de apoyo a las micro, pequeñas y medianas

empresas (MIPYMES) son esenciales para la recuperación económica y el fortalecimiento de estas empresas, especialmente frente a crisis como la provocada por la COVID-19. Según la CEPAL, estos programas permiten a las MIPYMES mantener su operatividad, preservar empleos y adaptarse a nuevas condiciones del mercado. Asimismo, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) resalta que mejorar el acceso al financiamiento para las MIPYMES es crucial para su sostenibilidad y competitividad en el mediano plazo.

Al mejorar el acceso a financiamiento, las MYPES pueden invertir en innovación, ampliar su producción y mejorar su competitividad (Mibanco, 2022; MEF, 2023). Este proceso no solo contribuye al crecimiento económico, sino que también promueve la inclusión financiera, reduciendo las desigualdades económicas y sociales. Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020), el acceso al financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) es esencial para promover la equidad y la justicia económica en América Latina, ya que estas empresas representan una parte significativa del tejido empresarial y del empleo en la región. Asimismo, la Fundación Microfinanzas BBVA (2020) destaca que facilitar el acceso al crédito en áreas menos desarrolladas contribuye a reducir las brechas económicas y a fomentar el desarrollo inclusivo. De igual manera el fortalecimiento del sector microfinanciero es clave para impulsar un desarrollo más inclusivo y sostenible en el país.

El crecimiento económico es una variable esencial para evaluar el impacto del crédito bancario, ya que refleja la capacidad de una economía para expandirse y generar bienestar. Estudios recientes confirman que el crédito al sector privado tiene un efecto positivo y significativo sobre el producto interno bruto. Bazurto (2023) destacó la relación positiva entre el crédito y el crecimiento económico en Ecuador. Según González y Pérez (2021), estos hallazgos subrayan el impacto importante que tiene el sistema bancario en el crecimiento económico de los países emergentes. Así también, en República Dominicana y México

muestran que el crecimiento del crédito está estrechamente vinculado con el desempeño económico general (Asociación de Bancos Múltiples de la República Dominicana, 2024; Martínez y Vargas, 2021).

En este contexto, resulta fundamental analizar si el crédito bancario en el Perú ha generado una influencia real y sostenible sobre el crecimiento económico en el periodo 2014–2024. A pesar del crecimiento del crédito en sectores estratégicos y del desarrollo de programas orientados a las MYPES, persisten dudas sobre su efectividad para estimular un crecimiento inclusivo, equitativo y sostenido. La alta informalidad, las brechas de acceso al financiamiento y la inestabilidad política cuestionan el verdadero alcance del sistema bancario como motor del crecimiento económico. Por tanto, se hace necesario un estudio que evalúe de forma específica y contextualizada cómo y en qué medida el crédito bancario ha contribuido o no al país en los últimos años.

1.2. Interrogantes

1.2.1. Interrogante general

¿Cuál es la influencia del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024?

1.2.2. Interrogantes específicas

¿Cuál es la evolución del crédito bancario durante el periodo 2014–2024?

¿Cuál es la influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024?

¿Cuál es la influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024?

¿Cuál es la influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024?

1.3. Objetivos de investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar la influencia del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.

1.3.2. Objetivos específicos

Identificar la evolución del crédito bancario durante el periodo 2014–2024.

Establecer la influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.

Establecer la influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.

Establecer la influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.

1.4. Justificación de la investigación

1.4.1. Justificación social

El presente estudio tiene relevancia social al abordar el acceso restringido a distintas modalidades de crédito en el Perú, como el crédito a empresas, de consumo e hipotecario. Esta limitación afecta especialmente a sectores vulnerables, como las microempresas y trabajadores informales, quienes enfrentan barreras significativas para financiar sus actividades o mejorar sus condiciones de vida. La escasa cobertura crediticia perpetúa desigualdades económicas y limita la inclusión en el sistema financiero formal. (Guerra & Ríos, 2021; Salinas & Bravo, 2023)

Los resultados de esta investigación pueden beneficiar a microempresas, emprendedores y comunidades rurales, al aportar evidencia sobre cómo cada tipo de crédito incide en su desarrollo económico. Con estos hallazgos, las instituciones financieras y autoridades podrán diseñar políticas diferenciadas que aborden las necesidades específicas de

cada grupo, promoviendo una mayor cobertura y efectividad del crédito empresarial, de consumo e hipotecario. (López & Rivera, 2024; Mendoza & Valdez, 2022)

Este conocimiento contribuirá a mejorar las condiciones socioeconómicas de la población vulnerable, generando nuevas oportunidades de empleo, crecimiento y bienestar. Asimismo, al facilitar el acceso al crédito adecuado según el perfil del beneficiario, se espera fomentar un desarrollo económico regional más equitativo y sostenible, con una mayor inclusión financiera y reducción de brechas sociales. (Cárdenas & Peña, 2023; Vargas & León, 2021)

1.4.2. Justificación práctica

Esta investigación tiene implicancias prácticas, ya que sus resultados podrán ser aplicados en el diseño de políticas financieras y estrategias de inclusión económica en Perú. Al comprender mejor la relación entre el crédito y el crecimiento económico, las instituciones financieras podrán ajustar sus productos crediticios para atender mejor a las microempresas y sectores vulnerables. Además, los responsables de políticas públicas podrán crear programas específicos para mejorar el acceso al financiamiento en las zonas más necesitadas. (González & Pérez, 2021; López & Castro, 2023)

Por ejemplo, permitirá a las microempresas y emprendedores implementar soluciones de financiamiento más accesibles, lo que facilitará su crecimiento y sostenibilidad. Las entidades financieras también podrán optimizar sus ofertas de crédito, adaptándolas a las necesidades de los sectores más desfavorecidos. Esto contribuirá a mejorar la inclusión financiera y promover el desarrollo económico. (Martínez & Vargas, 2021; Pérez & Rodríguez, 2021)

Esto generará un impacto positivo en el crecimiento económico de las microempresas, la creación de empleo y el fortalecimiento de la economía local. Al mejorar el acceso al crédito, se incrementará la competitividad de las pequeñas empresas, contribuyendo así a una economía

más equitativa y sostenible. (Salazar & Gómez, 2022; Torres & Medina, 2022)

1.4.3. Justificación teórica

La investigación posee un valor teórico significativo, ya que profundiza en la comprensión de la relación entre el acceso al crédito y el crecimiento económico, especialmente en el contexto peruano. Aporta nuevos conocimientos sobre cómo el crédito a empresas impulsa la expansión de micro y pequeñas empresas, cómo el crédito de consumo influye en la demanda agregada y cómo el crédito hipotecario impacta en la inversión en vivienda y bienestar. Esta perspectiva resulta crucial ante la escasez de estudios específicos que analicen estas dimensiones de manera diferenciada en economías emergentes como la del Perú. (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2023; Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2023)

Asimismo, los hallazgos del estudio podrán servir como base para futuras investigaciones relacionadas con inclusión financiera, formulación de políticas públicas y reducción de la pobreza a través del acceso segmentado al crédito. Al analizar el impacto diferenciado de los créditos empresariales, de consumo e hipotecarios, se aporta una visión más detallada del rol que cada uno cumple en la promoción del desarrollo económico y el bienestar social. Esta perspectiva teórica también puede adaptarse a otros países de América Latina con características socioeconómicas similares, ampliando así el conocimiento sobre los efectos del sistema financiero en contextos vulnerables. (López & Rivera, 2024; Guerra & Ríos, 2021)

1.5. Limitaciones de la investigación

La investigación no enfrentó limitaciones significativas, debido a que se obtuvo acceso adecuado tanto a la información conceptual como a los datos requeridos para el análisis. Las fuentes revisadas estuvieron disponibles y ofrecieron contenido claro y suficiente, lo que permitió desarrollar el estudio sin contratiempos. Gracias a ello, fue posible avanzar de forma

constante y firme en cada fase del proceso. En términos generales, el estudio resultó completamente viable, ya que no se detectaron restricciones que comprometieran su desarrollo ni la calidad de los resultados finales.

1.5.1. Antecedentes

1.5.1.1. Antecedentes Internacionales

La investigación de Guerrero y Valdivia (2019) analiza la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en el Perú durante el período 2005-2017. Utilizando modelos econométricos basados en series de tiempo, los autores encuentran que un incremento en el crédito bancario contribuye positivamente al Producto Bruto Interno (PBI) nacional, especialmente en sectores productivos clave. Este estudio resalta el papel fundamental del acceso al crédito en el impulso de la actividad económica y plantea que las políticas financieras deben reforzar el sistema crediticio para mantener un crecimiento económico sostenible. Estos resultados aportan información valiosa para entender cómo el crédito influye en la economía peruana en la actualidad.

Por otro lado, Beck, Levine y Loayza (2000) realizaron un estudio empírico con el objetivo de analizar la influencia del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico, utilizando una muestra amplia y representativa de países. A través de la aplicación de técnicas econométricas avanzadas, los autores encontraron evidencia robusta de que el crédito bancario otorgado al sector privado tiene un efecto positivo y estadísticamente significativo en el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI). Este resultado subraya la importancia de disponer de un sistema financiero sólido y operativo, que pueda dirigir adecuadamente los recursos hacia sectores productivos. Esto es esencial para impulsar un crecimiento económico estable y duradero en el tiempo.

1.5.1.2. Antecedentes Nacionales

Ponce Baca y Quintanilla Vargas (2022), en su tesis de licenciatura presentada en la

Universidad Señor de Sipán, analizaron el impacto del crecimiento económico sobre la demanda de crédito bancario privado departamental en el Perú durante el periodo 2007–2017. Emplearon un modelo econométrico de datos de panel con 264 observaciones distribuidas en 24 departamentos del país. Entre los hallazgos principales, determinaron que un incremento del 1% en el ingreso per cápita genera un aumento del 0.33% en la demanda de crédito bancario privado. Asimismo, se encontró que el ahorro privado también tiene un efecto positivo sobre la demanda de crédito. Este estudio ofrece una base empírica sólida sobre la relación entre crecimiento económico y acceso al crédito.

Pauca Postigo y Díaz Odicio (2022), en una tesis presentada en la Universidad Alas Peruanas, investigaron la relación entre las políticas de crédito y la rentabilidad de la Caja Arequipa en el año 2021. Mediante entrevistas a dos analistas de crédito senior y el análisis de indicadores financieros, encontraron que la aplicación deficiente de las políticas de crédito afectó negativamente la rentabilidad de la entidad. No obstante, también identificaron una relación directa y positiva entre la calidad de las políticas crediticias y el rendimiento económico de la institución. Esta investigación es pertinente para estudios que abordan la gestión del crédito en instituciones microfinancieras.

1.5.1.3. Antecedentes Locales

En el contexto peruano, diversas investigaciones han abordado la relación entre el crédito bancario y variables económicas clave como el crecimiento económico y la rentabilidad financiera. Una de ellas es la tesis desarrollada por Ponce Baca y Quintanilla Vargas (2022), quienes analizaron el impacto del crecimiento económico en la demanda del crédito bancario privado a nivel departamental en el Perú, en el periodo comprendido entre 2007 y 2017. El estudio, de enfoque cuantitativo y diseño correlacional con datos de panel, encontró que un incremento del 1% en el ingreso per cápita genera un aumento del 0.33% en la demanda de crédito bancario privado. Asimismo, se evidenció que el ahorro privado también influye

positivamente, en igual proporción, sobre la demanda de crédito. Este hallazgo resulta significativo para la presente investigación, ya que demuestra una correlación positiva entre el crecimiento económico y el crédito bancario, lo cual respalda la pertinencia del análisis a nivel nacional durante un periodo más reciente.

Por otro lado, Pauca Postigo y Díaz Odicio (2022) evaluaron cómo las políticas de crédito influyeron en la rentabilidad de la Caja Arequipa durante el año 2021. A través de entrevistas a analistas de crédito y el análisis de indicadores financieros, los autores concluyeron que la inadecuada aplicación de las políticas crediticias tuvo un efecto negativo sobre la rentabilidad de la institución. Sin embargo, se identificó una relación positiva entre la calidad del diseño de las políticas de crédito y los niveles de rentabilidad. Este estudio resulta relevante para el presente trabajo, ya que evidencia cómo la gestión del crédito, especialmente en entidades microfinancieras, puede incidir directamente en el desempeño económico, lo que puede extenderse al análisis de sectores y segmentos específicos dentro del sistema financiero peruano.

1.5.2. Marco conceptual

1.5.2.1. Crédito Bancario

Otorgan recursos al sector privado a través de préstamos, créditos comerciales y compra de títulos no accionariales; el crédito se entiende como un mecanismo que permite transferir poder adquisitivo entre personas u organizaciones; siendo que, cualquier forma de crédito otorgado por una entidad bancaria se considera crédito interno y se agrupa en dos grandes categorías: privado o público, estudios han demostrado que el gasto del estado consume recursos, pero no aporta al crecimiento económico, ya que dicho flujo es generalmente ineficiente y está condicionado a implementar programas derivados de decisiones políticas que no benefician al pueblo; es bastante diferente en el caso del financiamiento privado, donde el

crédito disponible efectivamente se convierte en un importante motor impulsor del dinamismo económico. (King & Levine, 1993)

Es la cantidad de fondos que alguna entidad financiera otorga a un ciudadano o compañía determinada, bajo la condición de que se reembolse la deuda principal más intereses en un tiempo específico, este caso de crédito refleja la cantidad de dinero que las instituciones financieras ofrecen a los individuos o empresas generalmente en forma de consignación, la principal función que este crédito tiene es que permite transformar el ahorro en inversión, con el ayuda de estos créditos existe un avance importante en el crecimiento económico, además, financiando el expansionismo de sus operaciones y la modernización de sus tecnologías, estas mejoras generalmente resultan en un incremento de la productividad que es favorable para elevar los niveles de la producción. (Ojong et al., 2015)

Conforme indica Adebisi (2023) es una cantidad de dinero que se ofrece a un individuo o una empresa con el compromiso de ser pagado con intereses en un periodo determinado; este tipo de financiamiento expresa el volumen de recursos que una institución financiera moviliza hacia un individuo o una empresa, casi siempre en forma de crédito, en particular, el crédito a privados se refiere a la ayuda económica que se da a personas o entidades jurídicas para que realicen inversiones, consumos, o aumenten su producción, por lo tanto, colaborando al movimiento de la economía.

Para el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2011) el crédito del sector privado abarca los préstamos e incluye también las inversiones en valores, acciones y equidades de empresas del sector privado no financiero, organizaciones sin fines de lucro y hogares, asimismo, en el contexto de las cuentas monetarias del sistema bancario, este tipo de crédito incluye los fondos destinados a instituciones financieras no bancarias, como cajas de ahorros municipales y rurales, fondos en fideicomiso y fondos de pensiones privados.

1.5.2.2. Crédito a empresas

Como afirman Yancari et al. (2022) las empresas siguen desempeñando un papel muy importante como agentes productivos, ya que participan activamente en las actividades de desarrollo económico y generación de empleo, al mismo tiempo, uno de los elementos clave para el desarrollo y la consolidación del sector empresarial es la accesibilidad a recursos financieros, ya sean autofinanciados o financiados externamente por el sistema financiero.

El acceso a financiamiento ayuda a fomentar un ciclo favorable porque las empresas que destinan fondos hacia innovaciones, como desarrollar nuevos productos, adquirir nuevas tecnologías, realizar actividades de investigación o mejorar maquinaria existente, tienden a tener un acceso más fácil al crédito (Nguyen et al., 2020). De esta manera, se ha encontrado que el financiamiento impacta significativamente la sostenibilidad operativa y el crecimiento de un negocio; por lo tanto, las empresas con un alto nivel de inversión en capital físico e innovador tienden a tener amplios colaterales o flujos de efectivo positivos, lo que alivia las restricciones en su expansión sostenida. (Eton et al., 2021; Lakuma et al., 2019)

1.5.2.3. Crédito de consumo

De acuerdo con el BCRP (2011) los créditos de consumo son los préstamos que se dan a una persona para pagar gastos subordinados a la adquisición de bienes, servicios o actividades de carácter personal, excluyendo ingresos provenientes de negocios; esta categoría también incluye los créditos obtenidos a través del uso de tarjetas de crédito y los préstamos ofrecidos por grandes almacenes y supermercados.

Como afirmó Saiag (2020) el consumo influye drásticamente en las actividades financieras de los empleados en la economía, las nuevas herramientas financieras a su disposición cambiaron el acceso que las personas tenían al dinero durante emergencias o para financiar servicios relacionados con el ciclo de vida; en lugar de recurrir a los ahorros de toda

la vida, las personas empezaron a aumentar sus medios para adquirir deuda, como obtener una tarjeta de crédito incluso si no tenían la intención de usarla.

Linares (2013) señala que, para las entidades bancarias, los créditos de consumo representan una ventaja porque permiten diversificar el riesgo al estar distribuidos entre un gran número de clientes. Además, los pagos mensuales que generan proporcionan un flujo constante de caja para la institución financiera. Por esta razón, el financiamiento al consumo adquiere gran relevancia, ya que actualmente es considerado uno de los tipos de préstamo con mayor rentabilidad y crecimiento dentro del sistema bancario.

Díaz y Del Valle (2017) explican que, es un tipo de préstamo a corto plazo destinado a ayudar a los hogares con compras que incluyen, pero no se limitan a, la compra de bienes o servicios, pagar la comida, pagar las tasas escolares o universitarias, adquirir coches o comprar electrodoméstico.

1.5.2.4. Crédito hipotecario

El BCRP (2011) es un tipo de crédito cuyas amortizaciones de capital e intereses se garantizan con la hipoteca de un bien inmueble, así como con el crédito pignoraticio, este tipo de préstamos cuenta con una época especial para el recobro si el deudor se declara en quiebra o en situación de insolvencia.

Como explica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2025), estos préstamos se otorgan a personas con el propósito de financiar la adquisición, construcción, renovación, ampliación o mejora de sus viviendas, subdivisiones con las hipotecas apropiadas registradas en una institución financiera; normalmente, hay dos tipos de tasas de interés que ofrecen los bancos para estos préstamos:

- Tasa de Interés Fija: se establece al contraer el préstamo y se mantiene sin alteraciones hasta su pago total.

- Tasa de Interés Mixta: esta categoría combina un interés fijo por un número acotado de años, y posteriormente se aplica un rango de interés variable por el resto del tiempo del pago.

Según Salmerón-Zapata et al. (2017) existen varias definiciones teóricas respecto a la variable de financiamiento hipotecario; uno de los objetivos fundamentales de un sistema de financiamiento para hipotecas es otorgar el financiamiento óptimo que se necesite para que los compradores estén en condiciones de adquirir una propiedad, además, estos sistemas permiten no solo la compra, sino también la producción de viviendas dentro de un país, lo que representa capital en su construcción y mantenimiento de suministros habitacionales, de esta manera, estos créditos se utilizan para comprar, construir, renovar o mejorar propiedades, esta variable se estudiará a través de la perspectiva de la financiación proporcionada por bancos comerciales o instituciones de préstamo de primer nivel, así como el crédito a trabajadores a través de instituciones de seguridad social.

1.5.2.5. El crédito en el Perú

Según la Nota de Estudios del BCRP N.º 29-2025 “Liquidez y Crédito: marzo 2025”, El saldo total del crédito al sector privado ascendió a S/ 422 545 millones.

La composición fue:

- Crédito a empresas: S/ 248 970 millones → 58,9 % del total.
- Crédito a personas: S/ 173 575 millones → 41,1 % del total.

Dentro de personas:

- Consumo: S/ 102 326 millones → 24,2 % del total nacional.
- Hipotecario: S/ 71 248 millones → 16,9 % del total nacional.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2025), el crédito al sector privado ascendió a S/ 422 545 millones en marzo de 2025, de los cuales el 58,9 % correspondió a créditos a empresas y el 41,1 % a personas. Dentro de este último grupo, los créditos de consumo representaron el 24,2 % del total y los hipotecarios el 16,9 %. La dolarización del

crédito se mantuvo en 22,9 %, evidenciando una mayor participación de los créditos en moneda nacional.

En el sistema bancario peruano, la cartera se divide en dos segmentos: uno mayorista, que agrupa los créditos empresariales (corporativo, gran empresa, MIPYME), y otro minorista, que comprende los créditos de consumo e hipotecarios para personas naturales, donde la cartera mayorista representó el 55,4 % del total de créditos directos, mientras que la cartera minorista alcanzó el 44,6 % (Apoyo & Asociados [AAI], 2022). Este dato refuerza la categorización práctica usada en el país para diferenciar qué modalidades pertenecen a la banca mayorista y cuáles a la banca minorista.

1.5.2.6. Crecimiento económico

De acuerdo con Adebisi (2023) el crecimiento económico resulta complicado de definir en detalle, aunque siempre se asocia a algún tipo de variación cuantitativa; se entiende crecimiento económico como el incremento sostenido en el valor monetario agregado o de la producción de una economía.

Como señaló Clavellina (2013) cuando se trata del crecimiento de la economía a lo largo de un período de tiempo prolongado; algunos factores que destacan son la tasa de acumulación de capital y su eficiencia de utilización; un sistema económico que canaliza los ahorros familiares y los fondos externos hacia inversiones empresariales proporciona una asignación de recursos más productiva y diversificación de riesgos para toda la economía, al mismo tiempo que mejora la liquidez de las empresas.

1.5.2.7. Producto Bruto Interno

Es un indicador de cómo crece económicamente un país. Por esta razón, los países tratan de mejorar el PIB a través de la planificación fiscal para lograr un alto crecimiento económico (Divya & Rama, 2014).

Para Parkin et al. (2007) es la cantidad de bienes y servicios generados en una economía específica a lo largo de un determinado lapso de tiempo se puede medir en valor y precio de mercado, esta definición se puede desglosar en cuatro componentes: valor a precio de mercado, precio de mercado, bienes y servicios terminados, generación en un país dentro de un periodo de tiempo determinado.

1.5.2.8. Cálculo del Producto Bruto Interno

Como afirman Blanchard et al. (2012) es posible estimar el PIB utilizando el método de ingresos, que consiste en sumar todos los ingresos recibidos en un período determinado basándose en la generación de bienes y servicios terminados en un país; se compone en gran medida de los ingresos laborales (sueldos y salarios), ingresos del capital (beneficios, rentas, intereses) e impuestos indirectos netos (impuestos subvencionados y no subvencionados) como el impuesto sobre las ventas; en los países de la Unión Europea (UE15), los ingresos del trabajo representan casi el 49% del PIB, los ingresos del capital son aproximadamente el 39% y los impuestos indirectos son más del 12%, estas proporciones también cambian entre países y a lo largo del tiempo, reflejando diferencias estructurales y fiscales entre economías.

Según Parkin et al. (2007) considerando que el valor global de la producción es equivalente al gasto total y al ingreso total; existen dos métodos principales para calcular el PIB, los cuales son:

- Enfoque del gasto: este método determina el PIB al sumar el gasto en consumo (C), la inversión (I), el gasto gubernamental en bienes y servicios (G) y las exportaciones menos las importaciones de bienes y servicios (X - M).
- Enfoque del ingreso: este método determina el PIB por el ingreso total generado a partir de los recursos productivos que una empresa utiliza, incluyendo salarios por trabajo, intereses sobre capital, alquiler de tierras y beneficios empresariales.

1.5.2.9. PBI nominal y PBI Real

Como mencionan Blanchard et al. (2012) el PIB nominal representa el valor de la producción de bienes y servicios en un país durante un período específico, calculado a precios de mercado, es en el mismo año cuando se realiza la producción; este indicador puede incrementarse tanto porque hay un crecimiento en la producción como por un incremento de los costos, por ejemplo, si entre 1970 y 2007 el PIB nominal de la UE15 creció de 715 millones a 10 billones de euros, no significa necesariamente que hubo un crecimiento de inflaciones 14 veces más, por otro lado, el PBI real estima el valor de la producción usando los precios de un año base, lo que permite eliminar el impacto de la inflación y enfocarse únicamente en la cantidad producida. De esta forma, ofrece una medición más exacta del crecimiento económico, reflejando variaciones en el volumen de producción y no en los precios.

1.6. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de las variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Mecanismo Causal Esperado
Crecimiento económico	Producto Bruto Interno	Índice del Producto Bruto Interno base 2007=100	
Crédito bancario	Crédito a empresas	Saldo de crédito a empresas (millones de soles)	PBI: financia inversión (K), eleva productividad total; $\beta > 0$
	Crédito consumo	Saldo de crédito de consumo (millones de soles)	PBI: impulsa demanda agregada (C); $\beta > 0$.

	Crédito hipotecario	Saldo de crédito hipotecario (millones de soles)	PBI: dinamiza construcción y encadenamientos; $\beta > 0$
Variable de control: Tasa de interés	Tasa de Referencia	Tasa de Referencia %	más alta encarece crédito; $\beta < 0$

Nota. Elaboración propia

1.7. Hipótesis de la investigación

1.7.1. Hipótesis general

Dado que el crédito bancario representa uno de los principales mecanismos de financiamiento para las actividades productivas, comerciales y de consumo en el Perú, y considerando que su expansión puede dinamizar distintos sectores económicos, es probable que exista una influencia positiva del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.

1.7.2. Hipótesis específicas

Dado que el crédito bancario ha mostrado una tendencia de crecimiento sostenido en el Perú en los últimos años, es probable que durante el periodo 2014–2024 se observe una evolución positiva en el volumen de créditos otorgados, en línea con la dinámica de la actividad económica y las políticas financieras implementadas.

Dado que el crédito a empresas constituye un mecanismo fundamental para financiar la inversión productiva, es probable que su expansión tenga una influencia positiva en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024, impulsando la generación de empleo y el aumento de la productividad.

Dado que el crédito de consumo dinamiza la demanda interna mediante el aumento de la capacidad de compra de los hogares, es probable que ejerza una influencia positiva en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024, contribuyendo a la expansión del comercio y los servicios.

Dado que el crédito hipotecario impulsa el sector construcción y la adquisición de

viviendas, es probable que su crecimiento tenga una influencia positiva en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024, al generar efectos multiplicadores en diversas ramas de la economía.



CAPÍTULO II

2. METODOLOGÍA DEL ESTUDIO

2.1. Tipo, enfoque, diseño y alcance de investigación

La presente investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, dado que se emplearon datos numéricos provenientes de fuentes oficiales principalmente del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para analizar la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2014–2024. Este enfoque permitió medir, comparar y evaluar el comportamiento de las variables a través de técnicas estadísticas, asegurando objetividad y precisión en el análisis.

Respecto al tipo de investigación, esta corresponde a un estudio básico, pues su finalidad principal fue profundizar en el conocimiento relacionado con el crédito bancario en sus modalidades empresarial, de consumo e hipotecario y su vínculo con el crecimiento económico medido a través del Producto Bruto Interno (PBI).

Respecto al diseño de investigación, esta es de tipo no experimental, dado que no se manipularon deliberadamente las variables, sino que se observaron tal como se presentan en su contexto natural. Asimismo, el diseño es longitudinal, ya que se trabajó con series de tiempo mensuales a lo largo de once años (2014–2024), lo que permitió identificar tendencias, cambios estructurales y eventos económicos significativos, como la pandemia de COVID-19 que afectaron el comportamiento tanto del crédito bancario como del crecimiento económico.

Finalmente, el alcance de la investigación es correlacional, ya que tuvo como propósito principal determinar el grado de relación entre las diferentes modalidades del crédito bancario (empresarial, consumo e hipotecario) y el crecimiento económico representado por el Producto Bruto Interno (PBI). El estudio no solo describe el comportamiento de las variables, sino que también evalúa cómo se asocian entre sí y en qué medida una puede influir sobre la otra dentro del periodo analizado.

2.2. Campo, área, sub área, línea y sub línea de investigación

Campo: Ciencias Económicas Administrativas

Área: Ingeniería Comercial

Línea: Economía

2.3. Delimitación geográfica y temporal

2.3.1. Ámbito

El alcance geográfico de este estudio se limita al contexto económico y financiero del Perú, con énfasis en los datos oficiales proporcionados por instituciones nacionales como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Este estudio se enmarca en el ámbito temático del sistema financiero. Se analiza cómo las diferentes modalidades de crédito bancario, como el crédito empresarial, de consumo e hipotecario, impactan en el crecimiento económico del país.

2.3.2. Temporalidad

El análisis se basa en información estadística correspondiente al período 2014–2024. Este periodo fue seleccionado debido a su relevancia en la evolución del crédito bancario y el crecimiento económico de Perú. Durante estos años, se han producido eventos clave como la reactivación económica post-pandemia, los cambios en las políticas monetarias, y la variabilidad en los índices de crédito al sector privado, lo que permite observar variaciones significativas en la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico. El desarrollo de la investigación se llevará a cabo entre mayo y agosto de 2025, periodo en el cual se recopilarán los datos más actualizados para ofrecer una perspectiva completa y actualizada del contexto económico del país.

2.4. Población y diseño muestral

2.4.1. Población

El universo de análisis de este estudio está compuesto por los registros estadísticos

publicados por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), que contienen datos relacionados con las dimensiones del crédito bancario, específicamente el crédito a empresas, el crédito de consumo y el crédito hipotecario, así como los indicadores de crecimiento económico medidos a través del Producto Bruto Interno (PBI) del país durante el período 2014–2024.

2.4.2. Muestra

La muestra del estudio se compondrá de los registros mensuales publicados por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), correspondientes al período comprendido entre los años 2014 y 2024. Estos elementos permiten observar variaciones significativas en la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico, en especial en un contexto de recuperación económica.

El criterio de selección de los sectores se centró en los más relevantes para el análisis del crédito bancario y el crecimiento económico en el Perú. Los sectores seleccionados incluyen:

- Crédito a empresas: Se enfocará en los registros de crédito destinado a microempresas y pequeñas empresas, dada su relevancia como motor de crecimiento económico y generación de empleo en el país (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2023).
- Crédito de consumo: Se incluirán los datos de préstamos personales, tarjetas de crédito y otros productos financieros destinados al consumo privado, ya que son un reflejo de la demanda interna y el poder adquisitivo de la población (Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI], 2022).
- Crédito hipotecario: Se abarcarán los registros relativos a préstamos para la adquisición de viviendas, un sector clave en la estabilidad económica y social del país (BCRP, 2023).

El Producto Bruto Interno (PBI) será utilizado como indicador del crecimiento

económico, debido a su capacidad para reflejar de manera integral la actividad económica de un país, incluyendo sectores primarios, secundarios y terciarios. El PBI es esencial para evaluar el impacto del crédito bancario en el crecimiento económico (INEI, 2022).

Este estudio empleará un muestreo censal, dado que se considerarán todos los registros mensuales disponibles entre 2014 y 2024. Esto permitirá contar con una base de datos amplia, representativa y adecuada para el análisis. La selección de estos datos es pertinente, ya que cubren un periodo decisivo para la economía peruana y ofrecen una perspectiva sólida sobre el impacto del acceso al crédito en el crecimiento económico. Con este enfoque, se asegura que el análisis sea integral y coherente con los objetivos planteados en la investigación.

2.5. Técnicas, instrumentos y fuentes de recolección de datos

En el presente estudio se empleará la técnica de observación para recolectar datos empíricos relacionados con las variables crédito bancario y crecimiento económico en el contexto peruano. Esta técnica se considera adecuada debido a que permite acceder a datos secundarios provenientes de fuentes oficiales como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y otras entidades gubernamentales y académicas. El análisis documental permite acceder a datos históricos cuantitativos que resultan fundamentales para examinar cómo las distintas formas de crédito empresarial, de consumo e hipotecario se relacionan con el crecimiento económico a través del tiempo.

El instrumento que se utilizará en este estudio será una ficha de registro y sistematización de datos, diseñada en formato Excel. Esta herramienta permitirá registrar de manera estructurada y objetiva los datos relacionados con las tres dimensiones del crédito (crédito a empresas, crédito de consumo y crédito hipotecario) y los indicadores de crecimiento económico. Esta herramienta proporcionará una organización clara de los datos, facilitando su comparación temporal y su posterior análisis estadístico.

2.5.1. Estructuras de los Instrumentos

Estructura general de la ficha:

La ficha de revisión documentaria se estructurará en dos bloques principales, organizados según las variables del estudio. Cada bloque contendrá categorías específicas que permitirán una recolección de datos ordenada y clara, asegurando que se recojan los elementos esenciales relacionados con el crédito bancario y el crecimiento económico en el contexto peruano.

Bloque 1: Crédito bancario

Este bloque estará destinado a recoger los datos relacionados con el crédito otorgado en Perú, desglosado por sus dimensiones: crédito a empresas, crédito de consumo y crédito hipotecario. Las categorías dentro de este bloque serán las siguientes:

- Tipo de crédito: Se especificará el tipo de crédito (empresa, consumo o hipotecario).
- Monto otorgado: Se registrarán los montos otorgados.
- Fuente de los datos: Se indicará la fuente oficial de los datos, como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Bloque 2: Crecimiento económico

El segundo bloque se centrará en los indicadores clave del crecimiento económico en Perú, directamente vinculados al impacto del crédito bancario. Las categorías del bloque serán las siguientes:

Producto Bruto Interno (PBI): Se registrarán los valores mensuales del PBI real en soles (S/), así como su tasa de crecimiento mensual.

Fuente de los datos: Se especificará la fuente oficial de los datos, como el BCRP.

La ficha se diseñará para facilitar el análisis correlacional entre los datos del crédito bancario y los indicadores del crecimiento económico, permitiendo así un examen detallado de cómo el acceso al crédito impacta en las variables económicas clave a lo largo del período de

análisis (2014–2024). La estructura permitirá establecer patrones y relaciones entre las variables, contribuyendo a la comprensión de los efectos del crédito en el crecimiento económico del Perú.

2.6. Estrategia de recolección de datos

La recolección de datos se llevará a cabo mediante una revisión documental sistemática de fuentes secundarias oficiales, centrada en los boletines estadísticos, informes y reportes mensuales publicados por entidades como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estas fuentes son de alta fiabilidad y autoridad, dada su relevancia en el análisis económico y financiero del país. Los datos que se extraerán estarán relacionados con el crédito bancario, clasificados en las siguientes categorías: crédito a empresas, crédito de consumo y crédito hipotecario. Además, se recopilarán indicadores clave del crecimiento económico, tales como el Producto Bruto Interno (PBI) mensual.

La recopilación de datos se llevará a cabo utilizando fichas de observación estructuradas, las cuales permitirán registrar la información de forma organizada y coherente según las variables del estudio. Estas fichas estarán diseñadas en función de las dimensiones del crédito y del crecimiento económico, lo que facilitará la comparación y el análisis posterior de los datos.

La validez del estudio estará respaldada por la calidad y el reconocimiento de las fuentes oficiales utilizadas, las cuales son ampliamente empleadas en investigaciones económicas y cuentan con carácter público y confiable.

2.6.1. Estrategia de análisis de datos

Antes de realizar el análisis estadístico, los datos recolectados fueron organizados, depurados y transformados para asegurar su correcta comparabilidad. Dado que las variables utilizadas presentaban escalas heterogéneas índices de actividad económica, montos monetarios

en millones de soles y tasas porcentuales, fue necesario aplicar un proceso de estandarización. Para ello, todas las series numéricas fueron transformadas mediante la fórmula Z-score, restando a cada observación su media y dividiéndola entre su desviación estándar. Este procedimiento permitió que las variables se expresaran en una escala común con media cero y desviación estándar uno, facilitando su comparación y evitando que las diferencias de magnitud entre ellas distorsionaran los resultados del modelo de regresión.

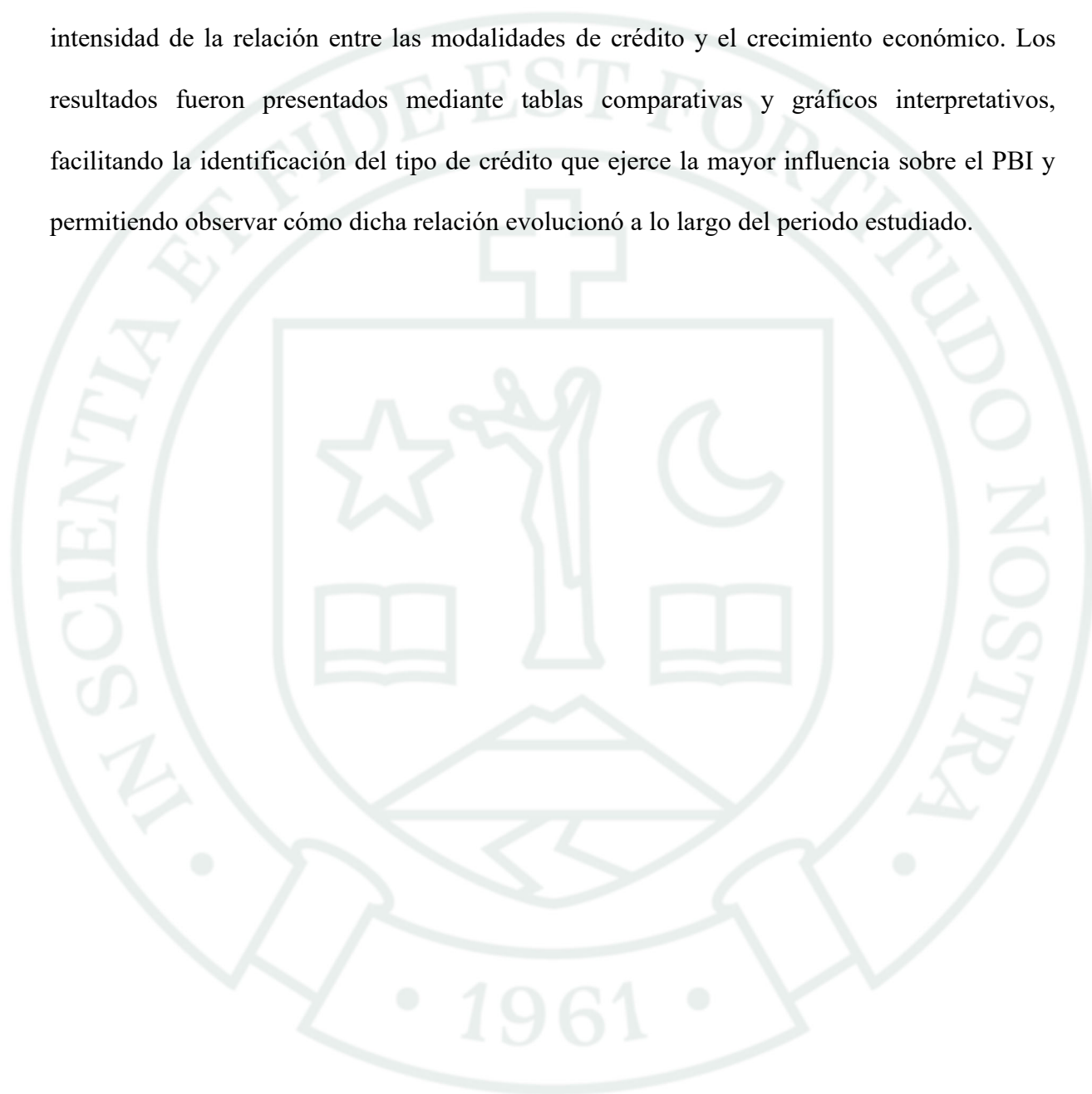
Como parte de esta transformación, el Producto Bruto Interno se convirtió en PBI Z, mientras que las modalidades de crédito se expresaron mediante EMPRESA Z, CONSUMO Z, HIPOTECARIO Z y CREDITO Z. La tasa de referencia del BCRP se mantuvo en su escala original debido a su naturaleza porcentual homogénea. Una vez estandarizadas las variables, se verificó la integridad de la base de datos, asegurando la ausencia de valores faltantes y la correcta secuencia temporal de las observaciones mensuales entre 2014 y 2024.

Posteriormente, se realizó un análisis descriptivo utilizando tablas y gráficos con el fin de detectar tendencias, variaciones y posibles quiebres en las series relacionadas con el crecimiento económico y el crédito bancario. Esta etapa permitió identificar los comportamientos generales del periodo, como el crecimiento continuo antes de 2019, la fuerte caída económica en 2020 y la recuperación gradual observada en los años posteriores.

Luego, se desarrolló el análisis inferencial, iniciando con la estimación de un modelo de regresión lineal múltiple, en el que se incluyeron de manera conjunta las tres modalidades de crédito (empresarial, consumo e hipotecario) como variables explicativas del crecimiento económico. Antes de interpretar los coeficientes del modelo, se evaluaron los supuestos del modelo lineal clásico: normalidad de residuos, homocedasticidad, independencia y multicolinealidad. En este último caso, se utilizaron los factores de inflación de la varianza (VIF), identificándose colinealidad elevada entre las modalidades de crédito. Debido a ello, y siguiendo criterios de validez econométrica, se estimaron modelos de regresión lineal simples

para cada tipo de crédito por separado, incorporando en todos los casos la tasa de referencia como variable de control.

En cada uno de los modelos elaborados se analizaron los coeficientes estandarizados β , los valores p y el coeficiente de determinación (R^2), lo que permitió evaluar la magnitud e intensidad de la relación entre las modalidades de crédito y el crecimiento económico. Los resultados fueron presentados mediante tablas comparativas y gráficos interpretativos, facilitando la identificación del tipo de crédito que ejerce la mayor influencia sobre el PBI y permitiendo observar cómo dicha relación evolucionó a lo largo del periodo estudiado.



CAPÍTULO III

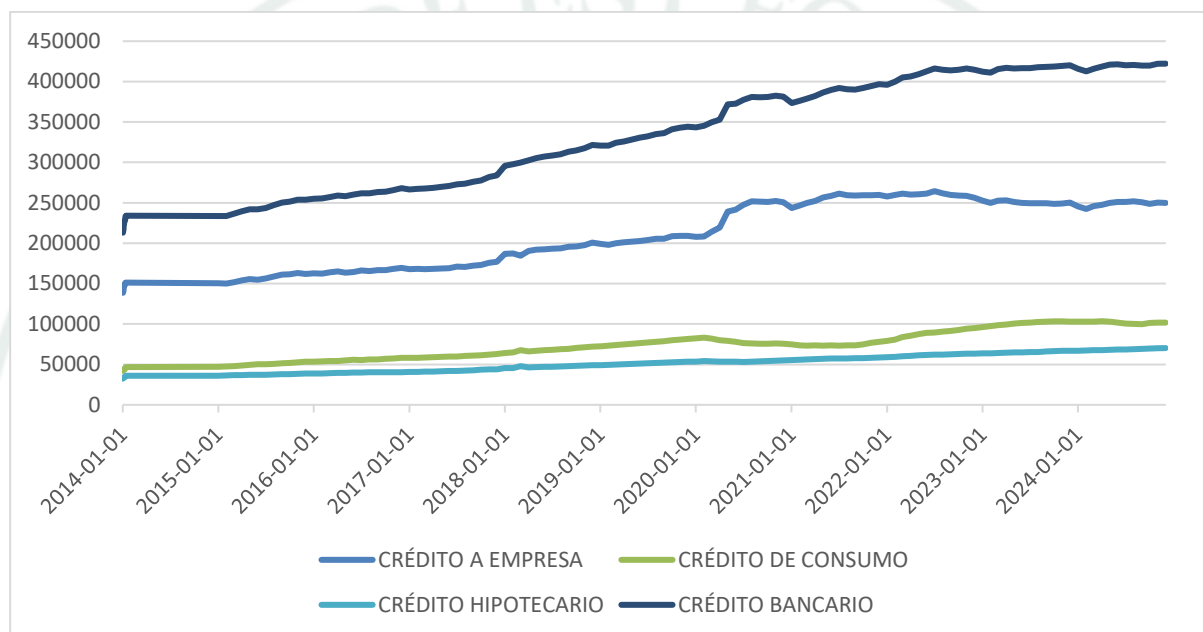
3. RESULTADOS

3.1. Análisis e interpretación de resultados

3.1.1. Evolución del crédito bancario

Figura 1

Evolución del crédito bancario 2014–2024



Nota. Elaborado a partir de “Crédito bancario” por BCRP 2025

La evolución del crédito bancario en el Perú entre 2014 y 2024 presenta diferentes comportamientos según el tipo de financiamiento: crédito a empresas, crédito de consumo y crédito hipotecario. En conjunto, las tres modalidades muestran una tendencia ascendente de largo plazo; sin embargo, cada una responde de manera distinta a los ciclos económicos, a los shocks externos y a los cambios en el contexto político y financiero del país.

En primer lugar, el crédito a empresas muestra un patrón de crecimiento sostenido desde 2014 hasta 2019, pasando de S/ 138 mil millones a S/ 209 mil millones. Este incremento, refleja la expansión de las actividades productivas, la ampliación de líneas de financiamiento para capital de trabajo y la mayor penetración del crédito hacia micro y pequeñas empresas. Sin embargo, a partir de 2020, el comportamiento cambia de manera significativa. Durante los primeros meses de la pandemia, lejos de disminuir, el crédito empresarial aumenta debido a la

implementación del programa Reactiva Perú, que otorgó garantías estatales masivas para sostener la liquidez empresarial. Así, los saldos alcanzan más de S/ 251 mil millones en la segunda mitad de 2020. No obstante, durante 2021–2024 se observa un estancamiento: el crédito empresarial oscila entre S/ 245 mil y S/ 260 mil millones, con pequeñas variaciones. Esta estabilidad refleja una menor demanda de inversión, mayor incertidumbre política y un sistema financiero más cauto ante el riesgo crediticio.

Por otro lado, el crédito de consumo muestra una trayectoria diferente, más asociada al ciclo económico interno y al comportamiento del empleo. Entre 2014 y 2019, este tipo de crédito crece de S/ 41,997 millones a S/ 81,609 millones, prácticamente duplicándose en seis años. Este crecimiento responde a la ampliación del acceso a productos como tarjetas de crédito, préstamos personales y financiamiento de bienes durables. Sin embargo, el golpe de la pandemia en 2020 provoca una caída inicial en la demanda de crédito de consumo: los saldos reducen de S/ 82 mil millones en enero a S/ 75 mil millones en julio, reflejando la pérdida de empleo, el deterioro de la confianza del consumidor y el menor gasto de los hogares. A partir de 2021, el crédito de consumo retorna al crecimiento y alcanza máximos históricos en 2022 y 2023, superando los S/ 100 mil millones. En 2024, sin embargo, se observa un estancamiento, con saldos entre 100 mil y 103 mil millones, influido por tasas de interés más elevadas y un menor dinamismo de la demanda interna.

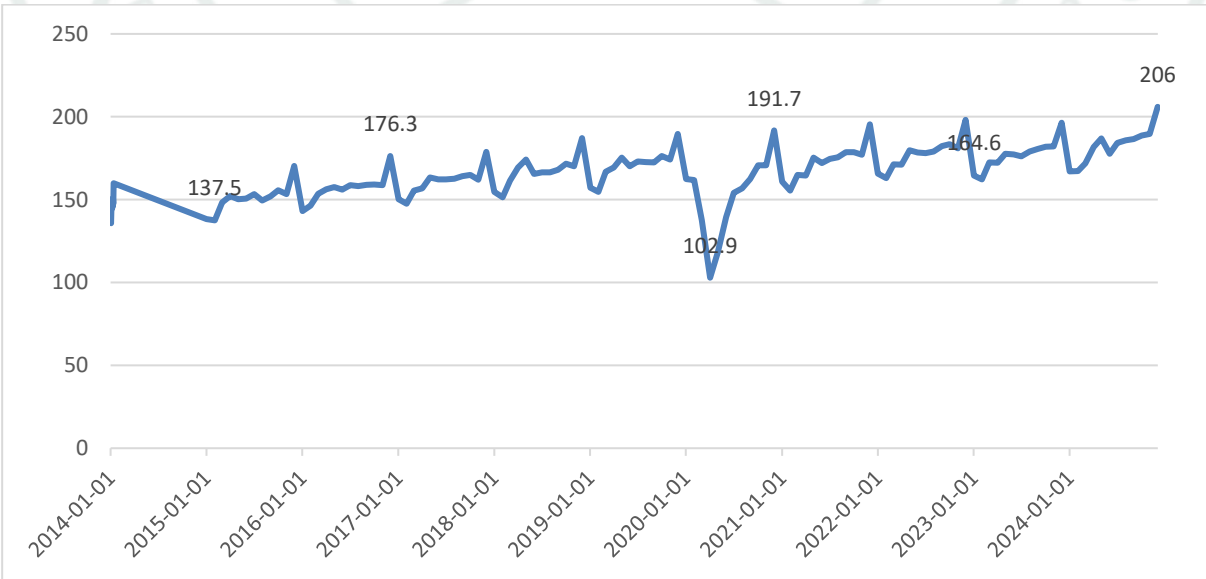
Finalmente, el crédito hipotecario presenta la tendencia más estable y creciente de las tres modalidades. En 2014 los saldos se ubicaban en torno a los S/ 32,401 millones, y para 2019 alcanzan los S/ 53,273 millones. Durante 2020, aunque la actividad económica se contrae drásticamente, la demanda por vivienda se mantiene relativamente estable, influida por la continuidad de programas como Mivivienda y por tasas hipotecarias históricamente bajas. A partir de 2021, este tipo de crédito continúa expandiéndose, superando los S/ 62 mil millones en 2022 y llegando a aproximadamente S/ 70 mil millones en 2024. La estabilidad y crecimiento

del crédito hipotecario reflejan características del mercado inmobiliario peruano, donde la demanda habitacional y los programas de subsidio estatal amortiguan los impactos negativos de la coyuntura económica.

En conjunto, la desagregación por tipo de crédito evidencia que el crecimiento del crédito bancario en el Perú no ha sido uniforme. El crédito a empresas creció con fuerza hasta 2019, se expandió por programas de emergencia en 2020 y luego se estancó. El crédito de consumo experimentó una caída temporal durante la pandemia, pero fue el componente que más creció en la etapa pospandemia, hasta estancarse nuevamente en 2024. El crédito hipotecario, en cambio, mostró un comportamiento más lineal y sostenido, convirtiéndose en la modalidad más estable a lo largo del periodo. Esta evolución confirma que cada segmento crediticio responde a variables específicas: productividad y riesgo para el crédito empresarial, empleo y confianza para el consumo, y demanda habitacional y programas estatales para el crédito hipotecario.

3.1.2. Evolución del crecimiento económico

Figura 2
Evolución del Producto Bruto Interno 2014–2024



Nota. Elaborado a partir de “Producto Bruto Interno” por BCRP 2025

La Figura 2 muestra la evolución del Producto Bruto Interno (PBI) del Perú, utilizando el índice base 2007=100, durante el periodo 2014–2024. El comportamiento del PBI en estos once años presenta tres etapas claramente diferenciadas: un periodo de crecimiento moderado y sostenido (2014–2019), un colapso abrupto debido a la pandemia (2020) y una recuperación posterior acompañada por fluctuaciones y estancamientos en los años más recientes (2021–2024).

En el primer periodo, de 2014 a 2019, el PBI muestra una tendencia creciente relativamente estable. El índice inicia en 136.1 en enero de 2014, avanzando hasta 170.2 en diciembre de 2018 y llegando a 189.6 en diciembre de 2019. Este aumento unos 53 puntos en el índice, equivalente a un crecimiento acumulado aproximado de 39% refleja una expansión económica basada en la recuperación del sector minero, el crecimiento del comercio y los servicios, y una demanda interna robusta. A lo largo de estos años, los valores del PBI se mantienen entre 135 y 175 puntos, mostrando variaciones mensuales propias del ciclo económico, pero sin alteraciones severas.

La segunda fase inicia en marzo de 2020 y constituye el fenómeno más disruptivo de toda la serie histórica. Como consecuencia de la pandemia por COVID-19 y las medidas de confinamiento, el PBI experimentó una caída sin precedentes. Desde 162.4 en enero de 2020, el índice se desploma hasta 102.9 en abril de 2020, representando una contracción aproximada de –37% en solo tres meses. Esta caída es la más severa registrada en décadas y se refleja en tasas anualizadas de –17.6%, –39.2% y –32.7% entre marzo y mayo, lo que coincide directamente con la paralización total de actividades productivas, el cierre del comercio y la suspensión de operaciones empresariales. A partir de junio de 2020, el PBI inicia un rebote parcial, alcanzando 139.5 ese mes y 191.7 en diciembre de 2020, un valor incluso superior al promedio del periodo pre pandemia, aunque influido por efectos estadísticos de base.

A partir de 2021, el PBI peruano atraviesa una recuperación acelerada seguida de un

estancamiento. Durante el primer semestre del año, la economía exhibe crecimientos extraordinarios debido al efecto rebote: en marzo de 2021 el PBI alcanza 164.9, y en abril 164.5, valores que equivalen a tasas anualizadas superiores al 50% dado el colapso del año previo. En la segunda mitad de 2021, el PBI continúa creciendo de manera estable, cerrando el año en 195.5 en diciembre de 2021, lo que representa la recuperación plena del nivel productivo. En 2022, la actividad económica se estabiliza; el PBI oscila entre 163 y 198 puntos, con un máximo de 198.1 en diciembre, reflejando un crecimiento moderado impulsado por minería, construcción y comercio, pero con señales tempranas de desaceleración.

La fase final, correspondiente a 2023 y 2024, evidencia un estancamiento del crecimiento económico acompañado de fluctuaciones moderadas. En 2023, el PBI cae en varios meses consecutivos y muestra tasas anuales negativas en algunos periodos, influido por la inestabilidad política, los conflictos sociales y el deterioro del clima empresarial. El índice oscila entre 162 y 182 puntos, cerrando en 196.4 en diciembre, un valor prácticamente similar al de años anteriores, señal de ausencia de dinamismo económico. En 2024, la economía muestra un leve repunte: el PBI avanza desde 167.1 en enero hasta 206.0 en diciembre de 2024, un incremento importante que sugiere señales iniciales de reactivación, impulsadas por la minería, la recuperación parcial de la inversión y la mejora de expectativas empresariales.

En conjunto, la Figura 2 revela que, si bien la economía peruana mantiene una tendencia creciente de largo plazo, el periodo 2020–2024 evidencia vulnerabilidad estructural. La caída del PBI en 2020 expuso la fragilidad del aparato productivo frente a shocks externos, mientras que el estancamiento observado en 2023 y parte de 2024 muestra la sensibilidad de la economía a factores internos como la incertidumbre política y el deterioro de la inversión privada. La recuperación de finales de 2024 indica un posible retorno a una senda de crecimiento sostenido, aunque aún en fase inicial.

3.1.3. Influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico del Perú

Tabla 2

Resumen del modelo: Influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.672 ^a	.452	.444	.745874245237171

a. Predictores: (Constante), Tasa de referencia, EMPRESA Z

Nota. Elaboración propia

La Tabla 2 presenta los indicadores de ajuste del modelo de regresión lineal múltiple utilizado para evaluar la influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico del Perú, considerando a la tasa de referencia como variable de control. El coeficiente de correlación múltiple ($R = 0.672$) evidencia una relación fuerte entre las variables independientes y el crecimiento económico medido mediante el PBI. Asimismo, el coeficiente de determinación ($R^2 = 0.452$) indica que el modelo explica el 45.2% de la variabilidad del crecimiento económico durante el periodo 2014–2024, lo que representa un nivel adecuado de explicación para series macroeconómicas. El R^2 ajustado (0.444) confirma la estabilidad del modelo al corregir el número de predictores incluidos. Por su parte, el error estándar de la estimación (0.746) señala que las diferencias entre los valores observados y los valores predichos se mantienen dentro de un rango aceptable. En conjunto, estos resultados muestran que el crédito a empresas, acompañado de la tasa de referencia como variable de control, constituye un predictor relevante del comportamiento del PBI en el periodo analizado.

Tabla 3

ANOVA: Influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico

ANOVA ^a					
Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	59.234	2	29.617	53.236	.000 ^b
Residuo	71.766	129	.556		
Total	131.000	131			

a. Variable dependiente: PBI Z

b. Predictores: (Constante), Tasa de referencia, EMPRESA Z

Nota. Elaboración propia

La Tabla 3 presenta el análisis de varianza (ANOVA), empleado para evaluar la capacidad global del modelo de explicar el crecimiento económico. El estadístico $F = 53.236$ y el nivel de significancia $p < 0.001$ indican que el modelo es altamente significativo. Esto implica que, en conjunto, las variables independientes el crédito a empresas estandarizado (EMPRESA Z) y la tasa de referencia como variable de control explican una proporción significativa de la variabilidad del PBI Z, y que esta capacidad explicativa no es producto del azar. En otras palabras, el modelo posee validez estadística para estimar la influencia del crédito empresarial en el crecimiento económico del Perú, demostrando que la relación entre ambas variables es robusta y estadísticamente sustentada.

Tabla 4
Coefficientes: Influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		Sig.	95.0% intervalo de confianza para B	
	B	Desv. Error	Beta	t		Límite inferior	Límite superior
(Constante)	-.477	.135		-3.537	.001	-.744	-.210
1 EMPRESA Z	.589	.066	.589	8.987	.000	.460	.719
Tasa de referencia	.129	.032	.265	4.036	.000	.066	.192

a. Variable dependiente: PBI Z

Nota. Elaboración propia

La Tabla 4 muestra los coeficientes del modelo y permite identificar el aporte individual de cada variable a la explicación del crecimiento económico. El crédito a empresas (EMPRESA Z) presenta un coeficiente estandarizado $\beta = 0.589$, con una significancia estadística $p < 0.001$, lo que demuestra una influencia positiva, fuerte y altamente significativa sobre el PBI Z. Esto implica que un incremento de una desviación estándar en el crédito empresarial se asocia

con un aumento de 0.589 desviaciones estándar en el crecimiento económico. Por su parte, la tasa de referencia, incorporada como variable de control, también resulta significativa ($\beta = 0.265$, $p < 0.001$). Si bien su efecto es menor que el del crédito empresarial, su significancia indica que las condiciones monetarias influyen en la dinámica del PBI, actuando como un modulador del ciclo económico. En conjunto, los resultados confirman que el crédito a empresas constituye un factor determinante para el crecimiento económico del Perú durante el periodo analizado.

3.1.4. Influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico del Perú

Tabla 5

Resumen del modelo: Influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.668a	.447	.438	.749463181628296
a. Predictores: (Constante), Tasa de referencia, CONSUMO Z				

Nota. Elaboración propia

La Tabla 5 presenta los indicadores de ajuste del modelo que estima la influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico del Perú, incorporando la tasa de referencia como variable de control. El coeficiente de correlación múltiple ($R = 0.668$) indica una relación fuerte entre las variables independientes y el PBI Z. Asimismo, el coeficiente de determinación ($R^2 = 0.447$) señala que el modelo explica el 44.7% de la variabilidad del crecimiento económico, un nivel adecuado y comparable al encontrado en el modelo del crédito empresarial. El R^2 ajustado (0.438) confirma la consistencia del modelo aun después de corregir por el número de variables incluidas. El error estándar de la estimación (0.749) se sitúa en un rango aceptable para series macroeconómicas, lo cual evidencia que las diferencias entre los valores observados y predichos no son excesivamente amplias. En conjunto, los resultados sugieren que el crédito de consumo, junto con la tasa de referencia como variable de control, integran un predictor relevante del comportamiento del PBI en el periodo estudiado.

Tabla 6*ANOVA: Influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico*

ANOVAa					
Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	58.541	2	29.271	52.111	.000b
Residuo	72.459	129	.562		
Total	131.000	131			

a. Variable dependiente: PBI Z

b. Predictores: (Constante), Tasa de referencia, CONSUMO Z

Nota. Elaboración propia

La Tabla 6 muestra que el modelo es estadísticamente significativo, con un estadístico $F = 52.111$ y un nivel de significancia $p < 0.001$. Esto confirma que las variables incluidas explican una proporción significativa de la variabilidad del crecimiento económico. El resultado indica que la relación entre el crédito de consumo y el PBI no es una casualidad, y que el modelo es válido para estudiar la influencia de este tipo de financiamiento sobre la actividad económica del Perú. La significancia del modelo también evidencia que el crédito al consumo desempeña un rol importante en la dinámica de la demanda interna, uno de los principales componentes del crecimiento económico en economías emergentes como la peruana.

Tabla 7*Coefficientes: Influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico*

Coeficientes ^a							
Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	95.0% intervalo de confianza para B	
	B	Desv. Error	Beta			Límite inferior	Límite superior
(Constante)	-.113	.145		-.774	.440	-.400	.175
1 CONSUMO Z	.640	.072	.640	8.875	.000	.497	.783
Tasa de referencia	.030	.035	.062	.866	.388	-.039	.100

a. Variable dependiente: PBI Z

Nota. Elaboración propia

La Tabla 7 establece con claridad el papel del crédito de consumo como determinante del crecimiento económico. El coeficiente estandarizado del crédito de consumo ($\beta = 0.640$) es positivo, elevado y altamente significativo ($p < 0.001$), lo que indica que el incremento de

una desviación estándar en esta modalidad crediticia se asocia con un aumento de 0.640 desviaciones estándar en el PBI Z. Este es uno de los coeficientes más altos entre todos los modelos estimados, lo que evidencia que el crédito de consumo tiene un impacto particularmente fuerte sobre la actividad económica, dada su relación directa con la demanda agregada y el gasto de los hogares. Por otro lado, la tasa de referencia, que actúa como variable de control, no resulta significativa en este modelo ($p = 0.388$), lo que sugiere que las variaciones de la tasa no explican el crecimiento económico cuando se encuentra el crédito de consumo. Esto es consistente con autores que indican que los hogares suelen mantener patrones de consumo relativamente estables incluso ante cambios moderados en las tasas de interés. En conjunto, los resultados confirman que el crédito de consumo constituye un impulsor clave del crecimiento económico durante el periodo 2014–2024.

3.1.5. Influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico del Perú

Tabla 8

Resumen del modelo: Influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.696a	.484	.476	.724002566727148
a. Predictores: (Constante), Tasa de referencia, HIPOTECARIO Z				

Nota. Elaboración propia

La Tabla 8 presenta los indicadores del modelo que evalúa la influencia del crédito hipotecario sobre el crecimiento económico. El coeficiente de correlación múltiple ($R = 0.696$) es el más alto de todos los modelos individuales, indicando una relación muy fuerte entre las variables independientes (HIPOTECARIO Z y tasa de referencia) y el PBI Z. El coeficiente de determinación ($R \text{ cuadrado} = 0.484$) muestra que el modelo explica el 48.4% de la variabilidad del crecimiento económico, es decir, el nivel de explicación más elevado entre los tipos de crédito analizados. El $R \text{ cuadrado}$ ajustado (0.476) confirma un modelo sólido y consistente. El error estándar de la estimación (0.724) es ligeramente inferior al de los modelos previos, lo que

sugiere un mejor ajuste. Estos resultados indican que el crédito hipotecario tiene un papel clave en la dinámica del crecimiento económico peruano, especialmente debido a los encadenamientos productivos asociados al sector construcción.

Tabla 9

ANOVA: Influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico

ANOVAa					
Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	63.381	2	31.690	60.457	.000b
Residuo	67.619	129	.524		
Total	131.000	131			

a. Variable dependiente: PBI Z
b. Predictores: (Constante), Tasa de referencia, HIPOTECARIO Z

Nota. Elaboración propia

La Tabla 9 confirma que el modelo es estadísticamente significativo, con un estadístico $F = 60.457$ y un nivel de significancia $p < 0.001$. Este es el valor F más alto entre todos los modelos estimados, lo que evidencia que el crédito hipotecario y la tasa de referencia, en conjunto, explican con alta solidez la variación del crecimiento económico. La significancia del modelo indica que el crédito hipotecario tiene una influencia sistemática y sostenida sobre el PBI, respaldando la relevancia económica del sector construcción y del financiamiento para vivienda como motores de crecimiento. En términos econométricos, el resultado reafirma la validez del modelo para interpretar el impacto del crédito hipotecario en el periodo 2014–2024.

Tabla 10

Coeficientes: Influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico

Coeficientes ^a							
Modelo	Coeficientes no estandarizados	Desv. Error	Coeficientes estandarizados	t	Sig.	95.0% intervalo de confianza para B	
	B		Beta			Límite inferior	Límite superior
(Constante)	-.208	.136		-1.528	.129	-.478	.061
1 HIPOTECARIO Z	.649	.067	.649	9.677	.000	.516	.781
Tasa de referencia	.056	.033	.116	1.723	.087	-.008	.121

a. Variable dependiente: PBI Z

Nota. Elaboración propia

La Tabla 10 muestra que el crédito hipotecario tiene un coeficiente estandarizado $\beta = 0.649$, el más alto entre las modalidades analizadas, con una significancia $p < 0.001$. Esto indica que el incremento de una desviación estándar en el crédito hipotecario produce un aumento de 0.649 desviaciones estándar en el PBI Z, lo que lo convierte en el predictor con mayor impacto marginal sobre el crecimiento económico. Este resultado coincide con la evidencia empírica que señala que el financiamiento habitacional impulsa numerosos encadenamientos productivos, especialmente en construcción, manufactura y servicios. En cuanto a la tasa de referencia, nuevamente utilizada como variable de control, no resulta significativa ($p = 0.087$), lo que sugiere que las condiciones monetarias no afectan directamente el crecimiento cuando se considera la dinámica del crédito hipotecario. En conjunto, los coeficientes demuestran que el crédito hipotecario es el componente crediticio con la influencia más fuerte y consistente sobre el crecimiento económico peruano en el periodo de estudio.

3.1.6. Influencia del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú

Tabla 11

Resumen del modelo: Influencia del crédito bancario en el crecimiento económico

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.683a	.466	.458	.736173528242381
a. Predictores: (Constante), Tasa de referencia, CREDITO Z				

Nota. Elaboración propia

La Tabla 11 presenta los indicadores de ajuste del modelo que evalúa la influencia del crédito bancario total en el crecimiento económico del Perú, incorporando la tasa de referencia como variable de control. El coeficiente de correlación múltiple ($R = 0.683$) indica una relación fuerte entre el crédito bancario agregado y el crecimiento económico medido en términos del PBI Z. Asimismo, el coeficiente de determinación ($R^2 = 0.466$) revela que el modelo explica el 46.6% de la variabilidad del crecimiento económico, un nivel elevado y consistente con los modelos individuales de cada tipo de crédito. El R^2 ajustado (0.458) confirma que el modelo mantiene un ajuste sólido tras corregir el número de variables incluidas.

Finalmente, el error estándar de la estimación (0.736) se mantiene dentro de un rango adecuado para series macroeconómicas. En conjunto, los resultados indican que el crédito bancario total, complementado con la tasa de referencia como variable de control, constituye un predictor relevante del comportamiento del PBI peruano durante el periodo 2014–2024.

Tabla 12

ANOVA: Influencia del crédito bancario en el crecimiento económico

ANOVAa						
Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	61.088	2	30.544	56.360	.000b
	Residuo	69.912	129	.542		
	Total	131.000	131			
a. Variable dependiente: PBI Z						
b. Predictores: (Constante), Tasa de referencia, CREDITO Z						

Nota. Elaboración propia

La Tabla 12 muestra el análisis de varianza del modelo, donde se observa un estadístico $F = 56.360$ y un nivel de significancia $p < 0.001$. Este resultado confirma que el modelo es estadísticamente significativo, lo que demuestra que la combinación del crédito bancario total (CREDITO Z) y la tasa de referencia explica una parte importante de la variabilidad del PBI Z. La significancia del modelo indica que la relación estimada no es producto del azar y que la influencia conjunta de estas variables es relevante para comprender la evolución del crecimiento económico en el país. Este nivel de significancia respalda la validez econométrica del modelo general y refuerza la evidencia de que la dinámica del crédito bancario desempeña un rol fundamental en el comportamiento del crecimiento económico peruano.

Tabla 13

Coeficientes: Influencia del crédito bancario en el crecimiento económico

Coeficientes ^a							
Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	95.0% intervalo de confianza para B	
	B	Desv. Error	Beta			Límite inferior	Límite superior
1 (Constante)	-.340	.135		-2.515	.013	-.608	-.073
CREDITO Z	.614	.066	.614	9.292	.000	.483	.745
Tasa de referencia	.092	.032	.189	2.855	.005	.028	.155
a. Variable dependiente: PBI Z							

Nota. Elaboración propia

La Tabla 13 muestra los coeficientes estimados del modelo y permite identificar el impacto específico del crédito bancario total en el crecimiento económico del Perú. El coeficiente estandarizado del crédito total ($\beta = 0.614$) es positivo, elevado y altamente significativo ($p < 0.001$), lo que implica que un incremento de una desviación estándar en el crédito bancario total se asocia con un aumento equivalente de 0.614 desviaciones estándar en el PBI Z. Este resultado evidencia que el crédito bancario agregado ejerce una influencia fuerte y estadísticamente robusta sobre el crecimiento económico.

Por otro lado, la tasa de referencia, incorporada como variable de control, también resulta significativa ($\beta = 0.189$, $p = 0.005$). Esto sugiere que las variaciones en las condiciones monetarias del Banco Central inciden en el comportamiento del crecimiento económico cuando se considera el conjunto del sistema crediticio. A diferencia de los modelos individuales (consumo e hipotecario), la tasa de referencia sí tiene un impacto significativo en el modelo agregado, reflejando su papel como modulador del ciclo económico general. En conjunto, los resultados confirman que el crédito bancario total es un determinante significativo y consistente del crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2014–2024.

3.2. Confirmación y rechazo de hipótesis

3.2.1. Contraste de hipótesis general

Dado que el crédito bancario representa uno de los principales mecanismos de financiamiento para las actividades productivas, comerciales y de consumo en el Perú, y considerando que su expansión puede dinamizar distintos sectores económicos, es probable que exista una influencia positiva del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.

Confirmación o rechazo: Los resultados del modelo general de regresión (Tablas 12, 13 y 14) demuestran que el crédito bancario total ejerce una influencia positiva y estadísticamente

significativa sobre el crecimiento económico. El coeficiente estandarizado del crédito total ($\beta = 0.614$, $p < 0.001$) confirma una relación directa y fuerte entre ambas variables. Asimismo, el modelo presenta un coeficiente de determinación $R^2 = 0.466$, lo que indica que el crédito bancario explica el 46.6% de la variabilidad del PBI estandarizado. Estos hallazgos permiten confirmar la hipótesis general, demostrando que el crédito bancario fue un determinante importante del crecimiento económico en el Perú entre 2014 y 2024.

3.2.2. Contraste de hipótesis específicas

Hipótesis específica 1: Evolución del crédito bancario

Confirmación o rechazo: El análisis descriptivo confirma que el crédito bancario presentó una tendencia creciente en la mayor parte del periodo estudiado. Entre 2014 y 2024, el crédito total aumentó de S/ 212,994 millones a S/ 422,073 millones, mostrando un crecimiento sostenido salvo en los meses iniciales de la pandemia. La expansión posterior en 2021 y 2022 reafirma la tendencia ascendente. Por tanto, esta hipótesis se confirma, al verificarse una evolución positiva y estructural del crédito bancario en el Perú durante el periodo analizado.

Hipótesis específica 2: Influencia del crédito a empresas

Confirmación o rechazo: El modelo correspondiente (Tablas 3, 4 y 5) demuestra que el crédito a empresas tiene un coeficiente estandarizado $\beta = 0.589$ con un nivel de significancia $p < 0.001$, lo que evidencia una influencia positiva, fuerte y estadísticamente significativa sobre el crecimiento económico. Además, el modelo explica 45.2% de la variabilidad del PBI ($R^2 = 0.452$). Estos resultados confirman que el crédito empresarial sí contribuyó al crecimiento económico peruano, validando esta hipótesis específica.

Hipótesis específica 3: Influencia del crédito de consumo

Confirmación o rechazo: Los resultados del modelo (Tablas 6, 7 y 8) muestran que el crédito de consumo presenta un coeficiente $\beta = 0.640$ con $p < 0.001$, siendo uno de los

impactos más altos entre todos los tipos de crédito analizados. Esto confirma su rol como impulsor directo de la demanda agregada. El modelo explica 44.7% de la variabilidad del PBI. Por tanto, la hipótesis se confirma, demostrando que el crédito de consumo tuvo un efecto positivo y significativo en el crecimiento económico del Perú en el periodo evaluado.

Hipótesis específica 4: Influencia del crédito hipotecario

Confirmación o rechazo: El modelo correspondiente (Tablas 9, 10 y 11) revela que el crédito hipotecario posee el coeficiente estandarizado más alto ($\beta = 0.649$, $p < 0.001$), mostrando la mayor influencia marginal entre las modalidades de crédito. El modelo presenta un $R^2 = 0.484$, el valor más elevado de los tres modelos individuales, lo que indica una fuerte capacidad explicativa. Estos resultados permiten confirmar la hipótesis, demostrando que el crédito hipotecario fue un determinante clave del crecimiento económico peruano, especialmente por su impacto en el sector construcción.

Todas las hipótesis, tanto la general como las específicas, quedan confirmadas con evidencia estadística sólida. El crédito bancario, en sus distintas modalidades, ejerció una influencia positiva y significativa sobre el crecimiento económico del Perú entre 2014 y 2024. Cada tipo de crédito contribuyó de manera diferenciada, destacando especialmente el crédito hipotecario y el crédito de consumo como los factores de mayor impacto marginal.

3.3. Discusión

Los resultados demostraron que el crédito bancario total ejerce una influencia positiva y significativa sobre el crecimiento económico, con un coeficiente estandarizado $\beta = 0.614$ y una significancia $p < 0.001$, explicando el 46.6% de su variabilidad. Este hallazgo concuerda con la evidencia presentada por Villarreal (2021), quien sostiene que el crédito bancario actúa como un motor fundamental del crecimiento económico en América Latina, debido a su capacidad para financiar actividades productivas y comerciales. Dicho autor concluyó que la expansión del crédito privado está directamente relacionada con una mayor dinámica

económica, lo cual coincide plenamente con la influencia positiva encontrada en el presente estudio.

Asimismo, este resultado es consistente con lo reportado por Bazurto (2023), quien analizó la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en Ecuador, encontrando un efecto positivo y significativo del crédito privado sobre el PBI real. Bazurto sostiene que el crédito actúa como mecanismo de liquidez y expansión de la inversión, contribuyendo a la reactivación económica. Esta coincidencia refuerza la validez del modelo estimado, demostrando que el sistema financiero peruano sigue una tendencia similar a la observada en otros países de la región.

La evidencia internacional también respalda este resultado. El estudio de la Asociación de Bancos Múltiples de República Dominicana (2024) concluyó que la expansión del crédito al sector privado fue un factor decisivo en la recuperación económica posterior a la pandemia, confirmando que el crédito bancario es un componente estructural para el crecimiento. Por tanto, los resultados de esta investigación se alinean con la literatura contemporánea, validando que el crédito bancario peruano ha sido un elemento clave para el crecimiento económico en la última década.

El análisis descriptivo confirmó una tendencia creciente del crédito bancario, con incrementos importantes en los periodos 2014–2019 y 2021–2022, y un estancamiento leve en 2023–2024. Esto coincide con lo señalado por la SBS (2022), que reportó un crecimiento sostenido del crédito al sector privado en Perú antes de la pandemia, atribuible a la expansión del crédito minorista y empresarial. Asimismo, dicha entidad destacó un proceso de recuperación progresiva durante 2021–2022, lo cual coincide plenamente con las variaciones evidenciadas en esta investigación.

Por otro lado, la CEPAL (2023) subraya que las políticas financieras posteriores a la pandemia favorecieron la recuperación del crédito en América Latina, aunque con ritmos

diferenciados según el país y la estructura de cada sistema financiero. La desaceleración observada en Perú en 2023 y 2024 se alinea con lo señalado por la CEPAL, que advierte que factores como inflación, tasas de interés elevadas y riesgos políticos afectan la reactivación del crédito.

En conjunto, estos estudios respaldan el comportamiento encontrado: expansión sostenida pre-pandemia, crecimiento acelerado post 2020 debido a programas de estímulo y una posterior desaceleración por factores políticos y monetarios.

El modelo mostró que el crédito a empresas tiene un impacto positivo y significativo ($\beta = 0.589$, $p < 0.001$) sobre el crecimiento económico. Este resultado concuerda con González & Pérez (2021), quienes encontraron que el crédito empresarial mejora la capacidad operativa de las empresas, impulsa la inversión y contribuye al dinamismo económico, especialmente en sectores productivos. Asimismo, estos autores destacan que un mayor acceso al financiamiento empresarial incrementa la productividad y genera empleo, efectos compatibles con la influencia positiva identificada en este estudio.

De igual manera, Yancari et al. (2022) sostienen que el crédito empresarial es determinante para la inversión, la innovación y la expansión de las MIPYME, lo cual coincide con el impacto significativo encontrado en el modelo. Estos autores evidencian que las empresas con mayor acceso al financiamiento registran mayor sostenibilidad y expansión productiva.

El crédito de consumo presentó un coeficiente estandarizado $\beta = 0.640$, uno de los más altos del estudio, con significancia $p < 0.001$, lo que evidencia su fuerte influencia sobre el crecimiento económico. Estos resultados coinciden con lo señalado por Saiag (2020), quien sostiene que el crédito de consumo dinamiza el gasto de los hogares y activa el comercio y los servicios. Según su estudio, el crédito al consumo genera capacidad de compra adicional y actúa como estabilizador de corto plazo del ciclo económico, lo cual coincide con el fuerte impacto

encontrado en este estudio.

Asimismo, Linares (2013) resalta que el crédito de consumo es uno de los productos de mayor crecimiento en banca minorista y actúa como fuente de liquidez para las familias, contribuyendo al dinamismo económico. A nivel más reciente, Mibanco (2022) encontró que el acceso al financiamiento incrementa el ingreso de los hogares y sostiene la demanda interna, lo cual también se refleja en el impacto positivo observado aquí.

El crédito hipotecario fue la modalidad con mayor influencia marginal ($\beta = 0.649$, $p < 0.001$), demostrando un impacto significativo y estructural sobre el crecimiento económico. Este resultado se alinea con la evidencia presentada por la SBS (2025), la cual señala que el crédito hipotecario impulsa el sector construcción y genera fuertes encadenamientos productivos. Dicho organismo afirma que la expansión del crédito habitacional estimula actividades de manufactura, servicios y empleo, lo cual coincide con el fuerte impacto encontrado en este estudio.

Por otro lado, Salmerón-Zapata et al. (2017) destacan que el crédito hipotecario no solo dinamiza la construcción, sino que mejora el bienestar de los hogares y fomenta inversiones de largo plazo. Aunque su estudio es previo al periodo solicitado, su marco teórico es plenamente aplicable y coincide con los resultados aquí presentados. Complementariamente, el BCRP (2025) reportó que el crédito hipotecario mantuvo tasas de crecimiento superiores al promedio en los últimos años, confirmando su relevancia dentro del sistema financiero peruano.

La totalidad de los resultados coincide con los hallazgos recientes de la literatura nacional e internacional, reafirmando que el crédito bancario constituye un determinante significativo del crecimiento económico en países emergentes como el Perú. Cada tipo de crédito influye de manera diferenciada, pero todos muestran efectos positivos y significativos, respaldando tanto la teoría económica como las investigaciones empíricas más recientes (2020–2025).

CONCLUSIONES

Primera: Los resultados permiten concluir que el crédito bancario total influyó de manera positiva, significativa y sustancial en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024. El modelo general mostró un coeficiente estandarizado $\beta = 0.614$, con una significancia $p < 0.001$, lo que indica una relación fuerte entre el crédito bancario y el PBI. Además, el crédito explicó el 46.6% de la variabilidad del crecimiento económico ($R^2 = 0.466$). Esta evidencia confirma que el crédito bancario ha cumplido un rol fundamental como motor del crecimiento, permitiendo financiar actividades productivas, impulsar el consumo y dinamizar sectores como comercio, servicios, construcción y manufactura.

Segunda: Durante el periodo analizado, el crédito bancario mostró una tendencia sostenidamente creciente, pasando de S/ 212,994 millones en 2014 a S/ 422,073 millones en 2024, lo que representa un crecimiento acumulado de casi 100%. A pesar de la contracción económica de 2020 por la pandemia, el crédito no cayó; por el contrario, aumentó impulsado por medidas extraordinarias como el programa Reactiva Perú. En la etapa pospandemia, el crédito retomó su expansión, aunque con desaceleración a partir de 2023. Esta evolución confirma que el crédito bancario en el Perú mantuvo un comportamiento expansivo y estructuralmente creciente.

Tercera: Se concluye que el crédito a empresas tuvo una influencia positiva y significativa sobre el crecimiento económico del Perú. El modelo específico mostró un coeficiente estandarizado $\beta = 0.589$, con una significancia $p < 0.001$, explicando el 45.2% del comportamiento del crecimiento económico ($R^2 = 0.452$). Estos resultados indican que el financiamiento empresarial permitió sostener y ampliar la inversión productiva, generar empleo, financiar capital de trabajo y mejorar la productividad empresarial, especialmente en MIPYME, que representan la mayor parte del tejido empresarial peruano.

Cuarta: Los resultados demuestran que el crédito de consumo ejerce una influencia

muy fuerte, directa y significativa sobre el crecimiento económico. El coeficiente estandarizado obtenido fue $\beta = 0.640$, con una significancia $p < 0.001$, explicando el 44.7% de la variabilidad del PBI ($R^2 = 0.447$). Este valor, uno de los más altos del estudio, confirma que el crédito de consumo dinamiza directamente la demanda interna, impulsando el comercio, los servicios y la actividad económica en su conjunto, especialmente en periodos de recuperación económica postpandemia.

Quinta: El crédito hipotecario fue la modalidad con mayor influencia marginal en el crecimiento económico. El modelo presentó un coeficiente estandarizado $\beta = 0.649$, con $p < 0.001$, explicando el 48.4% del crecimiento económico ($R^2 = 0.484$), el valor más alto entre todos los modelos analizados. Estos resultados evidencian que el crédito hipotecario dinamiza el sector construcción y genera fuertes encadenamientos productivos que estimulan el empleo, los servicios complementarios y la inversión en vivienda, actuando como uno de los motores más importantes de la economía peruana.

RECOMENDACIONES

Primera: Dado el impacto significativo del crédito bancario en el crecimiento económico, se recomienda que el Estado y el sistema financiero impulsen políticas que amplíen el acceso al crédito formal, especialmente para sectores productivos y hogares con restricciones financieras. Esto incluye fortalecer programas de garantías, reducir barreras de acceso y promover instrumentos financieros inclusivos.

Segunda: Se recomienda monitorear continuamente la evolución del crédito bancario y sus componentes, fortaleciendo los mecanismos de supervisión financiera para evitar riesgos por sobreendeudamiento y asegurar un crecimiento crediticio sostenible. Asimismo, se sugiere evaluar medidas contracíclicas que eviten desaceleraciones en periodos de incertidumbre económica.

Tercera: Dado el papel clave del crédito empresarial, se recomienda implementar programas que faciliten el acceso al financiamiento para MYPE, incluyendo tasas preferenciales, garantías estatales y asesoría financiera. Asimismo, es pertinente promover la digitalización empresarial para mejorar el perfil crediticio y reducir la informalidad, facilitando la aprobación de créditos productivos.

Cuarta: Dado el fuerte impacto del crédito de consumo en la demanda interna, se recomienda promover la educación financiera de los hogares para evitar sobreendeudamiento, especialmente en periodos de tasas altas. El sistema financiero debe fortalecer las evaluaciones de riesgo y crear productos más flexibles y responsables que mantengan el dinamismo sin comprometer la estabilidad financiera.

Quinta: Considerando que el crédito hipotecario es el tipo de crédito de mayor impacto económico, se recomienda ampliar programas habitacionales como Mivivienda, acelerar la reducción del déficit habitacional y promover proyectos de construcción sostenible. Asimismo, se sugiere mejorar los incentivos tributarios y las tasas hipotecarias para facilitar el acceso a

vivienda formal, estimulando así la inversión en construcción y sus encadenamientos productivos.



REFERENCIAS

- Adebisi, A. (2023). Bank credits and economic growth. *Scholars Journal of Economics, Business and Management*, 8875(10), 240-258.
https://www.saspublishers.com/media/articles/SJEBM_1010_240-258.pdf
- Andina. (2025). *Proyecciones económicas y crecimiento del crédito en 2025*. Agencia peruana de noticias. <https://andina.pe/agencia/noticia-mef-mercado-esta-elevando-proyecciones-crecimiento-del-peru-para-2025-1028108.aspx>
- Apoyo & Asociados Internacionales (2023). *Sistema bancario Perú 2022: Reporte sectorial*.
<https://www.aai.com.pe/wp-content/uploads/2023/04/Sistema-Bancario-Peru%CC%81-2022.pdf>
- Asociación de Bancos Múltiples de la República Dominicana. (2024). *Informe sobre el crédito y la economía dominicana*. <https://aba.org.do/articulos-perspectivas/credito-bancario-factor-clave-para-la-recuperacion-de-la-economia-dominicana/>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2025). *Nota de estudios N.º 29-2025: Liquidez y crédito: marzo 2025*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2025/nota-de-estudios-29-2025.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2011). *Glosario de términos económicos*.
<https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/c.html>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2023). *Memoria 2023: V. Liquidez y Crédito*.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2023/memoria-bcrp-2023-5.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2023). *Nota de estudios N.º 53: Liquidez y crédito – junio 2023*.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2023/nota-de-estudios-53-2023.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2025). *Crédito hipotecario creció 5,2% en enero*.

- <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Notas-Informativas/2025/nota-informativa-2025-03-06.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2025). *Liquidez y crédito: febrero 2025*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2025/nota-de-estudios-24-2025.pdf>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2021). *Las PYME son clave para impulsar el crecimiento inclusivo y sostenible en América Latina*. <https://www.iadb.org/es/noticias/las-pyme-son-clave-para-impulsar-el-crecimiento-inclusivo-y-sostenible-en-america-latina>
- Bazurto Delgado, L. (2023). *Relación entre crédito bancario y crecimiento económico en Ecuador, 2018–2022*. [Tesis de pregrado, Universidad Ecotec] Repositorio digital ecotec. <https://repositorio.ecotec.edu.ec/simple-search?query=cr%C3%A9dito+bancario+y+crecimiento+>
- Beck, T., Levine, R., & Loayza, N. (2000). Finance and the Sources of Growth. *Journal of Financial Economics*, 58(1-2), 261-300. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X00000726>
- Bitácora Revista. (2025). *Impacto de los programas de apoyo a la economía en el sector financiero peruano*. <https://www.bitacorarevista.com/peru-crece-solo-un-0-5-el-2024-en-credito-al-sector-privado/>
- Blanchard, O., Amighini, A., & Giavazzi, F. (2012). *Macroeconomía* (5 ed.). Pearson Educación.
- Cárdenas, L., & Peña, S. (2023). Inclusión financiera en el Perú: evaluación y perspectivas. *Revista de Economía y Sociedad*. http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1609-81962023000100073
- Clavellina, J. (2013). Crédito bancario y crecimiento económico en México. *Economía*

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0185084913713069>

ComexPerú. (2022). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú: Resultados en 2022*.

<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2022.pdf>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *Entorno MIPYME: Medidas de apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa en América Latina y el Caribe frente a la crisis de la COVID-19*.

https://www.ilo.org/sites/default/files/wcmsp5/groups/public/%40americas/%40ro-lima/documents/publication/wcms_757919.pdf

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*.

<https://repositorio.cepal.org/handle/11362/45525>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2023). *Estudio económico de América Latina y el Caribe 2023: El financiamiento de una transición sostenible: inversión para crecer y enfrentar el cambio climático*. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/67989-estudio-economico-america-latina-caribe-2023-financiamiento-transicion>

Díaz, C., & Del Valle, Y. (2017). Riesgo financiero en los créditos al consumo del sistema bancario venezolano 2008-2015. *Orbis. Revista Científica Ciencias Humanas*, 13(37), 20-40. <https://www.redalyc.org/pdf/709/70952383002.pdf>

Divya, K., & Rama, V. (2014). A study on predictors of GDP: Early signals. *Procedia Economics and Finance*, 11, 375-382.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567114002056>

Eton, M., Mwosi, F., Okello-Obura, C., Turyehebwa, A., & Uwonda, G. (2021). Financial inclusion and the growth of small medium enterprises in Uganda: empirical evidence from selected districts in Lango sub-region. *Journal of Innovation and*

- Entrepreneurship*, 10, 1-23. <https://doi.org/10.1186/s13731-021-00168-2>
- Fundación Microfinanzas BBVA. (2020). *Acceso y financiamiento para la construcción de equidad*. <https://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/acceso-y-financiamiento-para-la-construccion-de-equidad/>
- González, J., & Pérez, L. (2021). El crédito como herramienta para el desarrollo económico de las microempresas en Perú. *Journal of Financial Economics*, 27(3), 75-89. <https://doi.org/10.3456/jfe2021.27375>
- González, L., & Pérez, M. (2021). Determinantes empresariales para la obtención de financiamiento en Cajamarca, Perú. *Revista Ciencia Norandina*, 1(1), 45-58. <https://www.unach.edu.pe/rcnorandina/index.php/ciencianorandina/article/view/242>
- GS1 Perú. (2025). *Informe económico sectorial 2025: Crédito y desarrollo en sectores estratégicos*. <https://www.gs1pe.org.pe/publicaciones/informe-economico-2025>
- Guerra, R., & Ríos, L. (2021). *El acceso al crédito mejora el bienestar económico*. Consorcio de Investigación Económica y Social (CIES). <https://cies.org.pe/wp-content/uploads/2023/06/Resvista-es-104-El-acceso-al-credito-mejora-el-bienestar-economico.pdf>CIES
- Guerrero, R., & Valdivia, M. (2019). Análisis de la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en el Perú (2005-2017). *Revista Peruana de Economía*, 26(2), 45-62. <https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/4437>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2022). *Informe técnico: Producción nacional – diciembre 2022*. <https://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/02-informe-tecnico-produccion-nacional-dic-2022.pdf>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2022). *Producto Bruto Interno creció 3,8% en el primer trimestre del 2022*. <https://m.inei.gob.pe/prensa/noticias/producto-bruto-interno-crecio-38-en-el-primer-trimestre-del-2022-13696/INEI>

- King, R., & Levine, R. (1993). Finance and growth: Schumpeter might be right. *The quarterly journal of economics*, 108(3), 717-737. <https://academic.oup.com/qje/article-abstract/108/3/717/1881857>
- Lakuma, C., Marty, R., & Muhumuza, F. (2019). Financial inclusion and micro, small, and medium enterprises (MSMEs) growth in Uganda. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 8(15), 1-20. <https://doi.org/10.1186/s13731-019-0110-2>
- Linares, H. (2013). *Banca venezolana. Antecedentes, riesgos bancarios y de crédito, créditos documentarios, fideicomiso y mercado de capitales* (3 ed.). Edición del autor.
- López, A., & Castro, V. (2023). Análisis del acceso al financiamiento en microempresas del sector comercio en Perú. [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. Repositorio Universidad Privada de Tacna. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/3469/Loez-Castro-Antony.pdf?isAllowed=y&sequence=1> Repositorio UPT
- López, J., & Rivera, M. (2024). *Inclusión financiera y crecimiento económico en la macro región norte del Perú: Un análisis de factores determinantes*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo]. Repositorio de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo. https://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12893/14033/Asenjo_S%C3%A1nchez_Victor_Manuel%20y%20Gonzales_Chafloque_Kevin_Jes%C3%BAs.pdf?isAllowed=y&sequence=1 repositorio.unprg.edu.pe
- Martínez, R., & Vargas, S. (2021). Microempresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Revista Ciencia y Tecnología para el Desarrollo*, 7(13), 14–26. <https://revistas.ujcm.edu.pe/index.php/rctd/article/download/201/179/>
- Mendoza, A., & Valdez, R. (2022). *Acceso al financiamiento - Ratio de inclusión financiera. Producesmpresarial*. <https://www.producesmpresarial.pe/wp->

content/uploads/2024/05/PPT_Financiamiento-2022_MB.pdf

Mibanco. (2022). *Memoria de sostenibilidad 2022*. Recuperado de <https://www.mibanco.com.pe/memoria-sostenibilidad-2022>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2024). *Avances del programa Impulso MYPERÚ*. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/5681073/8464-avances-del-programa-set24.pdf>

Ministerio de la Producción. (2022). *Acceso al financiamiento: Ratio de inclusión financiera*. https://www.producempresarial.pe/wp-content/uploads/2024/05/PPT_Financiamiento-2022_MB.pdf

Nguyen, P., Uong, T., & Nguyen, Q. (2020). How small-and medium-sized enterprise innovation affects credit accessibility: The case of Vietnam. *Sustainability*, 12(22), 1-17. <https://doi.org/10.3390/su12229559>

Ojong, C., Arikpo, O., & Ogar, A. (2015). The role of deposit money banks on the growth of SMEs in Cross River State, Nigeria. *Journal of Social Science Research*, 6(2), 1047-1054. https://www.academia.edu/download/90205210/pdf_94.pdf

Parkin, M., Esquivel, G., & Muñoz, M. (2007). *Macroeconomía: versión para Latinoamérica*. Pearson educación.

Pauca Postigo, M. E., & Díaz Odicio, P. L. (2022). *Políticas de crédito y su relación con la rentabilidad de Caja Arequipa, región Arequipa, 2021* [Tesis de licenciatura, Universidad Alas Peruanas]. Repositorio UAP. <https://repositorio.uap.edu.pe/handle/20.500.12990/12146>

Pérez, J., & Rodríguez, D. (2021). El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las MYPES comercializadoras de la ciudad de Chiclayo. *ResearchGate*. <https://revistas.uss.edu.pe/index.php/EMP/article/view/1450>

Ponce Baca, C. E., & Quintanilla Vargas, L. G. (2022). *Impacto del crecimiento económico en*

la demanda del crédito bancario privado departamental en el Perú [Tesis de licenciatura, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional USS. Recuperado de <https://hdl.handle.net/20.500.12802/9913>

Presidencia del Perú. (2024). *Gobierno avanza en su firme compromiso de formalizar a mipymes y elevar su productividad para así generar más empleo*. <https://www.gob.pe/institucion/presidencia/noticias/1057433-gobierno-avanza-en-su-firme-compromiso-de-formalizar-a-mipymes-y-elevar-su-productividad-para-asi-generar-mas-empleo>

Saiag, H. (2020). El crédito al consumo en los sectores populares argentinos. Entre inclusión y explotación. *Cuadernos de antropología social* (51), 91-112. <http://revistascientificas.filo.uba.ar/index.php/CAS/article/view/8239>

Salazar, M., & Gómez, P. (2022). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "GRIFO CASTILLA E.I.R.L." de Ayacucho*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34009/CARACTERISTICAS_FINANCIAMIENTO_GALVAN_CRISPIN_YANET.pdf?sequence=1

Salinas, M., & Bravo, J. (2023). *Estado de la Inclusión Financiera - MYPE. Producesempresarial*. <https://www.producesempresarial.pe/estado-de-la-inclusion-financiera-2023/>

Salmerón-Zapata, A., García-Santillán, A., Moreno-García, E., & Texon-Dorantes, E. (2017). Aspectos del crédito hipotecario en el bienestar de las personas trabajadoras. El caso de la banca comercial y el infonavit en México. *International Journal of Developmental and Educational Psychology*, 4(1), 413-426. <https://www.redalyc.org/pdf/3498/349853537039.pdf>

- Sánchez Dávila, E., & Cedano Requena, C. (2020). *Impacto del riesgo político en la inversión privada en el Perú, periodo 1992-2018*. [Tesis de pregrado, Universidad de Lima].
Respositorio Universidad de Lima.
<https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/11583>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2022). *Informe de estabilidad financiera 2022*.
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/InfEstFin_2022-I.pdf
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2025). *Créditos hipotecarios*.
<https://www.sbs.gob.pe/usuarios/aprende-sobre-creditos/creditos-hipotecarios>
- Torres, A., & Medina, L. (2022). *Fuentes de financiamiento y liquidez en postpandemia de las MYPES de la ciudad de Arequipa - 2022*. [Tesis de pregrado, Universidad Continental].
Repositorio Universidad Continental.
https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/15058/1/IV_FCE_310_T_E_Manchego_Huamani_2024.pdf
repositorio.continental.edu.pe
- Vargas, A., & León, D. (2021). La inclusión financiera en el Perú. *Gestión en el Tercer Milenio*, 24(47), 129–136.
https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/business_science/article/view/501
- Villarreal (2021). *El crédito bancario y su influencia en el crecimiento económico en América Latina*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
<https://repositorio.cepal.org/handle/11362/47484>
- Yancari, J., Mamani, Á., & Salgado, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Quipukamayoc*, 30(62), 9-21.
<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22866>

ANEXOS

Anexo 1. Plan de tesis aprobado

1. FUNDAMENTOS TEÓRICOS

1.1. Problema

La influencia del crédito bancario en el crecimiento económico en el Perú 2014–2024

1.2. Descripción

El crédito bancario constituye uno de los principales motores del crecimiento económico en economías emergentes como la peruana. Entre 2014–2024, este instrumento ha sido clave para dinamizar sectores estratégicos como la minería, la infraestructura y el comercio. Al cierre de enero de 2025, los préstamos al sector privado ascendieron a S/ 420,789 millones, equivalentes al 40% del Producto Bruto Interno (PBI) nacional, lo que evidencia su peso dentro de la actividad económica (GS1 Peru, 2025).

Según Villarreal (2021), el crédito bancario es un instrumento fundamental para impulsar el crecimiento económico, ya que permite a las empresas financiar sus operaciones, aumentar la inversión y generar empleo, contribuyendo así al desarrollo sostenible.

No obstante, en 2024 se observó una desaceleración significativa, el crédito al sector privado creció apenas un 0.5%, por debajo del crecimiento esperado de la economía. Este estancamiento se atribuye a múltiples factores, entre ellos, la cautela del sistema financiero ante la inestabilidad política y económica, así como el agotamiento de los efectos de programas como Reactiva Perú, Bitácora Revista (2025). En este contexto, diversos estudios advierten que la incertidumbre política reduce la disposición de los bancos a conceder nuevos créditos, mientras que el riesgo político debilita la capacidad de financiamiento en contextos críticos. Por ejemplo, Sánchez Dávila y Cedano Requena (2020) analizaron el impacto del riesgo político en la inversión privada en el Perú durante el periodo 1992-2018, encontrando que, aunque el riesgo político no tiene un efecto significativo en la inversión privada a corto y largo plazo, la

percepción de inestabilidad puede influir en las decisiones de financiamiento.

A pesar de estos desafíos, se proyecta una recuperación en la primera mitad de 2025, el Banco Central de Reserva (BCR) anticipa un mayor dinamismo en el crédito, respaldado por la mejora en la confianza empresarial, condiciones financieras más favorables y el impulso de sectores estratégicos como la minería y la infraestructura (Andina, 2025; BCRP, 2025). Un estudio realizado por Ponce Baca y Quintanilla Vargas (2022) analiza cómo el crecimiento económico influye en la demanda de crédito bancario privado en el Perú. Aunque no se centra exclusivamente en las expectativas económicas, el crecimiento económico está estrechamente relacionado con las expectativas positivas y la demanda de crédito.

El crédito bancario es una herramienta esencial para el desarrollo económico, especialmente en economías emergentes como la peruana. En Perú, las micro y pequeñas empresas (MYPE) constituyen el 99.5% de las unidades productivas y generan aproximadamente el 60% del empleo formal (Presidencia del Perú, 2024). Sin embargo, el acceso al financiamiento sigue siendo uno de los mayores obstáculos para las MYPE en Perú. Según datos del Ministerio de la Producción (2022), solo el 8.5% de las micro y pequeñas empresas accedieron a financiamiento formal, evidenciando una baja inclusión financiera en este sector. De acuerdo con ComexPerú (2022), las micro y pequeñas empresas en Perú enfrentan barreras significativas para acceder al crédito formal, lo que limita su capacidad de crecimiento.

El crédito bancario, especialmente a través de microfinanzas, ha demostrado ser una solución efectiva para superar estas barreras. Por ejemplo, Mibanco reportó que los microempresarios que accedieron a sus servicios incrementaron sus ingresos en promedio un 35% en los primeros dos años de financiamiento (Mibanco, 2022; Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], 2022). Además, el programa Impulso MYPERÚ, implementado por el gobierno peruano, ha permitido que más de 210,000 MYPES accedan a créditos en mejores

condiciones financieras, facilitando su crecimiento y sostenibilidad (Ministerio de economía y finanzas [MEF],2023). En este contexto, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020) destaca que los programas de apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) son esenciales para la recuperación económica y el fortalecimiento de estas empresas, especialmente frente a crisis como la provocada por la COVID-19. Según la CEPAL, estos programas permiten a las MIPYMES mantener su operatividad, preservar empleos y adaptarse a nuevas condiciones del mercado. Asimismo, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) resalta que mejorar el acceso al financiamiento para las MIPYMES es crucial para su sostenibilidad y competitividad en el mediano plazo.

Al mejorar el acceso a financiamiento, las MYPES pueden invertir en innovación, ampliar su producción y mejorar su competitividad (Mibanco, 2022; MEF, 2023). Este proceso no solo contribuye al crecimiento económico, sino que también promueve la inclusión financiera, reduciendo las desigualdades económicas y sociales. Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2020), el acceso al financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) es esencial para promover la equidad y la justicia económica en América Latina, ya que estas empresas representan una parte significativa del tejido empresarial y del empleo en la región. Asimismo, la Fundación Microfinanzas BBVA (2020) destaca que facilitar el acceso al crédito en áreas menos desarrolladas contribuye a reducir las brechas económicas y a fomentar el desarrollo inclusivo. De igual manera el fortalecimiento del sector microfinanciero es clave para impulsar un desarrollo más inclusivo y sostenible en el país.

El crecimiento económico es una variable esencial para evaluar el impacto del crédito bancario, ya que refleja la capacidad de una economía para expandirse y generar bienestar. Estudios recientes confirman que el crédito al sector privado tiene un efecto positivo y significativo sobre el producto interno bruto. Bazurto (2023) destacó la relación positiva entre

el crédito y el crecimiento económico en Ecuador. Según González y Pérez (2021), estos hallazgos subrayan el impacto importante que tiene el sistema bancario en el crecimiento económico de los países emergentes. Así también, en República Dominicana y México muestran que el crecimiento del crédito está estrechamente vinculado con el desempeño económico general (Asociación de Bancos Múltiples de la República Dominicana, 2024; Martínez y Vargas, 2021).

En este contexto, resulta fundamental analizar si el crédito bancario en el Perú ha generado una influencia real y sostenible sobre el crecimiento económico en el periodo 2014–2024. A pesar del crecimiento del crédito en sectores estratégicos y del desarrollo de programas orientados a las MYPES, persisten dudas sobre su efectividad para estimular un crecimiento inclusivo, equitativo y sostenido. La alta informalidad, las brechas de acceso al financiamiento y la inestabilidad política cuestionan el verdadero alcance del sistema bancario como motor del crecimiento económico. Por tanto, se hace necesario un estudio que evalúe de forma específica y contextualizada cómo y en qué medida el crédito bancario ha contribuido o no al país en los últimos años.

1.2.1. Campo, Área y Línea

Campo: Ciencias Económicas Administrativas

Área: Ingeniería Comercial

Línea: Economía

1.2.2. Tipo de problema

El presente estudio es de enfoque cuantitativo, ya que se utilizarán datos numéricos para analizar la relación entre las variables en estudio. Asimismo, posee un alcance correlacional, debido a que se busca examinar la relación e impacto entre el crédito bancario y el crecimiento económico en un periodo específico. El diseño de la investigación es no experimental y longitudinal, dado que los datos serán recolectados a lo largo del tiempo, específicamente entre

los años 2014 y 2024.

1.2.3. Variables

1.2.3.1. Análisis de Variables:

Variable independiente: Crédito bancario

Variable dependiente: Crecimiento económico

1.2.3.2. Operacionalización de variables

Tabla 14
Operacionalización de las variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Mecanismo Causal Esperado
Crecimiento económico	Producto Bruto Interno	Índice del Producto Bruto Interno base 2007=100	
	Crédito a empresas	Saldo de crédito a empresas (millones de soles)	PBI: financia inversión (K), eleva productividad total; $\beta > 0$
Crédito bancario	Crédito consumo	Saldo de crédito de consumo (millones de soles)	PBI: impulsa demanda agregada (C); $\beta > 0$.
	Crédito hipotecario	Saldo de crédito hipotecario (millones de soles)	PBI: dinamiza construcción y encadenamientos; $\beta > 0$
Variable de control: Tasa de interés	Tasa de Referencia	Tasa de Referencia %	más alta encarece crédito; $\beta < 0$

Nota. Elaboración propia

1.2.3.3. Matriz de consistencia

Tabla 15

Matriz de consistencia

Problema General	Objetivo General	Hipótesis general	Variables	Dimensiones	Indicadores
¿Cuál es la influencia del crédito bancario en el crecimiento o económico del Perú durante el periodo 2014–2024?	Determinar la influencia del crédito bancario en el crecimiento o económico del Perú durante el periodo 2014–2024	Dado que el crédito bancario representa uno de los principales mecanismos de financiamiento para las actividades productivas, comerciales y de consumo en el Perú, y considerando que su expansión puede dinamizar distintos sectores económicos, es probable que exista una influencia positiva del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.	Crecimiento económico	Producto Bruto Interno	Índice del Producto Bruto Interno base 2007=100
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas			
¿Cuál es la evolución del crédito bancario durante el periodo 2014–2024?	Establecer la evolución del crédito bancario durante el periodo 2014–2024.	Dado que el crédito bancario ha mostrado una tendencia de crecimiento sostenido en el Perú en los últimos años, es probable que durante el periodo 2014–2024 se observe una evolución positiva en el volumen de créditos otorgados, en línea con la dinámica de la actividad económica y las políticas financieras implementadas.		Crédito a empresas	Saldo de crédito a empresas (millones de soles)
¿Cuál es la influencia del crédito a empresas en el crecimiento o económico del Perú durante el periodo 2014–2024?	Establecer la influencia del crédito a empresas en el crecimiento o económico del Perú durante el periodo 2014–2024.	Dado que el crédito a empresas constituye un mecanismo fundamental para financiar la inversión productiva, es probable que su expansión tenga una influencia positiva en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024, impulsando la generación de empleo y el aumento de la productividad.	Crédito bancario	Crédito consumo	Saldo de crédito de consumo (millones de soles)

¿Cuál es la influencia del crédito de consumo en el crecimiento o económico del Perú durante el periodo 2014–2024?	Establecer la influencia del crédito de consumo en el crecimiento o económico del Perú durante el periodo 2014–2024.	Dado que el crédito de consumo dinamiza la demanda interna mediante el aumento de la capacidad de compra de los hogares, es probable que ejerza una influencia positiva en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024, contribuyendo a la expansión del comercio y los servicios.	Crédito hipotecario	Saldo de crédito hipotecario (millones de soles)
¿Cuál es la influencia del crédito hipotecario en el crecimiento o económico del Perú durante el periodo 2014–2024?	Establecer la influencia del crédito hipotecario en el crecimiento o económico del Perú durante el periodo 2014–2024.	Dado que el crédito hipotecario impulsa el sector construcción y la adquisición de viviendas, es probable que su crecimiento tenga una influencia positiva en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024, al generar efectos multiplicadores en diversas ramas de la economía.	Variable de control: Tasa de interés	Tasa de Referencia
			Tasa de Referencia	Tasa de Referencia %

Nota. Elaboración propia basada en la investigación.

1.2.4. Interrogantes básicas

1.2.4.1. Interrogante general

¿Cuál es la influencia del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024?

1.2.4.2. Interrogantes específicas

¿Cuál es la evolución del crédito bancario durante el periodo 2014–2024?

¿Cuál es la influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024?

¿Cuál es la influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024?

¿Cuál es la influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024?

1.3. Justificación

1.3.1. Justificación social

El presente estudio tiene relevancia social al abordar el acceso restringido a distintas modalidades de crédito en el Perú, como el crédito a empresas, de consumo e hipotecario. Esta limitación afecta especialmente a sectores vulnerables, como las microempresas y trabajadores informales, quienes enfrentan barreras significativas para financiar sus actividades o mejorar sus condiciones de vida. La escasa cobertura crediticia perpetúa desigualdades económicas y limita la inclusión en el sistema financiero formal (Guerra & Ríos, 2021; Salinas & Bravo, 2023).

Los resultados de esta investigación pueden beneficiar a microempresas, emprendedores y comunidades rurales, al aportar evidencia sobre cómo cada tipo de crédito incide en su desarrollo económico. Con estos hallazgos, las instituciones financieras y autoridades podrán diseñar políticas diferenciadas que aborden las necesidades específicas de

cada grupo, promoviendo una mayor cobertura y efectividad del crédito empresarial, de consumo e hipotecario (López & Rivera, 2024; Mendoza & Valdez, 2022).

Este conocimiento contribuirá a mejorar las condiciones socioeconómicas de la población vulnerable, generando nuevas oportunidades de empleo, crecimiento y bienestar. Asimismo, al facilitar el acceso al crédito adecuado según el perfil del beneficiario, se espera fomentar un desarrollo económico regional más equitativo y sostenible, con una mayor inclusión financiera y reducción de brechas sociales (Cárdenas & Peña, 2023; Vargas & León, 2021).

1.3.2. Justificación práctica

Esta investigación tiene implicancias prácticas, ya que sus resultados podrán ser aplicados en el diseño de políticas financieras y estrategias de inclusión económica en Perú. Al comprender mejor la relación entre el crédito y el crecimiento económico, las instituciones financieras podrán ajustar sus productos crediticios para atender mejor a las microempresas y sectores vulnerables. Además, los responsables de políticas públicas podrán crear programas específicos para mejorar el acceso al financiamiento en las zonas más necesitadas (González & Pérez, 2021; López & Castro, 2023).

Por ejemplo, permitirá a las microempresas y emprendedores implementar soluciones de financiamiento más accesibles, lo que facilitará su crecimiento y sostenibilidad. Las entidades financieras también podrán optimizar sus ofertas de crédito, adaptándolas a las necesidades de los sectores más desfavorecidos. Esto contribuirá a mejorar la inclusión financiera y promover el desarrollo económico (Martínez & Vargas, 2021; Pérez & Rodríguez, 2021).

Esto generará un impacto positivo en el crecimiento económico de las microempresas, la creación de empleo y el fortalecimiento de la economía local. Al mejorar el acceso al crédito, se incrementará la competitividad de las pequeñas empresas, contribuyendo así a una economía

más equitativa y sostenible (Salazar & Gómez, 2022; Torres & Medina, 2022).

1.3.3. Justificación teórica

La investigación posee un valor teórico significativo, ya que profundiza en la comprensión de la relación entre el acceso al crédito en sus modalidades empresarial, de consumo e hipotecario y el crecimiento económico, especialmente en el contexto peruano. Aporta nuevos conocimientos sobre cómo el crédito a empresas impulsa la expansión de micro y pequeñas empresas, cómo el crédito de consumo influye en la demanda agregada y cómo el crédito hipotecario impacta en la inversión en vivienda y bienestar. Esta perspectiva resulta crucial ante la escasez de estudios específicos que analicen estas dimensiones de manera diferenciada en economías emergentes como la del Perú (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2023; Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2023).

Asimismo, los hallazgos del estudio podrán servir como base para futuras investigaciones relacionadas con inclusión financiera, formulación de políticas públicas y reducción de la pobreza a través del acceso segmentado al crédito. Al analizar el impacto diferenciado de los créditos empresariales, de consumo e hipotecarios, se aporta una visión más detallada del rol que cada uno cumple en la promoción del desarrollo económico y el bienestar social. Esta perspectiva teórica también puede adaptarse a otros países de América Latina con características socioeconómicas similares, ampliando así el conocimiento sobre los efectos del sistema financiero en contextos vulnerables (López & Rivera, 2024; Guerra & Ríos, 2021).

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

Determinar la influencia del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024

1.4.2. Objetivos específicos

Identificar la evolución del crédito bancario durante el periodo 2014–2024.

Establecer la influencia del crédito a empresas en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.

Establecer la influencia del crédito de consumo en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.

Establecer la influencia del crédito hipotecario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.

1.5. Marco teórico

1.5.1. Marco conceptual

1.5.1.1. Crédito Bancario

Otorgan recursos al sector privado a través de préstamos, créditos comerciales y compra de títulos no accionariales; el crédito se entiende como un mecanismo que permite transferir poder adquisitivo entre personas u organizaciones; siendo que, cualquier forma de crédito otorgado por una entidad bancaria se considera crédito interno y se agrupa en dos grandes categorías: privado o público, estudios han demostrado que el gasto del estado consume recursos, pero no aporta al crecimiento económico, ya que dicho flujo es generalmente ineficiente y está condicionado a implementar programas derivados de decisiones políticas que no benefician al pueblo; es bastante diferente en el caso del financiamiento privado, donde el crédito disponible efectivamente se convierte en un importante motor impulsor del dinamismo económico (King & Levine, 1993).

Es la cantidad de fondos que alguna entidad financiera otorga a un ciudadano o compañía determinada, bajo la condición de que se reembolse la deuda principal más intereses en un tiempo específico, este caso de crédito refleja la cantidad de dinero que las instituciones financieras ofrecen a los individuos o empresas generalmente en forma de consignación, la principal función que este crédito tiene es que permite transformar el ahorro en inversión, con el ayuda de estos créditos existe un avance importante en el crecimiento económico, además,

financiando el expansionismo de sus operaciones y la modernización de sus tecnologías, estas mejoras generalmente resultan en un incremento de la productividad que es favorable para elevar los niveles de la producción (Ojong et al., 2015).

Conforme indica Adebisi (2023) es una cantidad de dinero que se ofrece a un individuo o una empresa con el compromiso de ser pagado con intereses en un periodo determinado; este tipo de financiamiento expresa el volumen de recursos que una institución financiera moviliza hacia un individuo o una empresa, casi siempre en forma de crédito, en particular, el crédito a privados se refiere a la ayuda económica que se da a personas o entidades jurídicas para que realicen inversiones, consumos, o aumenten su producción, por lo tanto, colaborando al movimiento de la economía.

Para el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2011) el crédito del sector privado abarca los préstamos e incluye también las inversiones en valores, acciones y equidades de empresas del sector privado no financiero, organizaciones sin fines de lucro y hogares, asimismo, en el contexto de las cuentas monetarias del sistema bancario, este tipo de crédito incluye los fondos destinados a instituciones financieras no bancarias, como cajas de ahorros municipales y rurales, fondos en fideicomiso y fondos de pensiones privados.

1.5.1.2. Crédito a empresas

Como afirman Yancari et al. (2022) las empresas siguen desempeñando un papel muy importante como agentes productivos, ya que participan activamente en las actividades de desarrollo económico y generación de empleo, al mismo tiempo, uno de los elementos clave para el desarrollo y la consolidación del sector empresarial es la accesibilidad a recursos financieros, ya sean autofinanciados o financiados externamente por el sistema financiero.

El acceso a financiamiento ayuda a fomentar un ciclo favorable porque las empresas que destinan fondos hacia innovaciones, como desarrollar nuevos productos, adquirir nuevas tecnologías, realizar actividades de investigación o mejorar maquinaria existente, tienden a

tener un acceso más fácil al crédito (Nguyen et al., 2020). De esta manera, se ha encontrado que el financiamiento impacta significativamente la sostenibilidad operativa y el crecimiento de un negocio; por lo tanto, las empresas con un alto nivel de inversión en capital físico e innovador tienden a tener amplios colaterales o flujos de efectivo positivos, lo que alivia las restricciones en su expansión sostenida (Eton et al., 2021; Lakuma et al., 2019).

1.5.1.3. Crédito de consumo

De acuerdo con el BCRP (2011) los créditos de consumo son los préstamos que se dan a una persona para pagar gastos subordinados a la adquisición de bienes, servicios o actividades de carácter personal, excluyendo ingresos provenientes de negocios; esta categoría también incluye los créditos obtenidos a través del uso de tarjetas de crédito y los préstamos ofrecidos por grandes almacenes y supermercados.

Como afirmó Saiag (2020) el consumo influye drásticamente en las actividades financieras de los empleados en la economía, las nuevas herramientas financieras a su disposición cambiaron el acceso que las personas tenían al dinero durante emergencias o para financiar servicios relacionados con el ciclo de vida; en lugar de recurrir a los ahorros de toda la vida, las personas empezaron a aumentar sus medios para adquirir deuda, como obtener una tarjeta de crédito incluso si no tenían la intención de usarla.

Linares (2013) señala que, para las entidades bancarias, los préstamos de consumo tienen ventajas porque permiten distribuir el riesgo crediticio al contar con numerosos deudores, siendo que, los pagos mensuales recibidos de estos créditos contribuyen a un flujo de fondos disponible en forma de caja para la institución financiera, es por ello la importancia del financiamiento al consumo, puesto que en la actualidad han sido catalogados como los préstamos de mayor rentabilidad y crecimiento dentro del sistema bancario.

Díaz y Del Valle (2017) explican que, es un tipo de préstamo a corto plazo destinado a ayudar a los hogares con compras que incluyen, pero no se limitan a, la compra de bienes o

servicios, pagar la comida, pagar las tasas escolares o universitarias, adquirir coches o comprar electrodoméstico.

1.5.1.4. Crédito hipotecario

El BCRP (2011) es un tipo de crédito cuyas amortizaciones de capital e intereses se garantizan con la hipoteca de un bien inmueble, así como con el crédito pignoraticio, este tipo de préstamos cuenta con una época especial para el recobro si el deudor se declara en quiebra o en situación de insolvencia.

Como explica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2025), estos préstamos se otorgan a personas con el propósito de financiar la adquisición, construcción, renovación, ampliación o mejora de sus viviendas, subdivisiones con las hipotecas apropiadas registradas en una institución financiera; normalmente, hay dos tipos de tasas de interés que ofrecen los bancos para estos préstamos:

- Tasa de Interés Fija: se establece al contraer el préstamo y se mantiene sin alteraciones hasta su pago total.
- Tasa de Interés Mixta: esta categoría combina un interés fijo por un número acotado de años, y posteriormente se aplica un rango de interés variable por el resto del tiempo del pago.

Según Salmerón-Zapata et al. (2017) existen varias definiciones teóricas respecto a la variable de financiamiento hipotecario; uno de los objetivos fundamentales de un sistema de financiamiento para hipotecas es otorgar el financiamiento óptimo que se necesite para que los compradores estén en condiciones de adquirir una propiedad, además, estos sistemas permiten no solo la compra, sino también la producción de viviendas dentro de un país, lo que representa capital en su construcción y mantenimiento de suministros habitacionales, de esta manera, estos créditos se utilizan para comprar, construir, renovar o mejorar propiedades, esta variable se estudiará a través de la perspectiva de la financiación proporcionada por bancos comerciales o

instituciones de préstamo de primer nivel, así como el crédito a trabajadores a través de instituciones de seguridad social.

1.5.1.5. El crédito en el Perú

Según la Nota de Estudios del BCRP N.º 29-2025 “Liquidez y Crédito: marzo 2025”, El saldo total del crédito al sector privado ascendió a S/ 422 545 millones.

La composición fue:

- Crédito a empresas: S/ 248 970 millones → 58,9 % del total.
- Crédito a personas: S/ 173 575 millones → 41,1 % del total.

Dentro de personas:

- Consumo: S/ 102 326 millones → 24,2 % del total nacional.
- Hipotecario: S/ 71 248 millones → 16,9 % del total nacional.

Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2025), el crédito al sector privado ascendió a S/ 422 545 millones en marzo de 2025, de los cuales el 58,9 % correspondió a créditos a empresas y el 41,1 % a personas. Dentro de este último grupo, los créditos de consumo representaron el 24,2 % del total y los hipotecarios el 16,9 %. La dolarización del crédito se mantuvo en 22,9 %, evidenciando una mayor participación de los créditos en moneda nacional.

En el sistema bancario peruano, la cartera se divide en dos segmentos: uno mayorista, que agrupa los créditos empresariales (corporativo, gran empresa, MIPYME), y otro minorista, que comprende los créditos de consumo e hipotecarios para personas naturales, donde la cartera mayorista representó el 55,4 % del total de créditos directos, mientras que la cartera minorista alcanzó el 44,6 % (Apoyo & Asociados [AAI], 2022). Este dato refuerza la categorización práctica usada en el país para diferenciar qué modalidades pertenecen a la banca mayorista y cuáles a la banca minorista.

1.5.1.6. Crecimiento económico

De acuerdo con Adebisi (2023) el crecimiento económico resulta complicado de definir en detalle, aunque siempre se asocia a algún tipo de variación cuantitativa; se entiende crecimiento económico como el incremento sostenido en el valor monetario agregado o de la producción de una economía.

Como señaló Clavellina (2013) cuando se trata del crecimiento de la economía a lo largo de un período de tiempo prolongado; algunos factores que destacan son la tasa de acumulación de capital y su eficiencia de utilización; un sistema económico que canaliza los ahorros familiares y los fondos externos hacia inversiones empresariales proporciona una asignación de recursos más productiva y diversificación de riesgos para toda la economía, al mismo tiempo que mejora la liquidez de las empresas.

1.5.1.7. Producto Bruto Interno

Es un indicador de cómo crece económicamente un país. Por esta razón, los países tratan de mejorar el PIB a través de la planificación fiscal para lograr un alto crecimiento económico (Divya & Rama, 2014).

Para Parkin et al. (2007) es la cantidad de bienes y servicios generados en una economía específica a lo largo de un determinado lapso de tiempo se puede medir en valor y precio de mercado, esta definición se puede desglosar en cuatro componentes: valor a precio de mercado, precio de mercado, bienes y servicios terminados, generación en un país dentro de un periodo de tiempo determinado.

1.5.1.8. Cálculo del Producto Bruto Interno

Como afirman Blanchard et al. (2012) es posible estimar el PIB utilizando el método de ingresos, que consiste en sumar todos los ingresos recibidos en un período determinado basándose en la generación de bienes y servicios terminados en un país; se compone en gran medida de los ingresos laborales (sueldos y salarios), ingresos del capital (beneficios, rentas,

intereses) e impuestos indirectos netos (impuestos subvencionados y no subvencionados) como el impuesto sobre las ventas; en los países de la Unión Europea (UE15), los ingresos del trabajo representan casi el 49% del PIB, los ingresos del capital son aproximadamente el 39% y los impuestos indirectos son más del 12%, estas proporciones también cambian entre países y a lo largo del tiempo, reflejando diferencias estructurales y fiscales entre economías.

Según Parkin et al. (2007) considerando que el valor global de la producción es equivalente al gasto total y al ingreso total; existen dos métodos principales para calcular el PIB, los cuales son:

- Enfoque del gasto: este método determina el PIB al sumar el gasto en consumo (C), la inversión (I), el gasto gubernamental en bienes y servicios (G) y las exportaciones menos las importaciones de bienes y servicios (X - M).
- Enfoque del ingreso: este método determina el PIB por el ingreso total generado a partir de los recursos productivos que una empresa utiliza, incluyendo salarios por trabajo, intereses sobre capital, alquiler de tierras y beneficios empresariales.

1.5.1.9. PBI nominal y PBI Real

Como mencionan Blanchard et al. (2012) el PIB nominal representa el valor de la producción de bienes y servicios en un país durante un período específico, calculado a precios de mercado, es en el mismo año cuando se realiza la producción; este indicador puede incrementarse tanto porque hay un crecimiento en la producción como por un incremento de los costos, por ejemplo, si entre 1970 y 2007 el PIB nominal de la UE15 creció de 715 millones a 10 billones de euros, no significa necesariamente que hubo un crecimiento de inflaciones 14 veces más, por otro lado, el PIB real calcula ese valor de producción, pero lo mide en relación con los precios a lo largo del tiempo; utiliza precios de un año base que permiten excluir el efecto de la inflación y centrarse solo en el valor en cantidad producida, de esta manera, el PIB real proporciona una medición más precisa del crecimiento económico en términos de la

cantidad de producción en lugar de cambios en el precio.

1.5.2. Esquema estructural

Resultados descriptivos

Datos de control

Resultados para la variable 1

Resultados para la variable 2

Resultados inferenciales

Hipótesis general

Correlación general

Hipótesis específicas

Correlaciones específicas

Discusión

Conclusiones y recomendaciones

1.5.3. Antecedentes

1.5.3.1. Antecedentes Internacionales

La investigación de Guerrero y Valdivia (2019) analiza la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en el Perú durante el período 2005-2017. Utilizando modelos econométricos basados en series de tiempo, los autores encuentran que un incremento en el crédito bancario contribuye positivamente al Producto Bruto Interno (PBI) nacional, especialmente en sectores productivos clave. Este estudio destaca la importancia del acceso al crédito para la dinamización económica y señala que las políticas financieras deben fortalecer el sistema crediticio para sostener el crecimiento económico sostenible. Estos hallazgos son relevantes para comprender el impacto del crédito en la economía peruana actual.

Por otro lado, Beck, Levine y Loayza (2000) realizaron un estudio empírico con el objetivo de analizar la influencia del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico,

utilizando una muestra amplia y representativa de países. A través de la aplicación de técnicas econométricas avanzadas, los autores encontraron evidencia robusta de que el crédito bancario otorgado al sector privado tiene un efecto positivo y estadísticamente significativo en el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI). Este resultado destaca la relevancia de contar con un sistema financiero eficiente y bien estructurado, capaz de canalizar recursos hacia actividades productivas, lo cual resulta fundamental para promover un desarrollo económico sostenido a largo plazo.

1.5.3.2. Antecedentes Nacionales

Ponce Baca y Quintanilla Vargas (2022), en su tesis de licenciatura presentada en la Universidad Señor de Sipán, analizaron el impacto del crecimiento económico sobre la demanda de crédito bancario privado departamental en el Perú durante el periodo 2007–2017. Emplearon un modelo econométrico de datos de panel con 264 observaciones distribuidas en 24 departamentos del país. Entre los hallazgos principales, determinaron que un incremento del 1% en el ingreso per cápita genera un aumento del 0.33% en la demanda de crédito bancario privado. Asimismo, se encontró que el ahorro privado también tiene un efecto positivo sobre la demanda de crédito. Este estudio ofrece una base empírica sólida sobre la relación entre crecimiento económico y acceso al crédito.

Pauca Postigo y Díaz Odicio (2022), en una tesis presentada en la Universidad Alas Peruanas, investigaron la relación entre las políticas de crédito y la rentabilidad de la Caja Arequipa en el año 2021. Mediante entrevistas a dos analistas de crédito senior y el análisis de indicadores financieros, encontraron que la aplicación deficiente de las políticas de crédito afectó negativamente la rentabilidad de la entidad. No obstante, también identificaron una relación directa y positiva entre la calidad de las políticas crediticias y el rendimiento económico de la institución. Esta investigación es pertinente para estudios que abordan la gestión del crédito en instituciones microfinancieras.

1.5.3.3. Antecedentes Locales

En el contexto peruano, diversas investigaciones han abordado la relación entre el crédito bancario y variables económicas clave como el crecimiento económico y la rentabilidad financiera. Una de ellas es la tesis desarrollada por Ponce Baca y Quintanilla Vargas (2022), quienes analizaron el impacto del crecimiento económico en la demanda del crédito bancario privado a nivel departamental en el Perú, en el periodo comprendido entre 2007 y 2017. El estudio, de enfoque cuantitativo y diseño correlacional con datos de panel, encontró que un incremento del 1% en el ingreso per cápita genera un aumento del 0.33% en la demanda de crédito bancario privado. Asimismo, se evidenció que el ahorro privado también influye positivamente, en igual proporción, sobre la demanda de crédito. Este hallazgo resulta significativo para la presente investigación, ya que demuestra una correlación positiva entre el crecimiento económico y el crédito bancario, lo cual respalda la pertinencia del análisis a nivel nacional durante un periodo más reciente.

Por otro lado, Pauca Postigo y Díaz Odicio (2022) evaluaron cómo las políticas de crédito influyeron en la rentabilidad de la Caja Arequipa durante el año 2021. A través de entrevistas a analistas de crédito y el análisis de indicadores financieros, los autores concluyeron que la inadecuada aplicación de las políticas crediticias tuvo un efecto negativo sobre la rentabilidad de la institución. Sin embargo, se identificó una relación positiva entre la calidad del diseño de las políticas de crédito y los niveles de rentabilidad. Este estudio resulta relevante para el presente trabajo, ya que evidencia cómo la gestión del crédito, especialmente en entidades microfinancieras, puede incidir directamente en el desempeño económico, lo que puede extenderse al análisis de sectores y segmentos específicos dentro del sistema financiero peruano.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

Dado que el crédito bancario representa uno de los principales mecanismos de financiamiento para las actividades productivas, comerciales y de consumo en el Perú, y considerando que su expansión puede dinamizar distintos sectores económicos, es probable que exista una influencia positiva del crédito bancario en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024.

1.6.2. Hipótesis específicas

Dado que el crédito bancario ha mostrado una tendencia de crecimiento sostenido en el Perú en los últimos años, es probable que durante el periodo 2014–2024 se observe una evolución positiva en el volumen de créditos otorgados, en línea con la dinámica de la actividad económica y las políticas financieras implementadas.

Dado que el crédito a empresas constituye un mecanismo fundamental para financiar la inversión productiva, es probable que su expansión tenga una influencia positiva en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024, impulsando la generación de empleo y el aumento de la productividad.

Dado que el crédito de consumo dinamiza la demanda interna mediante el aumento de la capacidad de compra de los hogares, es probable que ejerza una influencia positiva en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024, contribuyendo a la expansión del comercio y los servicios.

Dado que el crédito hipotecario impulsa el sector construcción y la adquisición de viviendas, es probable que su crecimiento tenga una influencia positiva en el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2014–2024, al generar efectos multiplicadores en diversas ramas de la economía.

2. PLANTEAMIENTO OPERACIONAL

2.1. Técnicas e instrumentos

En el presente estudio se empleará la técnica de observación para recolectar datos empíricos relacionados con las variables crédito bancario y crecimiento económico en el contexto peruano. Esta técnica se considera adecuada debido a que permite acceder a datos secundarios provenientes de fuentes oficiales como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), y otras entidades gubernamentales y académicas. El análisis documental facilita el acceso a información numérica histórica, esencial para evaluar la relación entre las diferentes dimensiones del crédito (a empresas, de consumo e hipotecario) y su impacto en el crecimiento económico a lo largo del tiempo.

El instrumento que se utilizará en este estudio será una ficha de registro y sistematización de datos, diseñada en formato Excel. Esta herramienta permitirá registrar de manera estructurada y objetiva los datos relacionados con las tres dimensiones del crédito (crédito a empresas, crédito de consumo y crédito hipotecario) y los indicadores de crecimiento económico. Esta herramienta proporcionará una organización clara de los datos, facilitando su comparación temporal y su posterior análisis estadístico.

2.2. Estructuras de los Instrumentos

Estructura general de la ficha:

La ficha de revisión documentaria se estructurará en dos bloques principales, organizados según las variables del estudio. Cada bloque contendrá categorías específicas que permitirán una recolección de datos ordenada y clara, asegurando que se recojan los elementos esenciales relacionados con el crédito bancario y el crecimiento económico en el contexto peruano.

Bloque 1: Crédito bancario

Este bloque estará destinado a recoger los datos relacionados con el crédito otorgado en Perú, desglosado por sus dimensiones: crédito a empresas, crédito de consumo y crédito hipotecario. Las categorías dentro de este bloque serán las siguientes:

- Tipo de crédito: Se especificará el tipo de crédito (empresa, consumo o hipotecario).
- Monto otorgado: Se registrarán los montos otorgados.
- Fuente de los datos: Se indicará la fuente oficial de los datos, como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Bloque 2: Crecimiento económico

El segundo bloque se centrará en los indicadores clave del crecimiento económico en Perú, directamente vinculados al impacto del crédito bancario. Las categorías del bloque serán las siguientes:

Producto Bruto Interno (PBI): Se registrarán los valores mensuales del PBI real en soles (S/), así como su tasa de crecimiento mensual.

Fuente de los datos: Se especificará la fuente oficial de los datos, como el BCRP.

La ficha se diseñará para facilitar el análisis correlacional entre los datos del crédito bancario y los indicadores del crecimiento económico, permitiendo así un examen detallado de cómo el acceso al crédito impacta en las variables económicas clave a lo largo del período de análisis (2014–2024). La estructura permitirá establecer patrones y relaciones entre las variables, contribuyendo a la comprensión de los efectos del crédito en el crecimiento económico del Perú.

2.3. Campo de verificación

2.3.1. *Ámbito*

El alcance geográfico de este estudio se limita al contexto económico y financiero del Perú, con énfasis en los datos oficiales proporcionados por instituciones nacionales como el

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Este estudio se enmarca en el ámbito temático del sistema financiero. Se analiza cómo las diferentes modalidades de crédito bancario, como el crédito empresarial, de consumo e hipotecario, impactan en el crecimiento económico del país.

2.3.2. Temporalidad

El análisis se basa en información estadística correspondiente al período 2014–2024. Este periodo fue seleccionado debido a su relevancia en la evolución del crédito bancario y el crecimiento económico de Perú. Durante estos años, se han producido eventos clave como la reactivación económica post-pandemia, los cambios en las políticas monetarias, y la variabilidad en los índices de crédito al sector privado, lo que permite observar variaciones significativas en la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico. El desarrollo de la investigación se llevará a cabo entre mayo y agosto de 2025, periodo en el cual se recopilarán los datos más actualizados para ofrecer una perspectiva completa y actualizada del contexto económico del país.

2.3.3. Unidades de Estudio (Universo y Muestra)

2.3.3.1. Población

El universo de análisis de este estudio está compuesto por los registros estadísticos publicados por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), que contienen datos relacionados con las dimensiones del crédito bancario, específicamente el crédito a empresas, el crédito de consumo y el crédito hipotecario, así como los indicadores de crecimiento económico medidos a través del Producto Bruto Interno (PBI) del país durante el período 2014–2024.

2.3.3.2. Muestra

La muestra del estudio se compondrá de los registros mensuales publicados por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), correspondientes al período comprendido entre los años 2014 y 2024. Estos elementos permiten

observar variaciones significativas en la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico, en especial en un contexto de recuperación económica.

El criterio de selección de los sectores se centró en los más relevantes para el análisis del crédito bancario y el crecimiento económico en el Perú. Los sectores seleccionados incluyen:

- Crédito a empresas: Se enfocará en los registros de crédito destinado a microempresas y pequeñas empresas, dada su relevancia como motor de crecimiento económico y generación de empleo en el país (Banco Central de Reserva del Perú [BCRP], 2023).
- Crédito de consumo: Se incluirán los datos de préstamos personales, tarjetas de crédito y otros productos financieros destinados al consumo privado, ya que son un reflejo de la demanda interna y el poder adquisitivo de la población (Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI], 2022).
- Crédito hipotecario: Se abarcarán los registros relativos a préstamos para la adquisición de viviendas, un sector clave en la estabilidad económica y social del país (BCRP, 2023).

El Producto Bruto Interno (PBI) será utilizado como indicador del crecimiento económico, debido a su capacidad para reflejar de manera integral la actividad económica de un país, incluyendo sectores primarios, secundarios y terciarios. El PBI es esencial para evaluar el impacto del crédito bancario en el crecimiento económico (INEI, 2022).

Este estudio utilizará un muestreo censal, ya que se incluirán todos los registros mensuales disponibles durante el período 2014–2024, lo que permitirá obtener una muestra representativa y suficiente de los datos necesarios para el análisis. La pertinencia de los datos seleccionados es evidente, dado que abarcan un período clave para la economía peruana, proporcionando una visión amplia de cómo el acceso al crédito ha influido en el desarrollo

económico. Este enfoque garantiza que el análisis sea completo y relevante para los objetivos del estudio.

2.4. Estrategia de recolección de datos

La recolección de datos se llevará a cabo mediante una revisión documental sistemática de fuentes secundarias oficiales, centrada en los boletines estadísticos, informes y reportes mensuales publicados por entidades como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estas fuentes son de alta fiabilidad y autoridad, dada su relevancia en el análisis económico y financiero del país. Los datos que se extraerán estarán relacionados con el crédito bancario, clasificados en las siguientes categorías: crédito a empresas, crédito de consumo y crédito hipotecario. Además, se recopilarán indicadores clave del crecimiento económico, tales como el Producto Bruto Interno (PBI) mensual.

La organización de los datos se realizará mediante fichas de observación estructuradas, que permitirán registrar de manera ordenada y coherente la información relevante de acuerdo con las variables de estudio. Las fichas estarán alineadas con las dimensiones del crédito y el crecimiento económico, lo que facilitará la comparación y el análisis de los datos.

Los criterios de validez estarán asegurados por la calidad y la autoridad de las fuentes oficiales seleccionadas, reconocidas por su empleo frecuente en estudios económicos relevantes y por su carácter público.

2.5. Estrategia de análisis de datos

Una vez organizados los datos, se procederá con el análisis descriptivo de las variables de estudio crecimiento económico y crédito bancario a través de tablas y gráficos que permitan observar su comportamiento y tendencias en el periodo analizado.

Posteriormente, se desarrollará el análisis inferencial, iniciando con la estimación de un modelo de regresión lineal múltiple, en el cual las distintas modalidades de crédito

(empresarial, consumo e hipotecario) se incluirán de manera conjunta como variables explicativas del crecimiento económico. Antes de interpretar los resultados, se aplicarán las pruebas de los supuestos del modelo lineal clásico, tales como normalidad de residuos, homocedasticidad, independencia y multicolinealidad (a través del factor de inflación de la varianza – VIF).

En caso se evidencie colinealidad significativa entre las modalidades de crédito, se optará por estimar modelos de regresión lineal simples para cada tipo de crédito de forma individual, con el propósito de evitar sesgos en los estimadores y garantizar la validez de los resultados.

En cada modelo se analizarán los coeficientes β (beta), sus valores p y el coeficiente de determinación (R^2), a fin de evaluar la magnitud e intensidad de la relación entre las modalidades de crédito y el crecimiento económico. Los resultados se presentarán mediante tablas comparativas y gráficos interpretativos, que permitirán identificar qué tipo de crédito ejerce una mayor influencia sobre la variable dependiente y cómo varía dicha relación en el periodo de estudio.

2.6. Recursos necesarios

2.6.1. Recursos humanos

- Maria Belen Delgado Vizcarra
- Daniel Sebastian Vega Medina

2.6.2. Recursos materiales

- Laptop: Equipo indispensable para el procesamiento de datos, redacción del informe y análisis estadístico.
- Conexión a Internet: Acceso permanente para la búsqueda de fuentes bibliográficas, descarga de datos y consultas online.
- Software de ofimática: Programas como Microsoft Word, Excel o similares para

redactar y tabular información.

- Software estadístico: Herramientas como SPSS, Stata o Jamovi para el análisis de datos cuantitativos.
- Acceso a bases de datos: Acceso a repositorios como Scielo, Redalyc, Dialnet, Google Scholar, etc.
- Fichas de revisión documentaria: Instrumentos estructurados para la recolección sistemática de datos secundarios.
- Material de escritorio: Cuadernos, hojas, bolígrafos, resaltadores para organización y toma de notas.
- Impresiones y empastado: Recursos necesarios para la presentación final del informe de tesis, conforme a normas de titulación.
- Dispositivo de almacenamiento: USB o disco duro externo para respaldo de archivos y versiones del proyecto.

2.6.3. *Financieros*

Tabla 16
Datos financieros

DETALLE	PRECIO UNIDAD	PERSONAS	MONTO TOTAL (S/.)
Laptops	S/ 1,699.00	2	S/ 3,398.00
Viáticos (transporte, papelería)	S/ 70.00	1	S/ 70.00
Internet (uso para investigación, por 4 meses)	S/ 60.00	2	S/ 120.00
Impresiones y encuadernado final	S/ 60.00	2	S/ 120.00
Derecho de inscripción	S/ 2,000.00	2	S/ 4,000.00
Primera cuota del proceso	S/ 2,500.00	2	S/ 5,000.00
Segunda cuota del proceso	S/ 2,500.00	2	S/ 5,000.00
Almacenamiento en la nube o USB	S/ 25.00	2	S/ 50.00
Software (Word, Excel, Anti plagio: acceso temporal)	S/ 50.00	2	S/ 100.00
TOTAL			S/ 14,460.00

Nota. Elaboración propia

2.7. Cronograma de la investigación

Tabla 17

Cronograma de la investigación

	Julio				Agosto				Septiembre				Octubre			
Etapas de la tesis	S 1	S 2	S 3	S 4	S 1	S 2	S 3	S 4	S 1	S 2	S 3	S 4	S 1	S 2	S 3	S 4
Definición de tema	x															
Búsqueda de antecedentes		x														
Planteamiento del problema			x													
Marco teórico				x	x											
Presentación del proyecto					x											
Levantamiento de observaciones de proyecto						x										
Búsqueda de datos							x	x	x							
Recolección de información								x	x	x						
Procesamiento de información											x					
Conclusiones y recomendaciones												x	x			
Presentación de borrador de tesis														x	x	
Levantamientos de observaciones de borrador															x	
Sustentación																x

Nota. Elaboración propia

REFERENCIAS

- Adebisi, A. (2023). Bank credits and economic growth. *Scholars Journal of Economics, Business and Management*, 8875(10), 240-258.
https://www.saspublishers.com/media/articles/SJEBM_1010_240-258.pdf
- Andina. (2025). *Proyecciones económicas y crecimiento del crédito en 2025*. Agencia peruana de noticias. <https://andina.pe/agencia/noticia-mef-mercado-esta-elevando-proyecciones-crecimiento-del-peru-para-2025-1028108.aspx>
- Apoyo & Asociados Internacionales (2023). *Sistema bancario Perú 2022: Reporte sectorial*.
<https://www.aai.com.pe/wp-content/uploads/2023/04/Sistema-Bancario-Peru%CC%81-2022.pdf>
- Asociación de Bancos Múltiples de la República Dominicana. (2024). *Informe sobre el crédito y la economía dominicana*. <https://aba.org.do/articulos-perspectivas/credito-bancario-factor-clave-para-la-recuperacion-de-la-economia-dominicana/>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2025). *Nota de estudios N.º 29-2025: Liquidez y crédito: marzo 2025*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2025/nota-de-estudios-29-2025.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2011). *Glosario de términos económicos*.
<https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/c.html>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2023). *Memoria 2023: V. Liquidez y Crédito*.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2023/memoria-bcrp-2023-5.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2023). *Nota de estudios N.º 53: Liquidez y crédito – junio 2023*.
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2023/nota-de-estudios-53-2023.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2025). *Crédito hipotecario creció 5,2% en enero*.

- <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Transparencia/Notas-Informativas/2025/nota-informativa-2025-03-06.pdf>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2025). *Liquidez y crédito: febrero 2025*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2025/nota-de-estudios-24-2025.pdf>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2021). *Las PYME son clave para impulsar el crecimiento inclusivo y sostenible en América Latina*. <https://www.iadb.org/es/noticias/las-pyme-son-clave-para-impulsar-el-crecimiento-inclusivo-y-sostenible-en-america-latina>
- Bazurto Delgado, L. (2023). *Relación entre crédito bancario y crecimiento económico en Ecuador, 2018–2022*. [Tesis de pregrado, Universidad Ecotec] Repositorio digital ecotec. <https://repositorio.ecotec.edu.ec/simple-search?query=cr%C3%A9dito+bancario+y+crecimiento+>
- Beck, T., Levine, R., & Loayza, N. (2000). Finance and the Sources of Growth. *Journal of Financial Economics*, 58(1-2), 261-300. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X00000726>
- Bitácora Revista. (2025). *Impacto de los programas de apoyo a la economía en el sector financiero peruano*. <https://www.bitacorarevista.com/peru-crece-solo-un-0-5-el-2024-en-credito-al-sector-privado/>
- Blanchard, O., Amighini, A., & Giavazzi, F. (2012). *Macroeconomía* (5 ed.). Pearson Educación.
- Cárdenas, L., & Peña, S. (2023). Inclusión financiera en el Perú: evaluación y perspectivas. *Revista de Economía y Sociedad*. http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1609-81962023000100073
- Clavellina, J. (2013). Crédito bancario y crecimiento económico en México. *Economía*

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0185084913713069>

ComexPerú. (2022). *Las micro y pequeñas empresas en el Perú: Resultados en 2022*.

<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2022.pdf>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *Entorno MIPYME: Medidas de apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa en América Latina y el Caribe frente a la crisis de la COVID-19*.

https://www.ilo.org/sites/default/files/wcmsp5/groups/public/%40americas/%40ro-lima/documents/publication/wcms_757919.pdf

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *Mipymes en América Latina: un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*.

<https://repositorio.cepal.org/handle/11362/45525>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2023). *Estudio económico de América Latina y el Caribe 2023: El financiamiento de una transición sostenible: inversión para crecer y enfrentar el cambio climático*. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/67989-estudio-economico-america-latina-caribe-2023-financiamiento-transicion>

Díaz, C., & Del Valle, Y. (2017). Riesgo financiero en los créditos al consumo del sistema bancario venezolano 2008-2015. *Orbis. Revista Científica Ciencias Humanas*, 13(37), 20-40. <https://www.redalyc.org/pdf/709/70952383002.pdf>

Divya, K., & Rama, V. (2014). A study on predictors of GDP: Early signals. *Procedia Economics and Finance*, 11, 375-382.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567114002056>

Eton, M., Mwosi, F., Okello-Obura, C., Turyehebwa, A., & Uwonda, G. (2021). Financial inclusion and the growth of small medium enterprises in Uganda: empirical evidence from selected districts in Lango sub-region. *Journal of Innovation and*

- Entrepreneurship*, 10, 1-23. <https://doi.org/10.1186/s13731-021-00168-2>
- Fundación Microfinanzas BBVA. (2020). *Acceso y financiamiento para la construcción de equidad*. <https://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/acceso-y-financiamiento-para-la-construccion-de-equidad/>
- González, J., & Pérez, L. (2021). El crédito como herramienta para el desarrollo económico de las microempresas en Perú. *Journal of Financial Economics*, 27(3), 75-89. <https://doi.org/10.3456/jfe2021.27375>
- González, L., & Pérez, M. (2021). Determinantes empresariales para la obtención de financiamiento en Cajamarca, Perú. *Revista Ciencia Norandina*, 1(1), 45-58. <https://www.unach.edu.pe/rcnorandina/index.php/ciencianorandina/article/view/242>
- GS1 Perú. (2025). *Informe económico sectorial 2025: Crédito y desarrollo en sectores estratégicos*. <https://www.gs1pe.org.pe/publicaciones/informe-economico-2025>
- Guerra, R., & Ríos, L. (2021). *El acceso al crédito mejora el bienestar económico*. Consorcio de Investigación Económica y Social (CIES). <https://cies.org.pe/wp-content/uploads/2023/06/Resvista-es-104-El-acceso-al-credito-mejora-el-bienestar-economico.pdf>CIES
- Guerrero, R., & Valdivia, M. (2019). Análisis de la relación entre el crédito bancario y el crecimiento económico en el Perú (2005-2017). *Revista Peruana de Economía*, 26(2), 45-62. <https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/4437>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2022). *Informe técnico: Producción nacional – diciembre 2022*. <https://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/02-informe-tecnico-produccion-nacional-dic-2022.pdf>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2022). *Producto Bruto Interno creció 3,8% en el primer trimestre del 2022*. <https://m.inei.gob.pe/prensa/noticias/producto-bruto-interno-crecio-38-en-el-primer-trimestre-del-2022-13696/INEI>

- King, R., & Levine, R. (1993). Finance and growth: Schumpeter might be right. *The quarterly journal of economics*, 108(3), 717-737. <https://academic.oup.com/qje/article-abstract/108/3/717/1881857>
- Lakuma, C., Marty, R., & Muhumuza, F. (2019). Financial inclusion and micro, small, and medium enterprises (MSMEs) growth in Uganda. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 8(15), 1-20. <https://doi.org/10.1186/s13731-019-0110-2>
- Linares, H. (2013). *Banca venezolana. Antecedentes, riesgos bancarios y de crédito, créditos documentarios, fideicomiso y mercado de capitales* (3 ed.). Edición del autor.
- López, A., & Castro, V. (2023). Análisis del acceso al financiamiento en microempresas del sector comercio en Perú. [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. Repositorio Universidad Privada de Tacna. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/3469/Loez-Castro-Antony.pdf?isAllowed=y&sequence=1> Repositorio UPT
- López, J., & Rivera, M. (2024). *Inclusión financiera y crecimiento económico en la macro región norte del Perú: Un análisis de factores determinantes*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo]. Repositorio de la Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo. https://repositorio.unprg.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12893/14033/Asenjo_S%C3%A1nchez_Victor_Manuel%20y%20Gonzales_Chafloque_Kevin_Jes%C3%BA.pdf?isAllowed=y&sequence=1 repositorio.unprg.edu.pe
- Martínez, R., & Vargas, S. (2021). Microempresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Revista Ciencia y Tecnología para el Desarrollo*, 7(13), 14–26. <https://revistas.ujcm.edu.pe/index.php/rctd/article/download/201/179/>
- Mendoza, A., & Valdez, R. (2022). *Acceso al financiamiento - Ratio de inclusión financiera. Producesmpresarial*. <https://www.producesmpresarial.pe/wp->

content/uploads/2024/05/PPT_Financiamiento-2022_MB.pdf

Mibanco. (2022). *Memoria de sostenibilidad 2022*. Recuperado de <https://www.mibanco.com.pe/memoria-sostenibilidad-2022>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2024). *Avances del programa Impulso MYPERÚ*. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/5681073/8464-avances-del-programa-set24.pdf>

Ministerio de la Producción. (2022). *Acceso al financiamiento: Ratio de inclusión financiera*. https://www.produccempresarial.pe/wp-content/uploads/2024/05/PPT_Financiamiento-2022_MB.pdf

Nguyen, P., Uong, T., & Nguyen, Q. (2020). How small-and medium-sized enterprise innovation affects credit accessibility: The case of Vietnam. *Sustainability*, 12(22), 1-17. <https://doi.org/10.3390/su12229559>

Ojong, C., Arikpo, O., & Ogar, A. (2015). The role of deposit money banks on the growth of SMEs in Cross River State, Nigeria. *Journal of Social Science Research*, 6(2), 1047-1054. https://www.academia.edu/download/90205210/pdf_94.pdf

Parkin, M., Esquivel, G., & Muñoz, M. (2007). *Macroeconomía: versión para Latinoamérica*. Pearson educación.

Pauca Postigo, M. E., & Díaz Odicio, P. L. (2022). *Políticas de crédito y su relación con la rentabilidad de Caja Arequipa, región Arequipa, 2021* [Tesis de licenciatura, Universidad Alas Peruanas]. Repositorio UAP. <https://repositorio.uap.edu.pe/handle/20.500.12990/12146>

Pérez, J., & Rodríguez, D. (2021). El financiamiento y su influencia en la mejora de la liquidez de las MYPES comercializadoras de la ciudad de Chiclayo. *ResearchGate*. <https://revistas.uss.edu.pe/index.php/EMP/article/view/1450>

Ponce Baca, C. E., & Quintanilla Vargas, L. G. (2022). *Impacto del crecimiento económico en*

la demanda del crédito bancario privado departamental en el Perú [Tesis de licenciatura, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional USS. Recuperado de <https://hdl.handle.net/20.500.12802/9913>

Presidencia del Perú. (2024). *Gobierno avanza en su firme compromiso de formalizar a mipymes y elevar su productividad para así generar más empleo*. <https://www.gob.pe/institucion/presidencia/noticias/1057433-gobierno-avanza-en-su-firme-compromiso-de-formalizar-a-mipymes-y-elevar-su-productividad-para-asi-generar-mas-empleo>

Saiag, H. (2020). El crédito al consumo en los sectores populares argentinos. Entre inclusión y explotación. *Cuadernos de antropología social* (51), 91-112. <http://revistascientificas.filo.uba.ar/index.php/CAS/article/view/8239>

Salazar, M., & Gómez, P. (2022). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “GRIFO CASTILLA E.I.R.L.” de Ayacucho*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34009/CARACTERISTICAS_FINANCIAMIENTO_GALVAN_CRISPIN_YANET.pdf?sequence=1

Salinas, M., & Bravo, J. (2023). *Estado de la Inclusión Financiera - MYPE. Producesempresarial*. <https://www.producesempresarial.pe/estado-de-la-inclusion-financiera-2023/>

Salmerón-Zapata, A., García-Santillán, A., Moreno-García, E., & Texon-Dorantes, E. (2017). Aspectos del crédito hipotecario en el bienestar de las personas trabajadoras. El caso de la banca comercial y el infonavit en México. *International Journal of Developmental and Educational Psychology*, 4(1), 413-426. <https://www.redalyc.org/pdf/3498/349853537039.pdf>

- Sánchez Dávila, E., & Cedano Requena, C. (2020). *Impacto del riesgo político en la inversión privada en el Perú, periodo 1992-2018*. [Tesis de pregrado, Universidad de Lima].
Respositorio Universidad de Lima.
<https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/11583>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2022). *Informe de estabilidad financiera 2022*.
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/InfEstFin_2022-I.pdf
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2025). *Créditos hipotecarios*.
<https://www.sbs.gob.pe/usuarios/aprende-sobre-creditos/creditos-hipotecarios>
- Torres, A., & Medina, L. (2022). *Fuentes de financiamiento y liquidez en postpandemia de las MYPES de la ciudad de Arequipa - 2022*. [Tesis de pregrado, Universidad Continental].
Repositorio Universidad Continental.
https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/15058/1/IV_FCE_310_T_E_Manchego_Huamani_2024.pdf
repositorio.continental.edu.pe
- Vargas, A., & León, D. (2021). La inclusión financiera en el Perú. *Gestión en el Tercer Milenio*, 24(47), 129–136.
https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/business_science/article/view/501
- Villarreal (2021). *El crédito bancario y su influencia en el crecimiento económico en América Latina*. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
<https://repositorio.cepal.org/handle/11362/47484>
- Yancari, J., Mamani, Á., & Salgado, L. (2022). Tamaño de empresa y acceso al crédito a través del sistema financiero en Perú. *Quipukamayoc*, 30(62), 9-21.
<http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22866>