



**Universidad Nacional Mayor de San Marcos**

**Universidad del Perú. Decana de América**

**Facultad de Ciencias Económicas**

**Unidad de Posgrado**

**La relación entre intermediación financiera bancaria y  
crecimiento económico en el Perú**

**TESIS**

Para optar el Grado Académico de Magíster en Economía con  
mención en Finanzas

**AUTOR**

**José Bartolomé MALLQUI ALVARADO**

Lima, Perú

2015

## RESUMEN

El objetivo general de la investigación es determinar la naturaleza de la relación y el grado de causalidad entre las variables relevantes de la intermediación financiera bancaria (IFB) y el crecimiento económico (PBI) en el Perú en el período 1991 al 2011. Los objetivos específicos son delimitar las variables relevantes a considerar en el análisis de la intermediación financiera bancaria (IFB) y el crecimiento económico (PBI); describir las características de las variables relevantes considerados en el modelo econométrico; e identificar los mecanismos de interacción o conexión de cada variable relevante en el modelo econométrico entre la intermediación financiera bancaria (IFB) y el crecimiento económico (PBI). La hipótesis general es: Un mayor desarrollo de la intermediación financiera bancaria (IFB), medido por diversos indicadores (profundización financiera, eficiencia bancaria, bancarización y liquidez bancaria) se constituye como uno de los factores explicativos que impulsa el crecimiento económico (PBI) en el Perú en el período 1991 al 2011. Las hipótesis específicas son: Una mayor profundización financiera aumenta el crecimiento económico, una mayor eficiencia bancaria aumenta el crecimiento económico, una mayor bancarización aumenta el crecimiento económico, un mejor desempeño de la liquidez bancaria aumenta el crecimiento económico y un mayor flujo crediticio bancario ejerce influencia positiva en las fluctuaciones de la tasa de crecimiento económico. Es una investigación no experimental, de alcance descriptivo, correlacional y explicativo de causalidad. La unidad de análisis son las entidades financieras bancarias a nivel nacional del Perú y la población objeto del estudio está constituido por 15 bancos múltiples. Los datos usados en la construcción de las series de tiempo son de frecuencia trimestral.

Las conclusiones generales son: La mayor profundización financiera (en soles y dólares) son factores explicativos del crecimiento económico peruano (PBI), por la colocación más eficiente del capital que permite la acumulación de capital y la innovación tecnológica. El fuerte crecimiento de los indicadores de la IFB y el volumen del crédito bancario otorgado al sector privado han impulsado

positivamente el crecimiento económico (PBI). La mayor bancarización impulsa positivamente el crecimiento económico (PBI), porque los intermediarios financieros bancarios son capaces de movilizar los ahorros de los depositantes, aumenta la liquidez de los activos, vincula el ahorro con la inversión y la acumulación del capital. La tasa de crecimiento del crédito bancario o flujo crediticio (en soles y dólares) contiene información muy importante para predecir la tasa de crecimiento del Producto Bruto Interno. Las recomendaciones a las entidades y autoridades relacionadas e Investigadores son: El uso de las relaciones econométricas obtenidas en la investigación para la mejor comprensión y toma de decisiones e implementación de las políticas en el sector real y el sistema bancario. Consolidar el fuerte crecimiento de los indicadores de la IFB y el volumen del crédito bancario otorgado al sector privado con orientación preferente a la actividad productiva de transformación industrial y alto valor agregado, bajo un enfoque de desarrollo financiero sostenible. Impulsar acciones de gestión para la mejora continua en la colocación más eficiente del capital para permitir la acumulación de capital y la innovación tecnológica.

**Palabras claves:** Intermediación financiera bancaria, crecimiento económico, cointegración, causalidad.

## ABSTRACT

The overall objective of the research is to determine the nature of the relationship and the degree of causality between the relevant variables of bank financial intermediation (IFB) and economic growth (GDP) in Peru in the period 1991 to 2011. The specific objectives are defining the relevant variables to consider in the analysis of bank financial intermediation (IFB) and economic growth (GDP); describe the characteristics of relevant variables considered in the econometric model; and identify mechanisms of interaction or connection of each relevant variable in the econometric model between banking financial intermediation (IFB) and economic growth (GDP). The general hypothesis is: Further development of bank financial intermediation (IFB), measured by various indicators (financial deepening, bank efficiency, banking and bank liquidity) is established as one of the explanatory factors driving economic growth (GDP) Peru in the period 1991 to 2011. The specific hypotheses are: Greater financial deepening increases economic growth, greater banking efficiency increases economic growth, higher banking increased economic growth, improved bank liquidity performance boosts growth Economic and increased bank credit flow exerts positive influence on fluctuations in the rate of economic growth. It is a non-experimental investigation, of descriptive, correlational and explanatory scope of causality. The unit of analysis is the banking financial institutions at the national level Peru and the study population is made up of 15 multiple banks. The data used in the construction of the time series are quarterly. The general conclusions are financial deepening (in soles and dollars) are explanatory factors of the Peruvian economic growth (GDP) for the most efficient placement of capital allows capital accumulation and technological innovation. The strong growth of the indicators of the IFB and the volume of bank lending to the private sector have positively driven economic growth (GDP). Most banking positively drives economic growth (GDP), because the bank financial intermediaries are able to mobilize the savings of depositors, increasing the liquidity of assets, linking savings to investment and capital accumulation. The growth rate of bank credit or credit flow (in soles and dollars) contains very important for predicting the growth rate of Gross Domestic

Product. The recommendations are: From the empirical results obtained in the research, then the analysis of time series variables studied, I would recommend to officials and private sector related to the economic growth of the country public, to consider relations econometric obtained for better decision-making and implementation of policies in the real sector of the economy and banking financial system.

**Keywords:** bank financial intermediation, economic growth, cointegration, causality.