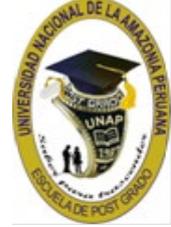




UNAP



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
MAESTRÍA EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

TESIS

**LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y LA EVOLUCIÓN
DE LA ECONOMÍA DEL DEPARTAMENTO DE LORETO
PERIODO 2018 - 2022**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRA EN GESTIÓN
EMPRESARIAL**

PRESENTADO POR: AIDA ROSANA DEL PILAR CELIS GUERRA

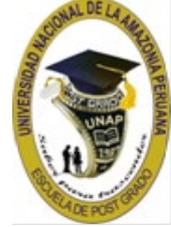
ASESOR: ECON. FREDDY MARTÍN PINEDO MANZUR, DR.

IQUITOS, PERÚ

2024



UNAP



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
MAESTRÍA EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

TESIS

**LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y LA EVOLUCIÓN
DE LA ECONOMÍA DEL DEPARTAMENTO DE LORETO
PERIODO 2018 - 2022**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRA EN GESTIÓN
EMPRESARIAL**

PRESENTADO POR: AIDA ROSANA DEL PILAR CELIS GUERRA

ASESOR: ECON. FREDDY MARTÍN PINEDO MANZUR, DR.

IQUITOS, PERÚ

2024



Escuela de Postgrado
"Oficina de Asuntos
Académicos"



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS
N°051-2024-OAA-EPG-UNAP

En Iquitos en la Escuela de Postgrado (EPG) de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana (UNAP) a los veintiseis días del mes de abril de 2024 a las 12:00 m., se dió inicio a la sustentación de la tesis denominada "LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y LA EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA DEL DEPARTAMENTO DE LORETO PERIODO 2018 - 2022", aprobado con Resolución Directoral N°0569-2024-EPG-UNAP, presentado por la egresada AIDA ROSANA DEL PILAR CELIS GUERRA, para optar el Grado Académico de Maestra en Gestión Empresarial, que otorga la UNAP de acuerdo a la Ley Universitaria 30220 y el Estatuto de la UNAP.

El jurado calificador designado mediante Resolución Directoral N°0380-2024-EPG-UNAP, esta conformado por los profesionales siguientes:

CPC. Hugo Luis Zevallos Egoavil, Dr.	(Presidente)
CPC. Edgar Alberto Solsol Hidalgo, Dr.	(Miembro)
Abog. Carmen Vela Panduro, Dra.	(Miembro)

Después de haber escuchado la sustentación y luego de formuladas las preguntas, éstas fueron respondidas: SATISFACTORIAMENTE

Finalizado la evaluación; se invitó al público presente y a la sustentante abandonar el recinto; y, luego de una amplia deliberación por parte del jurado, se llegó al resultado siguiente:

La sustentación pública y la tesis ha sido: APROBADA con calificación EXCELENTE.

A continuación, el Presidente del Jurado da por concluida la sustentación, siendo las 1:00 pm del veintiseis de abril de 2024; con lo cual, se le declara a la sustentante APTA, para recibir Grado Académico de Maestra en Gestión Empresarial.

CPC. Hugo Luis Zevallos Egoavil, Dr.
Presidente

CPC. Edgar Alberto Solsol Hidalgo, Dr.
Miembro

Abog. Carmen Vela Panduro, Dra.
Miembro

Econ. Freddy Martín Pinedo Manzur, Dr.
Asesor

Somos la Universidad licenciada más importante de la Amazonía del Perú, rumbo a la acreditación

Calle Los Rosales cuadra 5 s/n, San Juan Bautista, Maynas, Perú
Celular: 953 664 439 - 956 875 744
Correo electrónico: postgrado@unapiquitos.edu.pe www.unapiquitos.edu.pe



TESIS APROBADA EN SUSTENTACIÓN PÚBLICA DEL DÍA 26 DEL MES DE ABRIL DEL AÑO 2024, EN LA ESCUELA DE POSTGRADO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA AMAZONÍA PERUANA, EN LA CIUDAD DE IQUITOS – PERÚ.



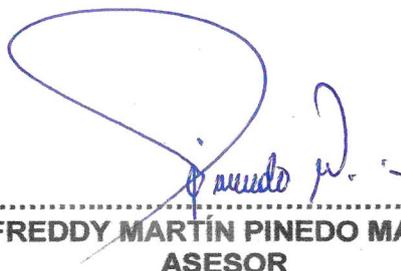
**CPC. HUGO LUIS ZEVALLOS EGOAVIL, DR.
PRESIDENTE**



**CPC. EDGAR ALBERTO SOLSOL HIDALGO, DR.
MIEMBRO**



**ABOG. CARMEN VELA PANDURO, DRA.
MIEMBRO**



**ECON. FREDDY MARTÍN PINEDO MANZUR, DR.
ASESOR**

NOMBRE DEL TRABAJO

EPG_MAESTRÍA_TESIS_CELIS GUERRA.p
df

AUTOR

AIDA ROSANA DEL PILAR CELIS GUERRA

RECUENTO DE PALABRAS

11784 Words

RECUENTO DE CARACTERES

60069 Characters

RECUENTO DE PÁGINAS

52 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

994.6KB

FECHA DE ENTREGA

Jan 23, 2024 8:43 AM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Jan 23, 2024 8:44 AM GMT-5

● 26% de similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 22% Base de datos de Internet
- 5% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de Crossref
- Base de datos de contenido publicado de Crossref
- 17% Base de datos de trabajos entregados

● Excluir del Reporte de Similitud

- Material bibliográfico
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)

A Dios. A mi madre, por ser mi inspiración, por su impulso e invaluable apoyo; y a mi padre, por su plectro y sostén, en el alcance de cada una de mis metas.

AGRADECIMIENTO

Expreso mi gratitud a Dios Todopoderoso, por su fidelidad, guía y gracia en mí. La Fe como ancla en mi vida, ha sido también partícipe de este logro.

A mis amados padres Marina Guerra Vásquez y Raúl Celis López, quienes con su ejemplo me muestran desde siempre, el valor del esfuerzo, del trabajo, de la proactividad y la capacitación constante, adicionando su firme amor, confianza y soporte, en la consecución de cada uno de mis éxitos.

A mi querida familia por su apoyo y motivación para continuamente avanzar.

A mi Asesor de tesis Dr. Freddy Martín Pinedo Manzur, por haberme dirigido en el desarrollo de esta investigación y conseguir satisfactoriamente la culminación de la misma.

A la Cmac que me permitió conocer el sistema financiero mientras laboraba en ella, y siendo la inspiración para el escudriñamiento de este trabajo.

A las personas e instituciones que contribuyeron en la realización de esta tesis.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Páginas
Carátula	i
Contracarátula	ii
Acta de sustentación	iii
Jurado	iv
Resultado del informe de similitud	v
Dedicatoria	vi
Agradecimiento	vii
Índice de contenidos	viii
Índice de tablas	x
Índice de gráficos	xi
Resumen	xii
Abstract	xiii
INTRODUCCIÓN	01
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	04
1.1 Antecedentes	04
1.2 Bases teóricas	08
1.3 Definición de términos básicos	11
CAPÍTULO II: VARIABLES E HIPÓTESIS	13
2.1 Variables y su operacionalización	13
2.2 Formulación de la hipótesis	14
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	16
3.1 Tipo y diseño de la investigación	16
3.2 Población y muestra	16
3.3 Técnicas e instrumentos	17
3.4 Procedimientos de recolección de datos	17
3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de los datos	18
3.6 Aspectos éticos	19

CAPÍTULO IV: RESULTADOS	20
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	42
CAPÍTULO VI: PROPUESTA	45
CAPÍTULO VII: CONCLUSIONES	47
CAPÍTULO VIII: RECOMENDACIONES	49
CAPÍTULO IX: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	51

ANEXOS

1. Estadística complementaria.
2. Instrumento de recolección de datos.
3. Matriz de operacionalización de las variables.

ÍNDICE DE TABLAS

	Páginas
Tabla N° 01: Saldo de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2018	20
Tabla N° 02: Saldo de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2019	21
Tabla N° 03: Saldo de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2020	22
Tabla N° 04: Saldo de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2021	23
Tabla N° 05: Saldo de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2022	24
Tabla N° 06: Morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2018	25
Tabla N° 07: Morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2019	26
Tabla N° 08: Morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2020	27
Tabla N° 09: Morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2021	28
Tabla N° 10: Morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2022	29
Tabla N° 11: Valor Agregado Bruto de Loreto por actividad económica, periodo 2018	30
Tabla N° 12: Valor Agregado Bruto de Loreto por actividad económica, periodo 2019	31
Tabla N° 13: Valor Agregado Bruto de Loreto por actividad económica, periodo 2020	32
Tabla N° 14: Valor Agregado Bruto de Loreto por actividad económica, periodo 2021	33
Tabla N° 15: Valor Agregado Bruto de Loreto por actividad económica, periodo 2022	34
Tabla N° 16: Relación entre los créditos del sistema financiero y el Valor Agregado Bruto de Loreto, periodo 2018 - 2022	35
Tabla N° 17: Saldo promedio de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2018 - 2022	37
Tabla N° 18: Morosidad promedio de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2018 - 2022	38
Tabla N° 19: Valor Agregado Bruto promedio de Loreto por actividad económica, periodo 2018 - 2022	40

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Páginas
Gráfico N° 01: Saldo de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2018	20
Gráfico N° 02: Saldo de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2019	21
Gráfico N° 03: Saldo de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2020	22
Gráfico N° 04: Saldo de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2021	23
Gráfico N° 05: Saldo de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2022	24
Gráfico N° 06: Morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2018	25
Gráfico N° 07: Morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2019	26
Gráfico N° 08: Morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2020	27
Gráfico N° 09: Morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2021	28
Gráfico N° 10: Morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2022	29
Gráfico N° 11: Valor Agregado Bruto de Loreto por actividad económica, periodo 2018	30
Gráfico N° 12: Valor Agregado Bruto de Loreto por actividad económica, periodo 2019	31
Gráfico N° 13: Valor Agregado Bruto de Loreto por actividad económica, periodo 2020	32
Gráfico N° 14: Valor Agregado Bruto de Loreto por actividad económica, periodo 2021	33
Gráfico N° 15: Valor Agregado Bruto de Loreto por actividad económica, periodo 2022	34
Gráfico N° 16: Relación entre los créditos del sistema financiero y el Valor Agregado Bruto de Loreto, periodo 2018 - 2022	36
Gráfico N° 17: Saldo promedio de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto, periodo 2018 - 2022	37
Gráfico N° 18: Morosidad promedio de las entidades del sistema financiero de Loreto, periodo 2018 - 2022	39
Gráfico N° 19: Valor Agregado Bruto promedio de Loreto por actividad económica, periodo 2018 - 2022	40

RESUMEN

El crédito es una herramienta fundamental que impulsa la producción dándole mayor actividad a la economía, pues cumple su papel dinamizador como un todo factor productivo. En esta tesis de maestría, la evolución de la economía es medida a través del comportamiento del Valor Agregado Bruto (VAB). El objetivo que persigue la presente investigación es determinar la relación entre los créditos del sistema financiero y la evolución de la economía del departamento de Loreto, en el periodo 2018 - 2022. Debido a esto, se lleva a cabo el estudio de tipo Cuantitativo, de nivel Correlacional y de diseño No Experimental. Las conclusiones arribadas son: los créditos del sistema financiero no están asociados ni tampoco determinan la evolución de la economía del departamento de Loreto en el periodo 2018 – 2022, pues el Coeficiente de Correlación fue de $r = 0.334022142$; y el Coeficiente de Determinación $R^2 = 0.111570791$, muy por debajo de los valores mínimos exigidos. La entidad financiera que colocó la mayor cantidad de créditos fue la Banca Múltiple con un saldo promedio de S/. 1,574.00 millones (62.52%). La morosidad de la Banca Múltiple se mantuvo en el orden del 9.00%; por encima de la morosidad promedio del sistema que fue de 7.96%. Se debe resaltar que el Agrobanco mantuvo una morosidad promedio de 91.62%. La actividad económica Explotación de Petróleo, Gas y Minerales fue la que mayor aportó al producto departamental con S/. 1,626.11 millones (18.24%).

Palabras Clave: Créditos Otorgados, Entidad Financiera, Morosidad, Valor Agregado Bruto.

ABSTRACT

Credit is a fundamental tool that boosts production, giving greater activity to the economy, as it fulfills its dynamic role as a whole productive factor. In this master's thesis, the evolution of the economy is measured through the behavior of the Gross Value Added (GVA). The objective of this research is to determine the relationship between the credits of the financial system and the evolution of the economy of the department of Loreto, in the period 2018 - 2022. Due to this, the Quantitative study is carried out, Correlational level and Non-Experimental design. The conclusions reached are: the credits of the financial system are not associated nor do they determine the evolution of the economy of the department of Loreto in the period 2018 - 2022, since the Correlation Coefficient was $r = 0.334022142$; and the Coefficient of Determination $R^2 = 0.111570791$, well below the minimum required values. The financial entity that placed the largest amount of credits was Banca Multiple with an average balance of S/. 1,574.00 million (62.52%). The delinquency rate of the Commercial Bank remained around 9.00%; above the average delinquency of the system which was 7.96%. It should be noted that the Agrobanco maintained an average delinquency rate of 91.62%. The economic activity Exploitation of Oil, Gas and Minerals was the one that contributed the most to the departmental product with S/. 1,626.11 million (18.24%).

Keywords: Loans Granted, Financial Entity, Defaults, Gross Value Added.

INTRODUCCIÓN

La disponibilidad de recursos económicos es fundamental para un crecimiento equilibrado de la economía, por lo que se le considera el combustible de la misma debiendo existir una compensación de tamaños entre el dinero circulante y la producción de bienes y servicios, caso contrario se podría generar inflación o recesión. En tal sentido, el dinero es un factor productivo al igual que la materia prima, la mano de obra, la tecnología, etc., muy necesario en el proceso de producción. El Banco Central de Reserva del Perú es la institución encargada de mantener la salud monetaria del país.

Por otro lado, las empresas requieren de mayor capital de trabajo cuando llevan poco tiempo en el mercado, cuando quieren ampliar la producción, o cuando tienen planeado la adquisición de nuevas máquinas o inmuebles que les ayuden a ampliar su radio de actividades, o también cuando quieren abrir un punto de venta en otro lugar, diferente en donde vienen operando. Para hacer frente a esta mayor demanda de dinero existe el crédito que lo hace posible. El monto de crédito a solicitar debe estar en función a la producción, los ingresos y el proyecto que se desea financiar; caso contrario, se podría caer en sobreendeudamiento y acarrear dificultades para devolver el capital más los intereses. Para eso, se debe evaluar detalladamente los estados financieros, y ser realista en las proyecciones y supuestos.

La economía del departamento de Loreto ha sido dinamizada por actividades extractivas y aprovechamiento de los recursos naturales, tales como la extracción de petróleo, madera y pesca; pero, en los últimos años estas actividades han entrado en crisis tomando protagonismo actividades económicas como el comercio y el turismo. Para el crecimiento de las referidas actividades se hace imprescindible el apalancamiento financiero que les provea recursos económicos en el corto y mediano plazo, por lo que

ambas se encuentran estrechamente relacionadas, más aún en el periodo post pandemia COVID 19, donde la disponibilidad del crédito ha sido fundamental para la reactivación de la economía.

La actual tesis magistral es cuantitativa según su naturaleza, y correlacional de acuerdo al nivel de explicación; posee diseño no experimental. El objetivo general es determinar la relación entre los créditos del sistema financiero y la evolución de la economía del departamento de Loreto, en el periodo 2018 - 2022; el mismo que es pormenorizado a través de los objetivos específicos que se señalan a continuación: identificar el tipo de entidad financiera que lidera el otorgamiento de créditos en el departamento de Loreto, durante el periodo 2018 - 2022; identificar la entidad que presenta la morosidad más alta en el sistema financiero del departamento de Loreto, durante el periodo 2018 - 2022; y determinar la actividad económica que contribuye en mayor medida a la economía del departamento de Loreto, en el periodo 2018 - 2022. La hipótesis general anticipa que los créditos del sistema financiero se relacionan directamente con la evolución de la economía del departamento de Loreto, en el periodo 2018 – 2022; analizándose mediante las siguientes hipótesis derivadas: el tipo de entidad financiera que lidera el otorgamiento de créditos en el departamento de Loreto es la Banca Múltiple, durante el periodo 2018 – 2022; la Banca Múltiple es la entidad que presenta la morosidad más alta en el sistema financiero del departamento de Loreto, durante el periodo 2018 - 2022; y, el Comercio es la actividad económica que contribuye en mayor medida a la economía del departamento de Loreto, en el periodo 2018 - 2022.

Esta tesis magistral radica en la necesidad de demostrar si los flujos de dinero puestos a disposición del sector empresarial a través del crédito, han sido suficientes para financiar el dinamismo de la economía regional. El asunto de fondo consiste en evidenciar si los fondos destinados fueron suficientes para soportar la demanda del empresariado, y se ponga a caminar nuevamente la economía regional, haciendo crecer el producto y dando trabajo a un mayor número de personas. Se ha podido comprobar la

inexistencia de investigaciones actualizadas que asocien el otorgamiento de créditos y el dinamismo de la economía del departamento de Loreto, por lo que resulta de suma importancia para direccionar este estudio hacia la correlación de las variables antes mencionadas. Se pretende que el estudio sea tomado como material de consulta para los hacedores de política pública en los tres niveles de gobierno: nacional, regional y municipalidades. Del mismo modo servirá como investigación previa o antecedente de futuras investigaciones sobre el tema.

Una vez realizado el análisis de los resultados y la validación de las hipótesis se arriban a las conclusiones que se detallan: los créditos no están relacionados al comportamiento de la economía pues el Coeficiente de Correlación es $r = 0.334022142$; y tampoco determina su comportamiento ya que Coeficiente de Determinación de $R^2 = 0.111570791$. Asimismo, la Banca Múltiple es el tipo de entidad que mantiene el mayor saldo de créditos (62.52%). La mayor morosidad presenta el Agrobanco con 91.62%, pero se debe mencionar que la Banca Múltiple mantiene una cartera morosa de 9.00%, siendo el promedio del sistema 7.96%. La actividad económica de mayor importancia es Extracción de Petróleo, Gas y Minerales con un aporte de 18.24% del producto total. Al final, se enuncian las Recomendaciones como una respuesta a la situación problemática planteada. Por último, se cita la Bibliografía revisada conteniendo a los autores y obras que marcaron los antecedentes de la actual tesis magistral.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

1.1 Antecedentes.

En el año 2022 se sustentó una tesis magistral tipificada como Cuantitativa - Correlacional, elaborada bajo un diseño no experimental, con una población de estudio compuesta por 51 instituciones financieras consideradas dentro del grupo de la Banca Múltiple; determinó que en el periodo post pandemia el crédito jugó un papel preponderante para la recuperación del dinamismo económico y, sobre todo, el empleo. Para ello, el Gobierno puso a disposición líneas de crédito promocionales, con el aval gubernamental, pero viabilizados a través de la banca comercial, quienes procedían a evaluar al solicitante y aprobar o no teniendo en cuenta el cumplimiento de los requisitos exigidos. Las líneas de crédito estaban dirigidas principalmente a las micro y pequeñas empresas, quienes solicitaban montos modestos para ser usados como capital de trabajo. También, eran beneficiarias la mediana y gran empresa, cuyos montos solicitados eran grandes hasta que el Gobierno tuvo que ponerles algunas restricciones por que los grupos económicos se habían apoderado de la mayoría de los fondos puestos a disposición. Concluyó que los préstamos otorgados se relacionan inversamente con la morosidad de la banca múltiple de Loreto, ya que el test estadístico arrojó como resultados los valores del Coeficiente de Correlación que fue de $r = -0.871899756$; y el Coeficiente de Determinación fue $R^2 = 0.760209184$; evidenciando la existencia de una muy buena asociación inversa y determinación entre las variables. En el periodo post pandemia, los créditos brindados por la banca múltiple de Loreto no crecieron de forma extraordinaria sino más bien descendieron, pasando de S/. 1,593.00 millones en febrero del 2020 a S/. 1,590.00 millones en diciembre del 2021, contrayéndose en -0.19%. La morosidad tuvo un leve aumento, pasando de 8.70% en febrero del 2020 a 9.30% en diciembre del 2021; es decir, se adicionó tan solo 0.60 puntos porcentuales. (Soria, 2022).

En el año 2022 se dio a conocer un estudio cuantitativo de acuerdo a su naturaleza, y correlación según la explicación que presenta, de diseño no experimental, la población estuvo conformada por 9,945 usuarios; determinó que el fondo de estímulo de los trabajadores del sector Educación ha sido creado para brindar diferentes servicios a los asociados siendo uno de los principales el otorgamiento de créditos en dinero a tasas preferenciales. También se brinda créditos de bienes a través de la atención en su bazar. Es de destacar la falta de educación financiero de los usuarios, ya que solicitan y obtienen préstamos a pesar de no tener claro el destino, los que son descontados de los haberes mensuales del trabajador restándole disponibilidad de efectivo. Asimismo, sacan productos de primera necesidad del bazar, a crédito, y venden a menos precios para procurarse efectivo; sin embargo, queda la deuda. Durante el tiempo de la pandemia en el año 2020, las solicitudes de préstamos se incrementaron notablemente sobrepasando los niveles de endeudamiento permitidos por persona, eso debido a las facilidades aprobadas por el Directorio dada la situación extraordinaria por la que se venía pasando. La flexibilidad de los requisitos no obedeció a ningún criterio técnico sino más a cuestiones populistas. Concluyó que existe una relación directa entre los créditos y los recuperos del Subcomité; es decir, a mayores montos de créditos otorgados, fueron mayores las cantidades de dineros recuperados. El test estadístico que muestra la asociación y determinación entre los créditos y los recuperos, llegaron a valores donde el Coeficiente de Correlación fue de $r = 0.995980203$; y el Coeficiente de Determinación llegó a $R^2 = 0.991976566$. Los créditos brindados por la institución se contrajeron fuertemente en el año 2020 cayendo en -38.52% , debido a la paralización de las actividades económicas por la pandemia que afectó al país. Los periodos anteriores se comportaron de forma variable, con aumento en algunos años y reducciones en otros. El recupero de los préstamos tuvo una caída en el año 2020 de -10.14% , evidenciando la imposibilidad de pago por la crisis. (Trigoso, 2022).

En el año 2022 se presentó una investigación de tipo cualitativo, con nivel de explicación correlacional, de diseño no experimental, con una población compuesta por los 4,000 clientes del Agrobanco de Loreto; determinó que, en un afán de hacer crecer el agro en la región se fundó el Agrobanco, institución que debía poner recursos financieros a disposición de los agricultores para financiar las campañas agrícolas, mejorar la competitividad y aumentar la producción. Pero, al ser ésta una institución dependiente del Ministerio de Agricultura y Riego terminó politizándose, siendo un común denominador el otorgamiento de préstamos a personas allegadas a los gobernantes de turno, sin ser agricultores muchos de ellos por lo que el dinero recibido nunca fue devuelto. Este manejo desembocó en una morosidad inmanejable por lo que urge que sea reorganizada por completo, ya que el patrimonio ha sido perdido y los préstamos se han vuelto irrecuperables. Existe la idea errada que como Loreto recibe el 12% del canon petrolero para dedicarlo al agro, los receptores de los préstamos no se sienten obligados a devolver asumiendo que ese monto les pertenece. Concluyó que los créditos otorgados por el Agrobanco de Loreto se relacionan inversamente con la morosidad, lo que implica que, a mayor monto de dinero prestado, menor es la devolución. La corroboración de esta afirmación consiste en la validación de los estadígrafos de asociación y determinación; es así que el Coeficiente de Correlación registró el valor de $r = -0.982841793$. Los saldos de los créditos otorgados fueron decrecientes por la descapitalización paulatina de la institución; es así que, en el 2016 ascendieron a S/. 67.17 millones para cerrar el año 2020 con S/. 16.75 millones, lo que conlleva a afirmar que las personas que recibieron los préstamos no devolvieron, generándose una alta morosidad. La morosidad reportada por el Agrobanco de Loreto supera con creces la mostrada por el sistema financiero regional, pasando de 2.04% el año 2016 a 97.82% el año 2020, lo que significa que se halla completamente descapitalizada. El saldo de los créditos del Agrobanco de Loreto no es significativo en relación al resto del sistema financiero (1.96%), por lo que se estima que afectará de manera notoria al resto. (Rodríguez, 2022).

En el año 2022, se llevó a cabo un estudio de tipo cuantitativo y correlacional, de diseño no experimental, la población estuvo constituida por 51 instituciones financieras de Loreto; determinó que la región Loreto presenta muchas situaciones adversas para hacer empresa en ella. Por ejemplo, se encuentra desarticulada del resto del país por carretera, teniendo que utilizar el transporte multimodal para llegar a otras ciudades, lo que hace que se encarezcan los productos que se traen y que salen de la región, haciendo que el precio se incremente, lo que le resta competitividad con productos similares de otros orígenes. Del mismo modo, la oferta de créditos del sistema financiero local tiene una tasa de interés mayor al promedio, lo que implica sobrecostos a los usuarios. Asimismo, existen actividades muy importantes que mueven la economía local como la extracción y comercialización de madera, la pesca, entre otros, que no son sujetos de crédito por alto riesgo que revisten, debiendo recurrir muchas veces a la banca informal para obtener capital de trabajo. En la localidad vienen operando casi la totalidad de entidades financieras que funcionan a nivel nacional. Concluyó que no existe asociación estadística entre los préstamos y la morosidad del sistema financiero regional, ya que la prueba estadística dio como resultado que el Coeficiente de Correlación sea de $r = -0.251855532$; y el Coeficiente de Determinación de $R^2 = 0.063431209$. El mayor saldo de préstamos otorgados corresponde a la banca múltiple al haber intermediado la suma promedio de S/. 1,525.60 millones, cifra que equivale al 66.26% del total. Se debe precisar que la banca múltiple tiene tasas y exigencias superiores al resto de instituciones, y los montos a prestar suelen ser grandes pues no ve como atractivo pequeñas sumas que normalmente solicitan las micro y pequeñas empresas. La morosidad promedio del sistema financiero fue de 8.36%, muy superior al 5%, monto considerado como manejable y, se podría decir, normal; ya que no pone en peligro el patrimonio institucional. Esta alta morosidad debe llevar a la revisión de las políticas de créditos de las instituciones, debiéndose observar con cuidado cada solicitud, así como el riesgo moral del solicitante. (Gómez, 2022).

1.2 Bases teóricas.

Keynes (1936) define al crédito como un instrumento necesario que influye directamente en el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) de los países, pues provee uno de los factores productivos muy necesario en el proceso como es el dinero. El costo del dinero es la tasa de interés, la misma que está en proporción a la tasa de interés de referencia que es manejada por el Banco Central de Reserva, manteniéndola baja cuando se pretende dinamizar la economía, o subiéndola para frenar el calentamiento de la misma. Las empresas y los países requieren de recursos para poder crecer y, cuando no lo tienen, deben recurrir el crédito. Un crédito bien utilizado debe dirigirse a la adquisición de activos fijos que permitan ampliar la producción, o también para financiar la apertura de nuevas sucursales, agencias o puntos de venta. Un crédito usado para financiar gastos corrientes casi siempre no incrementa la producción ni las ventas, creando dificultades para poder cumplir con la obligación financiera adquirida, por lo que se debe ser cuidadoso en el uso de recursos ajenos. Por otro lado, un apalancamiento bien controlado resulta positivo y ayuda a crecer sanamente a la empresa, cumpliendo con las cuotas. (Keynes, 1936).

Mankiw (2018) sostiene que el uso del crédito no es otra cosa más que adelantar el consumo futuro; es decir, traerlo a tiempo presente, por lo que su destino debe ser cuidadosamente planificado. El crédito se relaciona inversamente con la tasa de interés, lo que implica que si esta es baja entonces existirán oportunidades de poder demandar en mayor medida; pero, si es elevado, se tiene que reducir su requerimiento pues esto vendría a encarecer el proceso de producción de los bienes y servicios, restándoles competitividad en el mercado. En tiempos de crisis e inflación alta las entidades financieras normalmente restringen la oferta de préstamos por que, por más alta que sea la tasa de interés, tienden a perder el valor y esto afecta directamente al patrimonio de la institución. Por otro lado, desde el punto de vista del consumidor resultaría sumamente rentable recibir un préstamo en la moneda débil. (Mankiw, 2018).

El Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (2022) define a la tasa de encaje bancario como el porcentaje de los dineros recibidos por las entidades financieras en calidad ahorros o depósitos, que debe permanecer de forma intangible en sus bóvedas. Este instrumento de política monetaria es usado por el Banco Central para controlar la masa monetaria en circulación, la misma que debe ser proporcional a la cantidad de bienes y servicios producidos. Es así que, cuando se requiere monetizar el sistema, la autoridad monetaria reduce la tasa y libera circulante para que los intermediarios financieros puedan introducir a la economía. Por otro lado, si se necesita retirar dinero circulante, se eleva la tasa de encaje inmovilizando parte del circulante. Una cantidad de circulante superior a la cantidad de bienes y servicios podría generar inflación, ya que el desequilibrio se con un incremento en el nivel general de precios. En sentido opuesto, si el circulante es inferior al producto, se podría generar una recesión en la economía, con el consiguiente incremento del desempleo. En conclusión, un incremento del circulante debe responder a un incremento del producto. (BCRP, 2022).

Sachs y Larraín (1991) definen al Producto Bruto Interno (PBI) como la cantidad de bienes y servicios producidos a precios de mercado y registrados en la última transacción. Uno de los métodos para usados para su cálculo es a través del gasto, que no es otra cosa más que la sumatoria del consumo (consumo de las familias) más la inversión (inversión bruta fija y variación de stock) más el gasto de gobierno más las exportaciones menos las importaciones. El consumo de las familias también es conocido como consumo privado, y está relacionado a la demanda de bienes y servicios efectuado por los agentes privados para su supervivencia. Por otro lado, la inversión registra los montos destinados a la adquisición de activos fijos, tales como maquinarias y edificaciones, los mismos que tienden a incrementar el patrimonio y la producción ampliando las posibilidades de un aumento de las ventas. Asimismo, el gasto de gobierno está relacionado a todas las compras efectuadas por el ejecutivo para

financiar los servicios públicos, tales como mantener en funcionamiento los hospitales públicos, los colegios, los organismos públicos y ministerios, entre otros. La cuenta de exportaciones sirve para registrar los envíos de bienes al exterior, operación que tiene como consecuencia el ingreso de divisas al país, lo que es muy positivo. Finalmente están las importaciones, en cuya cuenta se registran las compras de bienes al exterior, poniéndose con signo negativo ya que irroga salida de divisas para el país. (Sachs y Larraín, 1991).

Dornbusch & Fischer (2012), publicaron la “Teoría de los Ciclos Económicos” para demostrar que la economía evoluciona secularmente, relacionado la variación del producto y el desempleo. La primera etapa del ciclo económico se caracteriza por el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI), lo que hace que se demande mayor mano de obra y, en consecuencia, se reduce el desempleo. El crecimiento del producto tiende a estabilizarse en el mediano y largo plazo alcanzando el pico o boom, para luego comenzar a decrecer. Justamente, la siguiente fase es la conocida como recesión, debido a que el Producto Bruto Interno (PBI) comienza a reducirse, lo que hace que baje la demanda de mano de obra, situación que repercute en un incremento del desempleo. Cuando la caída del producto toca fondo, se dice que ha llegado a la sima, evolucionado hacia una nueva etapa de crecimiento. Se debe precisar que existen políticas e instrumentos contra cíclicos, que hacen que se revierta un ciclo, sobre todo cuando tienen tendencia negativa. Por ejemplo, cuando se diagnostica tempranamente el probable ingreso a una etapa recesiva, el Gobierno se puede anticipar a esta situación para revertirla incrementando el gasto público, y casi siempre el sector que más rápido reacciona al incentivo es el sector Construcción, actividad que demanda mano de obra no calificada y remunera a los trabajadores de manera semanal, lo que significa que en un corto periodo estos consumidores estarían incorporados al sistema económico, consumiendo diferentes bienes y servicios gracias al ingreso generado por la labor desempeñada. (Dornbusch & Fischer, 2012).

1.3 Definición de términos básicos.

Categoría de ocupación: tipo de dependencia laboral que muestra un trabajador con el patrono o contratante. En el caso del INEI se considera al trabajador independiente, dependiente, familiar no remunerado y trabajador del hogar. (INEI, 2022).

Desempleado: trabajador que no se encuentra laborando en un periodo determinado, pero se halla buscando empleo visitando los posibles lugares donde le podrían contratar. (INEI, 2022).

Economía informal: actividad económica que es ocultada a las autoridades a propósito, con el objetivo evadir o pagar menos impuestos, no portar a la seguridad social, etc. (INEI, 2022).

Economía subterránea: instrumento aplicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI para poder medir las actividades económicas cotidianas de las familias. (INEI, 2022).

Producción ilegal: elaboración de bienes y servicios que se hallan al margen de la Ley, y que tampoco cuentan con las autorizaciones y licencias para hacerlo. (INEI, 2022).

Sector informal: cantidad de unidades productivo – empresariales que vienen operando sin registros y ni autorizaciones; pero, esos productos son comercializados en el mercado. (INEI, 2022).

Trabajador asalariado: se dice así a la persona que se encuentra trabajando con grado de dependencia; es decir, es un trabajador dependiente. (INEI, 2022).

Trabajador independiente: es aquel trabajador que no depende de un empleador para desarrollar su actividad, encontrándose en esta categoría los profesionales independientes. (INEI, 2022).

Trabajador no remunerado: dicese de aquel trabajador que lleva a cabo actividades laborales, pero no percibe remuneración alguna por eso. Un ejemplo claro de ello son los familiares que se encuentran laborando en la empresa, pero no tienen sueldo. (INEI, 2022).

Unidad Impositiva Tributaria (UIT): valor de referencia que establece la autoridad tributaria para el pago de los tributos. (INEI, 2022).

Unidad productiva: unidad empresarial dedicada a la producción de bienes y servicios que luego son intercambiados en el mercado. (INEI, 2022).

Valor Bruto de Producción (VBP). Valor de los bienes y servicios de manera agregada producida por la economía en un periodo determinado. (INEI, 2022).

CAPÍTULO II: VARIABLES E HIPÓTESIS

2.1 Variables y su operacionalización.

- Variables.
 - a) Créditos del Sistema Financiero.
 - b) Evolución de la Economía de Loreto.

- Definiciones conceptuales.
 - a) Créditos del Sistema Financiero: préstamos otorgados por las entidades financieras del departamento de Loreto a través de las diferentes entidades.
 - b) Evolución de la Economía de Loreto: comportamiento de la producción de bienes y servicios de Loreto en un periodo determinado.

- Definiciones operacionales.
 - a) Variable Independiente (X): Créditos del Sistema Financiero.
 - b) Variable Dependiente (Y): Evolución de la Economía de Loreto.

- Indicadores.
 - a) Créditos según entidad financiera.
 - b) Morosidad por tipo de entidad financiera.
 - c) Producto por actividad económica.

- Índices.
 - a) De los créditos según entidad financiera:
 - Banca múltiple.
 - Empresas financieras.
 - Cajas y EDPYMES.
 - Otras entidades.

 - b) De la morosidad por tipo de entidad financiera:
 - Banca múltiple.

- Empresas financieras.
- Cajas y EDPYMES.
- Otras entidades.

c) Del producto por actividad económica:

- Agricultura.
- Comercio.
- Extracción de petróleo.
- Otras actividades.

➤ Instrumento.

El instrumento empleado para recolectar los datos a ser utilizados en la investigación fue la Ficha de Registro de Datos, en razón a que se analizaron valores históricos referidos a los créditos del sistema financiero y el Valor Agregado Bruto del departamento de Loreto, pertenecientes a los años del 2018 al 2022.

➤ Tabla de operacionalización de variables.

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicador	Índice	Instrumento
Variable Independiente: Créditos del Sistema Financiero.	Préstamos otorgados por las entidades financieras del departamento de Loreto a través de las diferentes entidades.	Variable Independiente (X): Créditos del Sistema Financiero.	a) Créditos según entidad financiera. b) Morosidad por tipo de entidad financiera.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Banca múltiple. ➤ Empresas financieras. ➤ Cajas y EDPYMES. ➤ Otras entidades. <ul style="list-style-type: none"> ➤ Banca múltiple. ➤ Empresas financieras. ➤ Cajas y EDPYMES. ➤ Otras entidades. 	<p>Ficha de registro de datos.</p> <p>Ficha de registro de datos.</p>
Variables Dependiente: Evolución de la Economía de Loreto.	Comportamiento de la producción de bienes y servicios de Loreto en un periodo determinado.	Variable Dependiente (Y): Evolución de la Economía de Loreto.	a) Producto por actividad económica.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Agricultura. ➤ Comercio. ➤ Extracción de petróleo. ➤ Otras actividades. 	Ficha de registro de datos.

2.2 Formulación de la hipótesis.

Hipótesis principal:

Los créditos del sistema financiero se relacionan directamente con la evolución de la economía del departamento de Loreto, en el periodo 2018 – 2022.

Hipótesis derivadas:

1. El tipo de entidad financiera que lidera el otorgamiento de créditos en el departamento de Loreto es la Banca Múltiple, durante el periodo 2018 – 2022.
2. La Banca Múltiple es la entidad que presenta la morosidad más alta en el sistema financiero del departamento de Loreto, durante el periodo 2018 - 2022.
3. El Comercio es la actividad económica que contribuye en mayor medida a la economía del departamento de Loreto, en el periodo 2018 - 2022.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

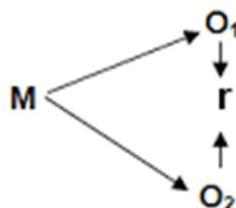
3.1 Tipo y diseño de la investigación.

Tipo de Investigación

Esta investigación magistral es de tipo Cuantitativa - Correlacional, debido a que busca poner en evidencia la relación entre los créditos del sistema financiero y la evolución de la economía del departamento de Loreto, en el periodo 2018 - 2022.

Diseño de la investigación.

El diseño metodológico corresponde a la de una investigación no experimental, debido a que no se llevará a cabo ningún experimento con las variables ni tampoco se alterará el entorno a propósito, recogiendo las cifras de la plataforma de datos del Instituto de Estadística e Informática – INEI y del Banco Central de Reserva Del Perú - BCRP. Esquemáticamente se grafica de la forma siguiente:



Dónde:

M = Muestra de la investigación (en este caso es igual a la Población).

O₁ = Créditos del sistema financiero.

O₂ = Evolución de la economía de Loreto.

r = Correlación entre variables.

3.2 Población y muestra.

Población de estudio.

La población de esta tesis magistral está conformada por las 53 entidades financieras que laboran en el departamento de Loreto, al 31 de diciembre del 2022.

Tamaño de la muestra de estudio.

La muestra es del mismo tamaño de la Población; es decir, 53 entidades financieras del departamento de Loreto.

Tipo de muestreo y procedimiento de selección de la muestra.

No aplica el tipo de muestreo debido a que se trabajó con toda la población.

Criterios de selección.

- Criterios de inclusión: fueron incluidas en la investigación las entidades financieras que se encuentran laborando durante el periodo de la investigación.
- Criterios de exclusión: no se consideraron a aquellas entidades financieras que no estaban establecidas en el departamento de Loreto, ya sea a través de una sucursal o una agencia.

3.3 Técnica e instrumentos.

Técnica.

Los datos fueron recogidos mediante la técnica conocida como Revisión de Fuentes Secundarias, o también llamada por otros autores como Revisión Documental. Los datos obtenidos fueron de segunda mano pues previamente han sido tratados por las instituciones fuentes, como son el Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI y el Banco Central de Reserva Del Perú - BCRP.

Instrumento de recolección de datos.

En esta investigación se empleó la Ficha de Registro de Datos como instrumento para recabar la información, la misma que estuvo referenciada a los créditos del sector financiero y al Valor Agregado Bruto de Loreto, correspondiente al periodo 2018 – 2022.

3.4 Procedimientos de recolección de datos.

La recolección de datos se hizo de la forma siguiente:

- La medición de las variables fue recopilada empleando la Ficha de Registro de Datos, la misma que fue construida en línea con el objetivo y las variables de la investigación.
- Los valores de las variables fueron reconocidos y capturados de la base de datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI, y del Banco Central de Reserva Del Perú – BCRP, transcribiéndose exactamente como figura ahí.
- Las cifras conseguidas estuvieron referidas a los créditos del sistema financiero y al Valor Agregado Bruto de Loreto.
- El análisis de los créditos se llevó a cabo en base al tipo de entidad financiera otorgante, para identificar la que tiene predominio en el sistema.
- También se analizó el comportamiento de la morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto.
- El estudio de la evolución de la economía de Loreto se llevó a cabo a través del Valor Agregado Bruto, individualizado por medio de las actividades económicas que lo conforman, identificando la importancia de cada una de ellas en su estructura y aporte al producto regional.

3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de los datos.

- Habiéndose llevado a cabo la captura de datos prevista en el punto anterior, se confeccionaron las tablas y estadígrafos requeridos para realizar un estudio concienzudo de los resultados.
- Los instrumentos estadísticos usados fueron: tablas de frecuencia, comparaciones porcentajes, medidas de tendencia central, análisis de tendencia, medidas de dispersión, y otras.
- Se aplicó un test estadístico compuesto por el Coeficiente de Correlación (r) y el Coeficiente de Determinación (R^2).
- El Coeficiente de Correlación (r) sirvió para demostrar la existencia de asociación entre el otorgamiento de créditos del sistema financiero y la evolución de la economía de Loreto.

- El Coeficiente de Determinación (R^2) fue aplicado para comprobar si los créditos otorgados determinan la evolución o comportamiento de la economía regional.
- También se analizó la morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, armando un ranking entre ellas y destacando las que tienen tasas muy bajas.

3.6 Aspectos éticos.

Los ejecutantes de la investigación, que son el asesor y la autora, declaran que observaron y cumplieron todo lo establecido en las disposiciones de una Conducta Responsable en Investigación (CRI), respetando la autoría y las citas bibliográficas a quien corresponda, de manera que se pueda identificar correctamente al propietario. Asimismo, las cifras correspondientes a las variables en estudio fueron transcritas de forma fidedigna, tal como están registradas en las bases de datos de las instituciones antes señaladas. Por otro lado, se deja constancia que no se manipuló a personas ni animales, pues el presente fue un trabajo de gabinete únicamente. De la misma forma, se trabajó sin sesgo alguno que pudiera direccionar el resultado, sino lo que demuestren las evidencias.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

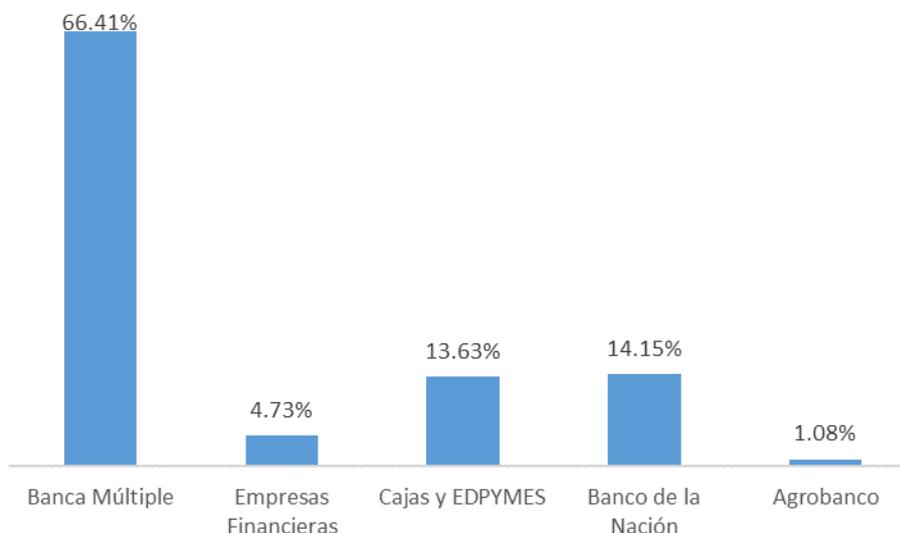
4.1 Saldo de Los Créditos Otorgados.

Tabla N° 01
Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades
Financieras de Loreto, Periodo 2018

Entidad Financiera	Monto (Millon. de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,544.00	66.41%
Empresas Financieras	110.00	4.73%
Cajas y EDPYMES	317.00	13.63%
Banco de la Nación	329.00	14.15%
Agrobanco	25.00	1.08%
Total	2,325.00	100.00%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 01
Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades
Financieras de Loreto, Periodo 2018



Fuente: BCRP.

Los créditos otorgados por el sistema financiero el año 2018 mantuvieron un saldo de S/. 2,323.00 millones, donde las mayores colocaciones fueron realizadas por la Banca Múltiple, manteniendo un monto prestado de S/. 1,544.00 millones, igual al 66.41% del total. El segundo mayor saldo corresponde al Banco de la Nación (14.15%).

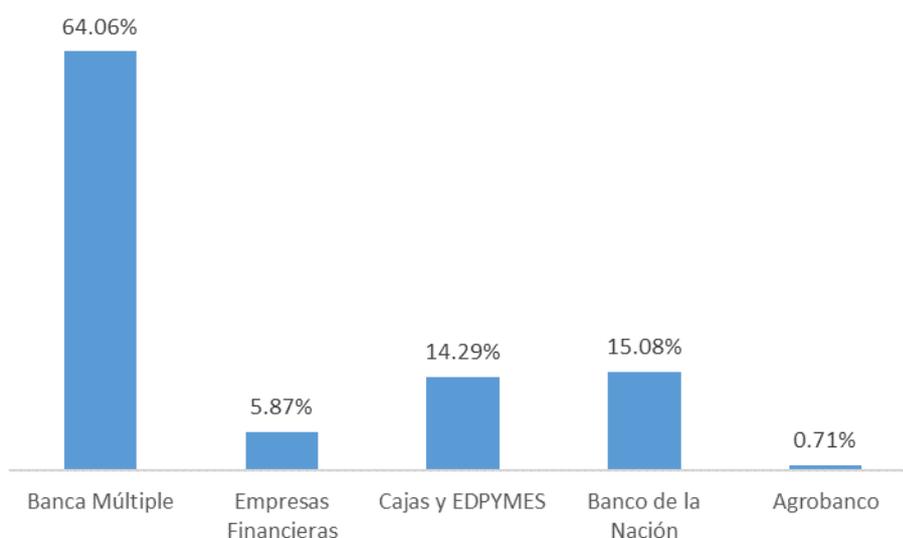
Tabla N° 02

Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades
Financieras de Loreto, Periodo 2019

Entidad Financiera	Monto (Millon. de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,538.00	64.06%
Empresas Financieras	141.00	5.87%
Cajas y EDPYMES	343.00	14.29%
Banco de la Nación	362.00	15.08%
Agrobanco	17.00	0.71%
Total	2,401.00	100.00%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 02
Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades
Financieras de Loreto, Periodo 2019



Fuente: BCRP.

El sistema financiero de Loreto mantuvo un saldo de créditos otorgados en el año 2019 ascendiente a la suma de S/. 2,401.00 millones, monto constituido básicamente por los préstamos brindados por la Banca Múltiple al haber mantenido un saldo de S/. 1,538.00 millones, lo que es equivalente al 64.06% del total. Por otro lado, el Banco de la Nación ocupa el segundo lugar al mantener un saldo de créditos de S/. 362.00 millones, representando el 15.08% del total.

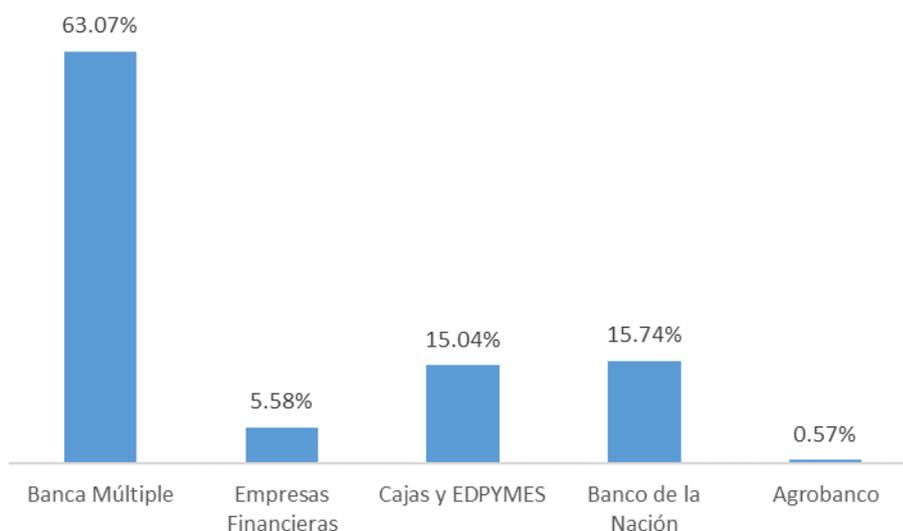
Tabla N° 03

Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades
Financieras de Loreto, Periodo 2020

Entidad Financiera	Monto (Millon. de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,547.00	63.07%
Empresas Financieras	137.00	5.58%
Cajas y EDPYMES	369.00	15.04%
Banco de la Nación	386.00	15.74%
Agrobanco	14.00	0.57%
Total	2,453.00	100.00%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 03
Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades
Financieras de Loreto, Periodo 2020



Fuente: BCRP.

El saldo de créditos otorgados por el sistema financiero de Loreto en el año 2020 arribó a S/. 2,453.00 millones, superior al conseguido el año pasado. El saldo antes mostrado fue logrado principalmente por las colocaciones efectuadas por la Banca Múltiple habiendo reportado un saldo de S/. 1,547.00 millones, lo que significa el 63.07% del total. El segundo mayor saldo corresponde al Banco de la Nación, entidad que colocó la suma de S/. 386.00 millones (15.74%).

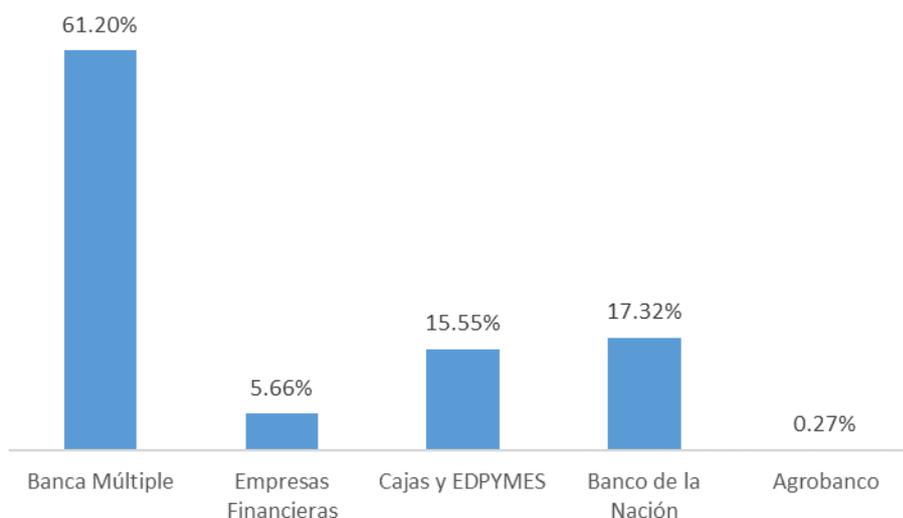
Tabla N° 04

Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades
Financieras de Loreto, Periodo 2021

Entidad Financiera	Monto (Millon. de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,590.00	61.20%
Empresas Financieras	147.00	5.66%
Cajas y EDPYMES	404.00	15.55%
Banco de la Nación	450.00	17.32%
Agrobanco	7.00	0.27%
Total	2,598.00	100.00%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 04
Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades
Financieras de Loreto, Periodo 2021



Fuente: BCRP.

El año 2021 mostró la tendencia creciente del saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero de Loreto, habiéndose prestado la suma de S/. 2,598.00 millones. El análisis de los préstamos por tipo de entidad señala a la Banca Múltiple como aquella que sostuvo el mayor saldo colocado, ascendiendo a S/. 1,590.00 millones, equivalente al 61.20% del total. El segundo mayor saldo corresponde al Banco de la Nación con S/. 450.00 millones (17.32%).

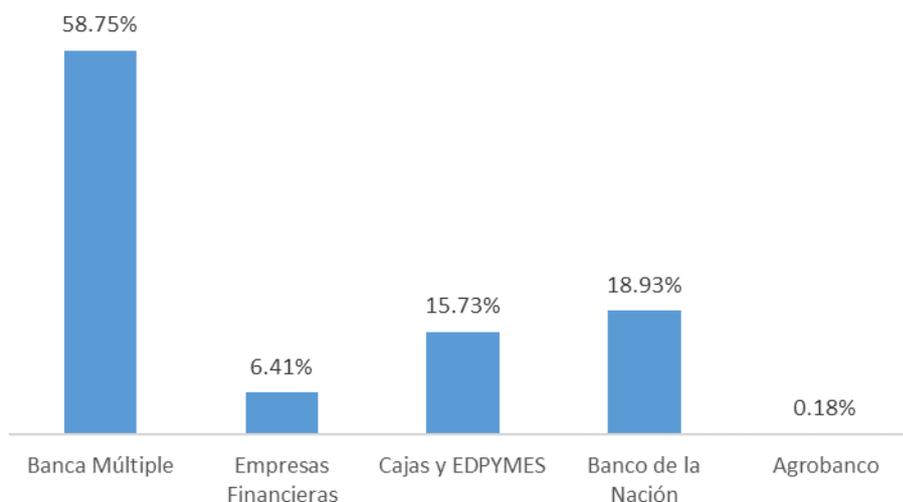
Tabla N° 05

Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades
Financieras de Loreto, Periodo 2022

Entidad Financiera	Monto (Millon. de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,651.00	58.75%
Empresas Financieras	180.00	6.41%
Cajas y EDPYMES	442.00	15.73%
Banco de la Nación	532.00	18.93%
Agrobanco	5.00	0.18%
Total	2,810.00	100.00%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 05
Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades
Financieras de Loreto, Periodo 2022



Fuente: BCRP.

En el año 2022 se mantuvo la tendencia creciente del saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero de Loreto habiendo llegado a la suma de S/. 2,810.00 millones. El análisis pone en evidencia que el mayor saldo de las colocaciones corresponde a la Banca Múltiple, la misma que mantiene un saldo de S/. 1,651.00 millones, significando el 58.75% del total. La segunda entidad con mayores colocaciones fue el Banco de la Nación con S/. 532 millones.

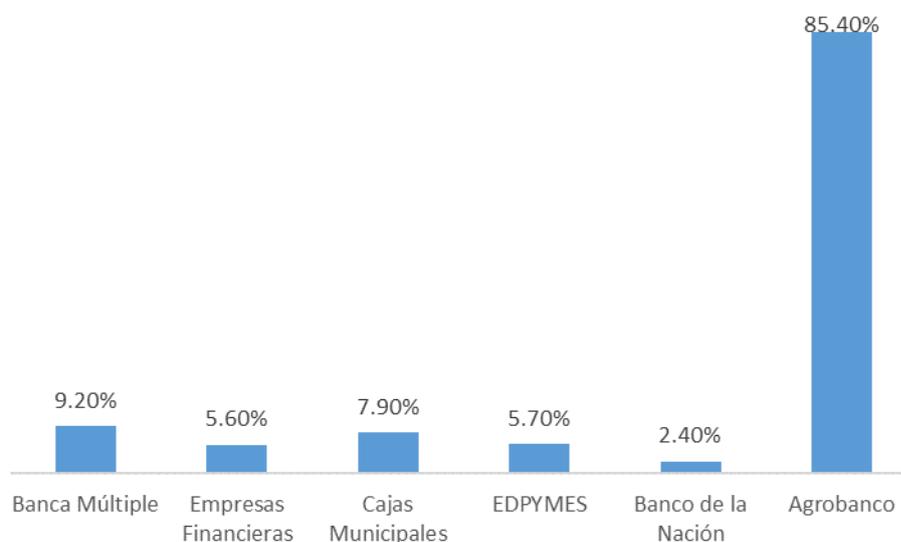
4.2 Morosidad de Las Entidades Financieras.

Tabla N° 06
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero
De Loreto, Periodo 2018

Entidad Financiera	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	9.20%
Empresas Financieras	5.60%
Cajas Municipales	7.90%
EDPYMES	5.70%
Banco de la Nación	2.40%
Agrobanco	85.40%
Total	8.80%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 06
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero
De Loreto, Periodo 2018



Fuente: BCRP.

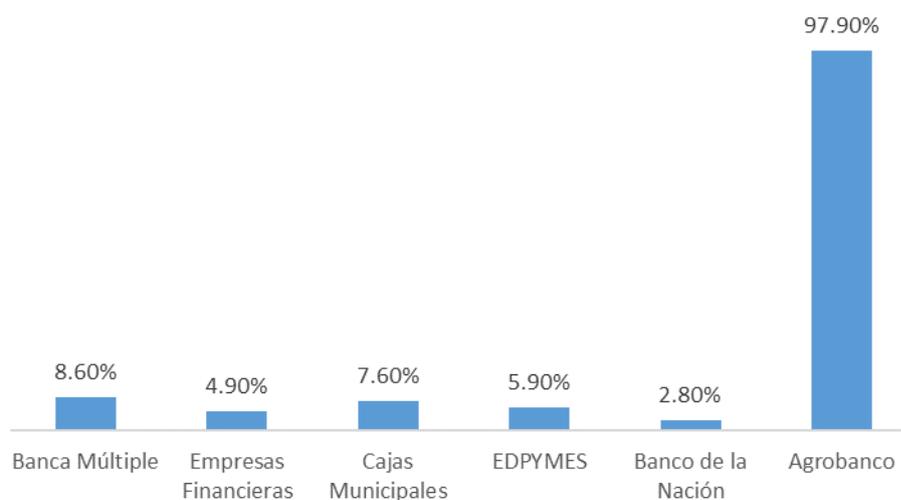
El análisis de la morosidad del sistema financiero de Loreto durante el año 2018, muestra que el Agrobanco fue la entidad con la mayor morosidad pues está llegó al 85.40%, evidenciando que tiene serios problemas internos que resolver para mantenerse en el mercado. La segunda mayor morosidad se registró en la Banca Múltiple, la misma que asciende a 9.20%.

Tabla N° 07
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero
De Loreto, Periodo 2019

Entidad Financiera	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	8.60%
Empresas Financieras	4.90%
Cajas Municipales	7.60%
EDPYMES	5.90%
Banco de la Nación	2.80%
Agrobanco	97.90%
Total	8.00%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 07
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero
De Loreto, Periodo 2019



Fuente: BCRP.

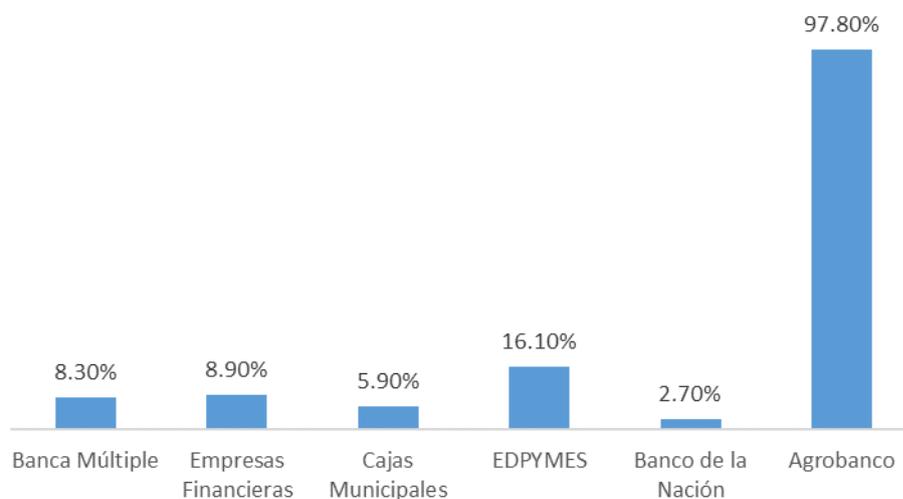
La morosidad promedio del sistema financiero de Loreto fue de 8.00% en el año 2019, mostrando cierta reducción respecto al año anterior. La morosidad más alta corresponde al Agrobanco al haber registrado una tasa de 97.90%, corroborando el mal momento que viene pasando esta entidad por el mal manejo crediticio. Por su parte, la Banca Múltiple sostiene una morosidad de 8.60%, porcentaje ligeramente superior al promedio del sistema.

Tabla N° 08
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero
De Loreto, Periodo 2020

Entidad Financiera	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	8.30%
Empresas Financieras	8.90%
Cajas Municipales	5.90%
EDPYMES	16.10%
Banco de la Nación	2.70%
Agrobanco	97.80%
Total	7.70%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 08
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero
De Loreto, Periodo 2020



Fuente: BCRP:

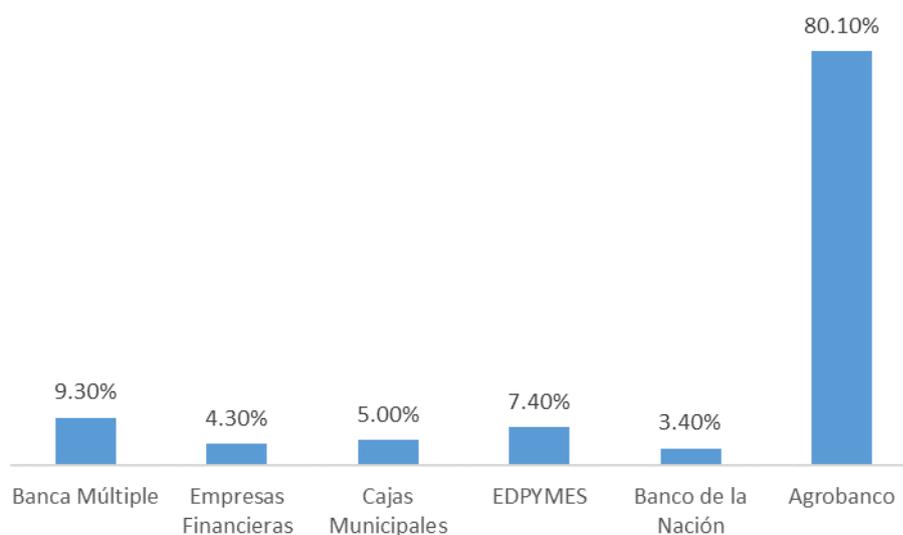
El año 2020, la morosidad promedio del sistema financiero de Loreto continuó descendiendo, ubicándose en 7.70%. Sin embargo, la morosidad del Agrobanco se incrementó a 97.80% poniendo en tela de juicio su continuidad operativa en el sistema, pues demuestra un claro deterioro patrimonial por créditos mal otorgados, sin observar una adecuada política. La morosidad de EDPYMES fue de 16.10%

Tabla N° 09
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero
De Loreto, Periodo 2021

Entidad Financiera	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	9.30%
Empresas Financieras	4.30%
Cajas Municipales	5.00%
EDPYMES	7.40%
Banco de la Nación	3.40%
Agrobanco	80.10%
Total	7.50%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 09
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero
De Loreto, Periodo 2021



Fuente: BCRP.

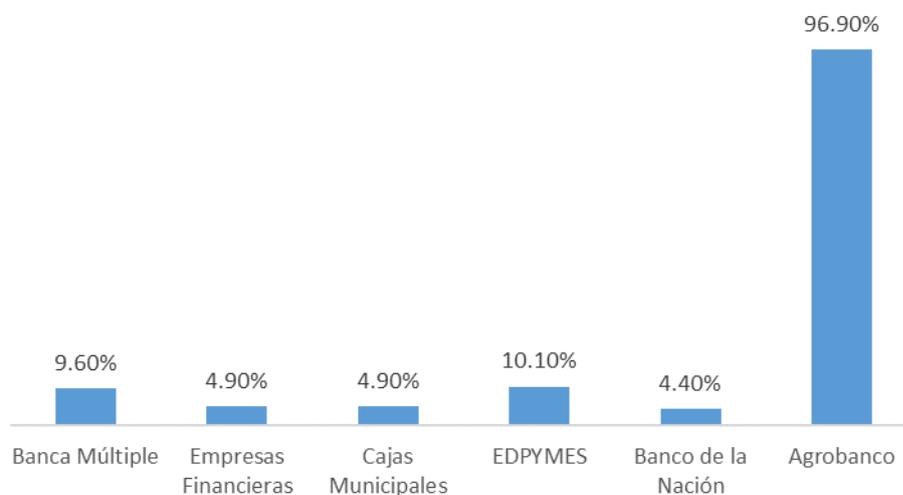
La morosidad del sistema financiero de Loreto llegó al 7.50% en el año 2021, continuando con la tendencia decreciente mostrada en los años anteriores, a pesar de la crisis que asoló en el año 2020. La entidad con mayor morosidad continuó siendo el Agrobanco con 80.10% que, a pesar de sur un porcentaje muy alto, muestra una reducción de 17.70 puntos porcentuales respecto al año pasado.

Tabla N° 10
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero
De Loreto, Periodo 2022

Entidad Financiera	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	9.60%
Empresas Financieras	4.90%
Cajas Municipales	4.90%
EDPYMES	10.10%
Banco de la Nación	4.40%
Agrobanco	96.90%
Total	7.80%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 10
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero
De Loreto, Periodo 2022



Fuente: BCRP:

En el año 2022, la morosidad promedio del sistema financiero de Loreto tuvo un ligero incremento llegando a 7.80%. En este periodo, la morosidad del Agrobanco tuvo un repunte significativo llegando a 96.90%; es decir, 16.80 puntos porcentuales más que el año 2021, lo que agrava su permanencia en el mercado financiero regional. La segundo mayor morosidad fue para las EDPYMES con 10.10%.

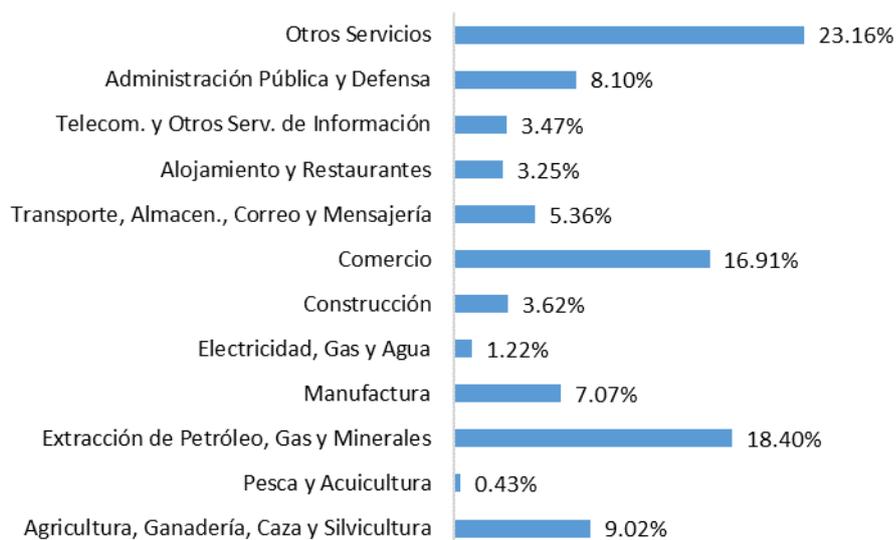
4.3 Valor Agregado Bruto de Loreto.

Tabla N° 11
Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad
Económica, Periodo 2018

Actividad Económica	Monto (Miles de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	805,674.00	9.02%
Pesca y Acuicultura	38,041.00	0.43%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	1,643,302.00	18.40%
Manufactura	631,289.00	7.07%
Electricidad, Gas y Agua	109,151.00	1.22%
Construcción	323,463.00	3.62%
Comercio	1,510,516.00	16.91%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	478,886.00	5.36%
Alojamiento y Restaurantes	290,231.00	3.25%
Telecom. y Otros Serv. de Información	310,335.00	3.47%
Administración Pública y Defensa	723,295.00	8.10%
Otros Servicios	2,068,599.00	23.16%
Total	8,932,782.00	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 11
Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad
Económica, Periodo 2018



Fuente: BCRP.

El Valor Agregado Bruto de Loreto fue de S/. 8,932,782.00 miles el año 2018. La actividad económica que generó mayor valor fue Extracción de Petróleo, Gas y Minerales con S/. 1,643,302.00 miles.

Tabla N° 12
 Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad
 Económica, Periodo 2019

Actividad Económica	Monto (Miles de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	805,046.00	8.62%
Pesca y Acuicultura	40,170.00	0.43%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	1,864,313.00	19.97%
Manufactura	631,654.00	6.77%
Electricidad, Gas y Agua	112,398.00	1.20%
Construcción	311,698.00	3.34%
Comercio	1,548,065.00	16.58%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	491,068.00	5.26%
Alojamiento y Restaurantes	303,429.00	3.25%
Telecom. y Otros Serv. de Información	335,059.00	3.59%
Administración Pública y Defensa	737,932.00	7.90%
Otros Servicios	2,155,205.00	23.08%
Total	9,336,037.00	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 12
 Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad
 Económica, Periodo 2019



Fuente: BCRP.

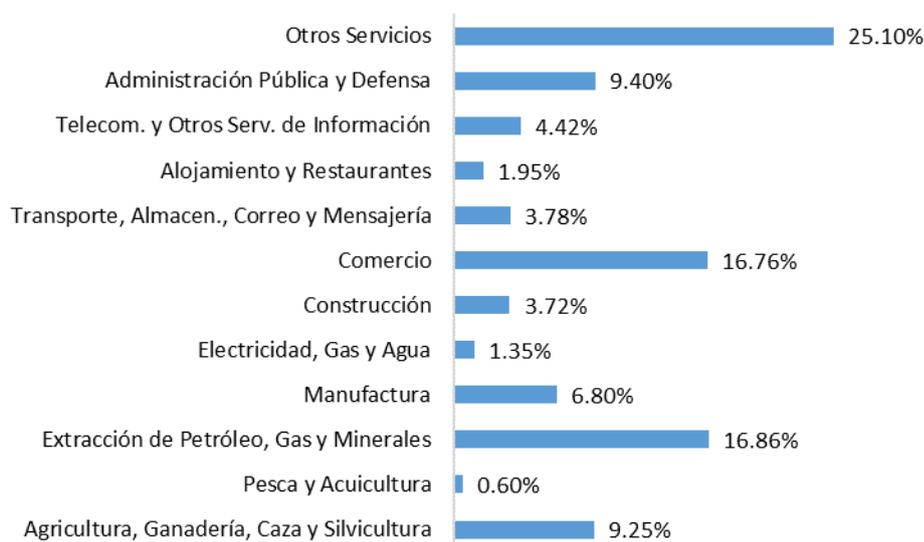
En el año 2019, el Valor Agregado Bruto de Loreto se incrementó a S/. 9,336,037.00 miles, explicado principalmente por el aporte de la actividad económica Extracción de Petróleo, Gas y Minerales, que fue de S/. 1,864,313.00 miles, igual al 19.97% del total.

Tabla N° 13
 Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad
 Económica, Periodo 2020

Actividad Económica	Monto (Miles de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	744,149.00	9.25%
Pesca y Acuicultura	48,413.00	0.60%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	1,355,751.00	16.86%
Manufactura	546,885.00	6.80%
Electricidad, Gas y Agua	108,254.00	1.35%
Construcción	298,723.00	3.72%
Comercio	1,347,927.00	16.76%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	303,933.00	3.78%
Alojamiento y Restaurantes	156,949.00	1.95%
Telecom. y Otros Serv. de Información	355,063.00	4.42%
Administración Pública y Defensa	756,159.00	9.40%
Otros Servicios	2,018,528.00	25.10%
Total	8,040,734.00	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 13
 Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad
 Económica, Periodo 2020



Fuente: BCRP:

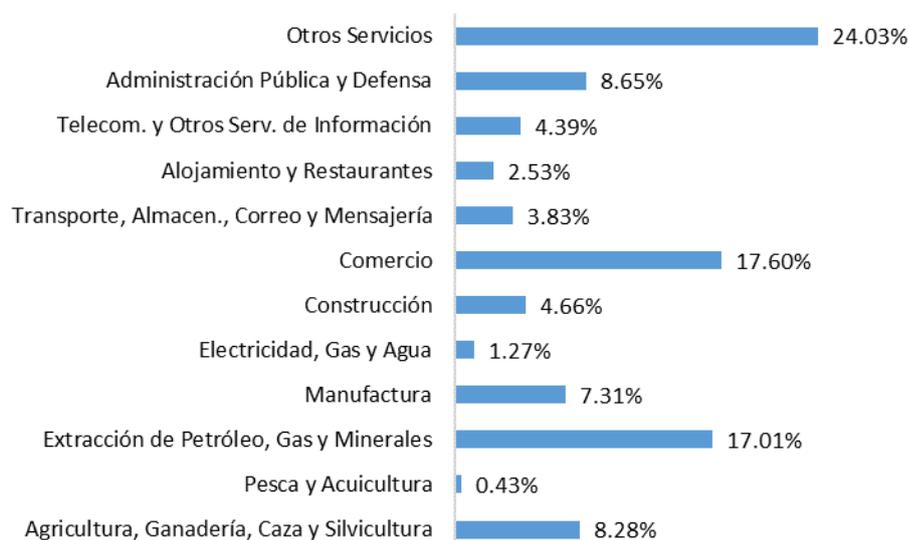
El año 2020 fue atípico por la afectación de la pandemia del COVID 19, lo que hizo que el Valor Agregado Bruto de Loreto se reduzca a S/. 8,040,734.00 miles. La actividad económica que efectuó el mayor aporte fue Extracción de Petróleo, Gas y Minerales (16.86%).

Tabla N° 14
Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad
Económica, Periodo 2021

Actividad Económica	Monto (Miles de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	736,111.00	8.28%
Pesca y Acuicultura	37,790.00	0.43%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	1,511,301.00	17.01%
Manufactura	649,671.00	7.31%
Electricidad, Gas y Agua	113,230.00	1.27%
Construcción	414,205.00	4.66%
Comercio	1,564,181.00	17.60%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	340,012.00	3.83%
Alojamiento y Restaurantes	225,249.00	2.53%
Telecom. y Otros Serv. de Información	389,936.00	4.39%
Administración Pública y Defensa	768,966.00	8.65%
Otros Servicios	2,135,539.00	24.03%
Total	8,886,191.00	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 14
Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad
Económica, Periodo 2021



Fuente: BCRP:

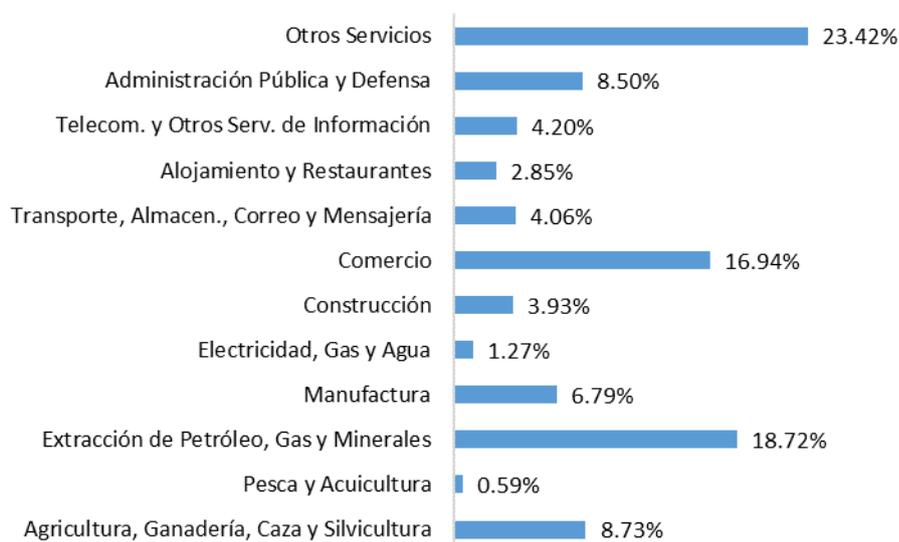
El año 2021, el Valor Agregado Bruto volvió por la ruta del crecimiento llegando a S/. 8,886,191.00 miles, después del periodo crítico del año 2020. El mayor aporte fue efectuado por la actividad económica Comercio, con S/. 1,564,181.00 miles (17.60% del total).

Tabla N° 15
 Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad
 Económica, Periodo 2022

Actividad Económica	Monto (Miles de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	818,820.00	8.73%
Pesca y Acuicultura	55,523.00	0.59%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	1,755,896.00	18.72%
Manufactura	636,547.00	6.79%
Electricidad, Gas y Agua	119,136.00	1.27%
Construcción	368,304.00	3.93%
Comercio	1,589,219.00	16.94%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	381,192.00	4.06%
Alojamiento y Restaurantes	267,755.00	2.85%
Telecom. y Otros Serv. de Información	393,873.00	4.20%
Administración Pública y Defensa	797,432.00	8.50%
Otros Servicios	2,197,058.00	23.42%
Total	9,380,755.00	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 15
 Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad
 Económica, Periodo 2022



Fuente: BCRP:

El año 2022 continuó la tendencia creciente del Valor Agregado Bruto de Loreto ascendiendo a S/. 9,380,755.00 miles, el valor más alto de los cinco años estudiados. El mayor aporte fue realizado por la actividad Extracción de Petróleo, Gas y Minerales (18.72% del total).

4.4 Análisis de las variables relevantes.

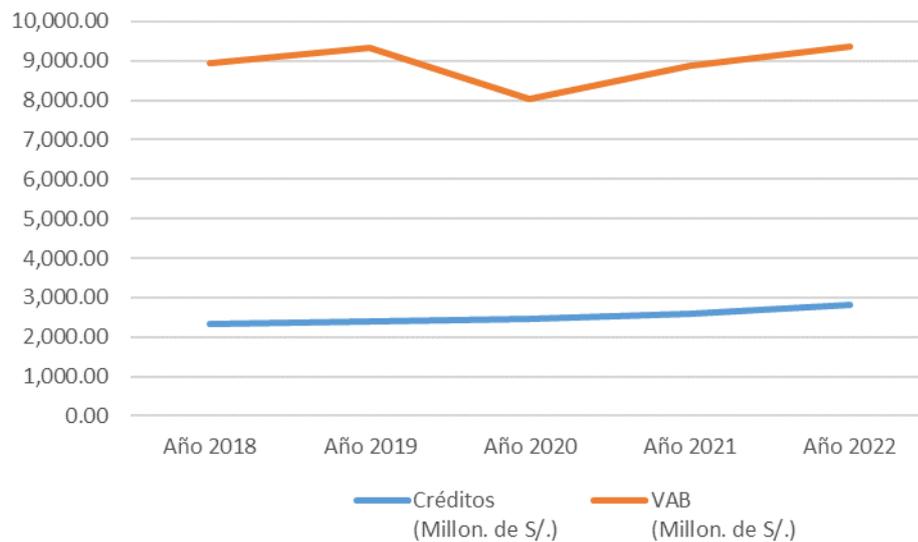
La Tabla N° 16 muestra la relación entre los créditos del sistema financiero y la evolución de la economía de Loreto, medida a través del comportamiento del Valor Agregado Bruto (VAB), correspondiente al periodo 2018 – 2022. En ella se puede notar que, en el año 2018, el saldo de los créditos ascendió a S/. 2,325.00 millones mostrando una variación positiva de 6.75% comparativamente con el año 2017. En ese mismo periodo, el Valor Agregado Bruto fue de S/. 8,932.78 millones, gracias a un incremento significativo de 10.45% respecto al año pasado. El año 2019 también estuvo marcado por comportamientos positivos, pues el saldo de los créditos aumentó en 3.27% llegando a la suma de S/. 2,401.00 millones. Por su parte, el Valor Agregado Bruto registró el valor de S/. 9,336.04 millones debido a un aumento de 4.51% respecto al periodo pasado. El año 2020 fue atípico pues se vio afectado por la pandemia del COVID 19; pero, a pesar de ello, el saldo de los créditos del sistema financiero creció en 2.17%; sin embargo, el Valor Agregado Bruto sufrió un deterioro significativo de -13.87% en comparación con el año pasado. El año 2021 fue marcado como el de pos pandemia y, en ese periodo, el saldo de los créditos del sistema financiero aumentó en 5.91% en relación al periodo anterior; y el Valor Agregado Bruto tuvo un crecimiento notable de 10.51% gracias al efecto rebote de la economía, llegando a la suma de S/. 8,886.19 millones. En el año 2022, los créditos llegaron a S/. 2,810.00 millones y el Valor Agregado Bruto a S/. 9,380.76 millones.

Tabla N° 16
Relación Entre Los Créditos Del Sistema Financiero y el Valor
Agregado Bruto (VAB) de Loreto, Periodo 2018 - 2022

Años	Créditos (Millon. de S/.)	Variación (%)	VAB (Millon. de S/.)	Variación (%)
Año 2018	2,325.00	6.75%	8,932.78	10.45%
Año 2019	2,401.00	3.27%	9,336.04	4.51%
Año 2020	2,453.00	2.17%	8,040.73	-13.87%
Año 2021	2,598.00	5.91%	8,886.19	10.51%
Año 2022	2,810.00	8.16%	9,380.76	5.57%
Promedio	2,517.40	5.25%	8,915.30	3.43%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 16
 Relación Entre Los Créditos Del Sistema Financiero y el Valor
 Agregado Bruto (VAB) de Loreto, Periodo 2018 - 2022



Fuente: BCRP:

En el gráfico N° 16 se puede observar la tendencia de las variables en estudio, notándose la inexistencia de relación alguna entre ellas. Sin embargo, el test estadístico arrojó como resultado que el Coeficiente de Correlación llegó a $r = 0.334022142$; lo que demuestra la inexistencia de relación alguna entre las variables. Asimismo, el Coeficiente de Determinación fue $R^2 = 0.111570791$; mostrando que tampoco existe determinación entre ellas.

TEST ESTADÍSTICO	VALOR
Coeficiente de Correlación (r)	0.334022142
Coeficiente de Determinación (R^2)	0.111570791

En conclusión, se rechaza la hipótesis general debido a los créditos del sistema financiero no tienen relación con la evolución de la economía de Loreto, en el periodo 2018 – 2022.

En la Tabla N° 17, se puede ver el saldo promedio de los créditos otorgados por las entidades financieras de Loreto durante el Periodo 2018 – 2022. El saldo promedio de los créditos correspondiente a los cinco años de estudio ascendió a S/. 2,517.40

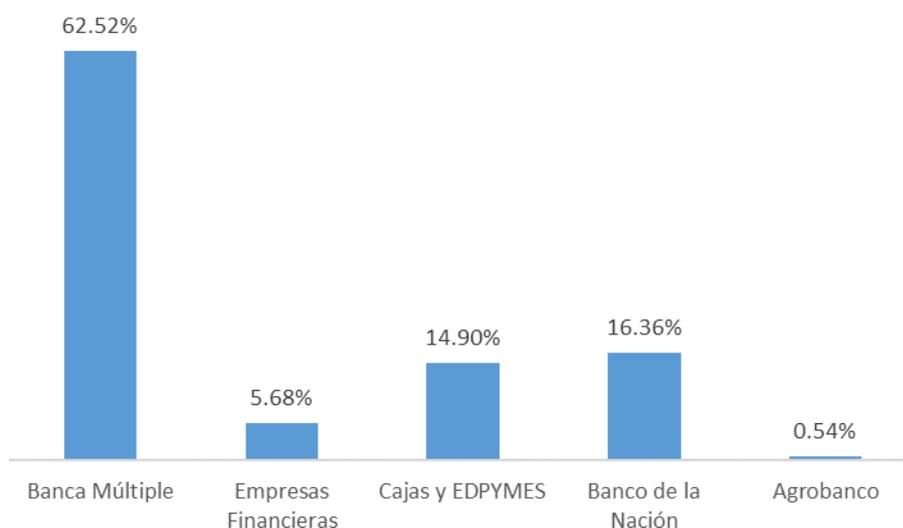
millones. Esta cifra es explicada principalmente por los préstamos otorgados por la Banca Múltiple, la misma que registra la suma de S/. 1,574.00 millones, equivalente al 62.52% del total, concentrando de lejos las mayores colocaciones del sistema. Por otro lado, el Banco de la Nación se ubica en el segundo puesto con un saldo de créditos por S/. 411.80 millones, lo que significa el 16.36% del total. La tercera en importancia es Cajas y EDPYMES con S/. 375.00 millones (14.90%).

Tabla N° 17
Saldo Promedio de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades Financieras de Loreto, Periodo 2018 - 2022

Entidad Financiera	Monto (Millon. de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,574.00	62.52%
Empresas Financieras	143.00	5.68%
Cajas y EDPYMES	375.00	14.90%
Banco de la Nación	411.80	16.36%
Agrobanco	13.60	0.54%
Total	2,517.40	100.00%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 17
Saldo Promedio de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades Financieras de Loreto, Periodo 2018 - 2022



Fuente: BCRP.

Por lo tanto, se acepta la primera hipótesis específica debido a que la entidad financiera que lidera el otorgamiento de créditos en el departamento de Loreto es la Banca Múltiple (62.52%), durante el periodo 2018 – 2022.

En la Tabla N° 18, se muestra la morosidad promedio de las entidades del sistema financiero de Loreto correspondiente al periodo 2018 – 2022. En ella se puede ver claramente que la mayor morosidad pertenece al Agrobanco, entidad que muestra una tasa de 91.62%, lo que da claras señales de compromiso patrimonial y mal manejo de la política de créditos. La segunda morosidad mayor corresponde a las EDPYMES con 9.04%, seguidas muy de cerca por la Banca Múltiple con una morosidad del 9.00%. En ese mismo camino, las Cajas Municipales acusan una morosidad de 6.26% y las Empresas Financieras de 5.72%. La entidad con la morosidad promedio más baja de toda la serie es el Banco de la Nación, la misma que asciende a 3.14% demostrando eficiencia en las colocaciones y, sobre todo, en el recupero, lo que le permite tener una cartera muy sana, resaltando los préstamos por convenio, los mismos que son muy seguros.

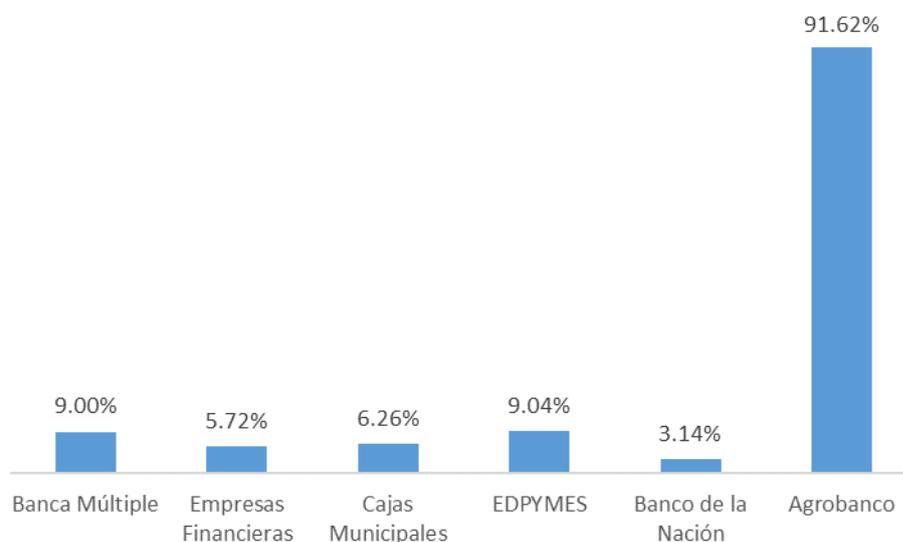
La morosidad promedio de todo el sistema financiero asciende a 7.96%, correspondiente al periodo 2018 – 2022.

Tabla N° 18
Morosidad Promedio de Las Entidades Del Sistema
Financiero de Loreto, Periodo 2018 - 2022

Entidad Financiera	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	9.00%
Empresas Financieras	5.72%
Cajas Municipales	6.26%
EDPYMES	9.04%
Banco de la Nación	3.14%
Agrobanco	91.62%
Total	7.96%

Fuente: BCRP.

Gráfico N° 18
Morosidad Promedio de Las Entidades Del Sistema
Financiero de Loreto, Periodo 2018 - 2022



Fuente: BCRP:

Por todo lo expuesto, se rechaza la segunda hipótesis específica debido a que la Banca Múltiple no es la entidad financiera con mayor morosidad en el periodo 2018 – 2022, si no el Agrobanco (91.62%).

La Tabla N° 19 enseña la evolución de la economía de Loreto para lo cual se utiliza el Valor Agregado Bruto (VAB) promedio por actividad económica, perteneciente al periodo 2018 – 2022. En ella se puede notar que la actividad económica que aporta el mayor monto al producto es Extracción de Petróleo, Gas y Minerales, la misma que registra la suma de S/. 1,626,112.60 miles equivalente al 18.24% del total, la que históricamente se ubica como la que le imprime mayor dinamismo a la economía da trabajo a una serie de empresas relacionadas. La segunda actividad con mayor aporte es Comercio, la misma que añadió valor por la suma de S/. 1,511,981.60 miles, valor que significa el 16.96% del total. Esta actividad se ha constituido como una de las más importantes llegando, inclusive, a desplazar del primer lugar a Extracción de Petróleo, Gas y Minerales. La actividad comercial tiene que ver con las transacciones de los grandes almacenes, tiendas de abarrotes, farmacias, entre otros. La

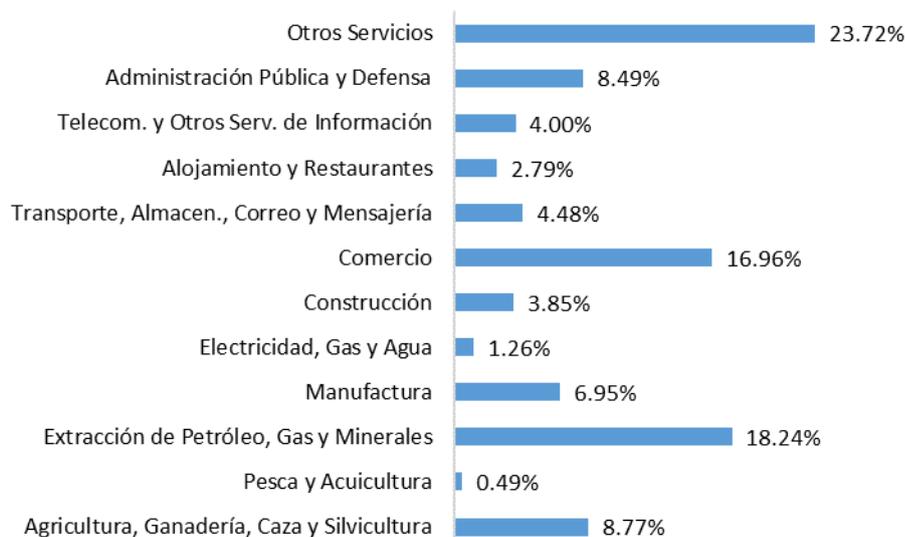
Agricultura, Ganadería, Caza y silvicultura es la actividad que se ubica en tercer lugar en importancia, aportando S/. 781,960.00 miles que equivale al 8.77% del producto total.

Tabla N° 19
Valor Agregado Bruto Promedio de Loreto Por Actividad Económica, Periodo 2018 - 2022

Actividad Económica	Monto (Miles de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	781,960.00	8.77%
Pesca y Acuicultura	43,987.40	0.49%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	1,626,112.60	18.24%
Manufactura	619,209.20	6.95%
Electricidad, Gas y Agua	112,433.80	1.26%
Construcción	343,278.60	3.85%
Comercio	1,511,981.60	16.96%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	399,018.20	4.48%
Alojamiento y Restaurantes	248,722.60	2.79%
Telecom. y Otros Serv. de Información	356,853.20	4.00%
Administración Pública y Defensa	756,756.80	8.49%
Otros Servicios	2,114,985.80	23.72%
Total	8,915,299.80	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 19
Valor Agregado Bruto Promedio de Loreto Por Actividad Económica, Periodo 2018 - 2022



Fuente: BCRP:

En conclusión, se rechaza la 3º Hipótesis Específica en el sentido que la actividad económica Comercio (16.96%) no es la que contribuye en mayor medida a la economía de Loreto, en el periodo 2018 – 2022, si no la actividad Extracción de Petróleo, Gas y Minerales (18.24%).

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

Soria (2022) demostró que los préstamos otorgados tienen una asociación inversa con la morosidad de la Banca Múltiple de Loreto, y que, además, los recursos económicos puestos a disposición por el gobierno a través de las líneas de crédito que fueron intermediados por el sistema financiero sirvieron como una herramienta efectiva para la reactivación económica de la región en el periodo post pandemia. Por otro lado, la Banca Múltiple es la de mayor significancia y representatividad en el sistema financiero regional, la misma que priorizó el otorgamiento de préstamos a las micro, pequeñas y medianas empresas; es decir, a las MIPYMES, por claro direccionamiento del dueño de los fondos que es el Gobierno. Con estos préstamos se buscaba no interrumpir la cadena de pagos, evitando una crisis generalizada a todo nivel. El Coeficiente de Correlación obtuvo un valor de $r = -0.871899756$; lo que evidencia una muy buena asociación estadística inversa entre los créditos de la Banca Múltiple y la morosidad, por lo que, un aumento del saldo de los préstamos traerá consigo una reducción de la morosidad, y viceversa. En ese mismo aspecto, el Coeficiente de Determinación llegó a $R^2 = 0.760209184$; sosteniendo que los créditos otorgados por la Banca Múltiple fueron determinantes en el comportamiento de la morosidad. Asimismo, en esta tesis magistral se puede ver que los créditos brindados por el sistema financiero de Loreto durante el periodo 2018 – 2022 tuvieron un crecimiento sostenido, aunque de manera moderada. Es así que, el año 2018, el saldo de las colocaciones llegó a S/. 2,325.00 millones producto del aumento del 6.75% en comparación con el año 2017. Del mismo modo, el año 2019 también se reportó un aumento de los préstamos otorgados llegando al saldo de S/. 2,401.00 millones, con un incremento de 3.27% en el periodo interanual. En el 2020 se dio la crisis producto de la paralización de la economía por el COVID 19, a pesar de ello las colocaciones aumentaron en 2.17% sumando un saldo de S/. 2,453.00 millones. El año 2021, el saldo de las colocaciones sumó S/. 2,598.00 millones (5.91%), y S/. 2,810.00 millones el año 2022 (8.16%).

El estudio ejecutado por Gómez (2022), se centra en los préstamos concedidos por 51 entidades que conforman el sistema financiero de Loreto, las mismas que cobran una tasa de interés superior a la del resto del país, constituyendo los sobre costos que afectan el precio final de los productos. Por otro lado, existen actividades económicas muy sensibles y cuyos agentes son sujetos de alto riesgo para el otorgamiento de créditos. Una de las actividades de alto riesgo es la extracción, transformación, comercialización interna y exportación de la madera, empresas que, por el tamaño, son consideradas como medianas y grandes, debiendo buscar financiamiento en el sector informal, con tasas aún más altas. Se debe precisar que los montos solicitados por las micro y pequeñas empresas no son atractivos para la Banca Múltiple y, además, el riesgo muy alto, por lo que son dejados de lado para ser atendidas por entidades especializadas como las Cajas Municipales y las financieras. También se debe mencionar que los préstamos otorgados por el Banco de la Nación son préstamos personales y necesariamente el solicitante tiene que ser trabajador público, ya que el descuento se realiza por planilla. El Coeficiente de Correlación fue de $r = -0.251855532$; y el Coeficiente de Determinación llegó al valor de $R^2 = 0.063431209$; quedando evidencia de la no existencia de asociación ni determinación entre los préstamos y la morosidad del sistema. Del mismo modo, en la presente tesis magistral se determinó que, en el periodo 2018 – 2022, el análisis el saldo promedio de los créditos demuestran que la primera ubicación es para la Banca Múltiple, la misma que asciende a la suma de S/. 1,574.00 millones, equivalente al 62.52% del total, de donde se desprende que este segmento de entidades financieras son las de mayor peso en el sistema, por lo que su accionar es determinante en el rumbo que tome la misma. Por otro lado, el segundo mayor valor de préstamos fue otorgado por el Banco de la Nación al haber mantenido un saldo de S/. 411.80 millones, lo que significa el 16.36% del total, préstamos que reportan una baja morosidad pues se otorgan por convenio y se descuentan por planilla. Luego, las Cajas y EDPYMES mantuvieron un saldo de créditos de S/. 375.00 millones, que equivale al 14.90% del total. En el siguiente lugar se ubican las Empresas Financieras con préstamos por S/. 143.00 millones.

En la investigación llevada a cabo por Rodríguez (2022), se analiza el comportamiento de la morosidad del sistema financiero de la región Loreto por tipo de entidad, destacando que la que posee una mayor tasa es el, Agrobanco, habiendo registrado un porcentaje de 97.82% el año 2020; pero, felizmente, representa tan solo el 1.96% de todo el sistema, lo que hace que la afecte decisivamente. Dentro de las principales causas de este comportamiento está la pésima evaluación del sujeto del crédito que llega a la institución en busca de un préstamo; pues se tiene la falsa creencia que estos fondos pertenecen al 12% del canon petrolero y que debe ser utilizado con este propósito; pero, además, la propiedad es de los agricultores de Loreto, por lo que no tienen la obligación de devolverlos. También, es cierto que los préstamos vienen siendo utilizados con fines políticos por los gobernantes de turno, favoreciendo a los que muestran simpatía partidaria, desviándose el destino de los recursos en la mayoría de las veces. Dentro de los requisitos no se evalúa el otorgamiento de una garantía por el doble del monto prestado, que asegure la devolución del mismo. Por otro lado, en el estudio planteado en la actual tesis de maestría, se puede observar que la morosidad promedio en el sistema financiero de la región Loreto, durante el periodo 2018 – 2022, fue de 7.96%. Un análisis sobre la morosidad por tipo de entidad demuestra que la Banca Múltiple, que es la más significativa, reportó la cifra de 9.00%, porcentaje superior en 1.04 puntos porcentuales al promedio del sistema financiero, poniendo la alerta en la evaluación de los créditos y en los ajustes que se deben realizar, para no llegar a una tasa que luego se pueda volver inmanejable. Por otro lado, las EDPYMES mostraron una morosidad promedio de 9.04%, casi similar al mostrado la Banca Múltiple, pero su peso en el sistema es restringido. Las Cajas Municipales registraron una morosidad promedio del periodo de 6.26%, por debajo del promedio del sistema financiero, lo que indica que se vienen otorgando créditos de manera adecuada pues mantiene una cartera saludable. La morosidad promedio de las Empresas Financieras llegó a 5.72%, demostrando un otorgamiento y recupero dentro de lo esperado. La menor morosidad registró el Banco de la Nación y llegó a 3.14%, caracterizado por el otorgamiento de préstamos por convenio, con descuento por planilla. El Agrobanco reportó la morosidad más alta llegando al 91.62%.

CAPÍTULO VI: PROPUESTA

1. Se propone que las entidades del sistema financiero de Loreto, más aún las de la Banca Múltiple que son las que tienen más peso, deben demostrar una mayor rigurosidad en la evaluación y otorgamiento de los créditos, ya que la morosidad se encuentra por encima del promedio. Para ello se requiere que el analista de crédito esté enterado al momento sobre el desenvolvimiento de los diferentes sectores de la economía local, regional, nacional e internacional, lo que le permitirá tomar mejores decisiones aportando por aquellos que muestran un crecimiento promisorio y dejando de lado a los que muestran recesión. Luego, el Supervisor deberá verificar la correcta aplicación de la política de créditos, haciendo una verificación al azar de muestra representativa. Con ello lo que se busca es minimizar el riesgo de incremento de la cartera pesada.
2. Se propone que los analistas de crédito de las diferentes entidades financieras realicen un seguimiento de los préstamos otorgados, verificando si se vienen aplicando los fondos en los conceptos para los cuales se solicitaron. El seguimiento se debe complementar con una asistencia técnica en la gestión financiera del negocio, donde el representante de la institución se debe convertir en un asesor. Todo lo anteriormente citado tiene como objetivo hacer que el emprendimiento se desarrolle con éxito, ya que eso asegurará la devolución del principal más los intereses. Por otro lado, el sujeto de crédito debe dejarse guiar entendiendo que el único propósito es que el negocio crezca de manera saludable y sostenida, ampliando las operaciones y generando mayores puestos de trabajo.
3. Se propone que el Gobierno promueva la diversificación productiva para que, de esta forma, la economía regional deje de depender de una sola actividad económica y considerada como primaria, como lo es la Extracción de Petróleo, Gas y Minerales. Las actividades primarias

tienen muy poco valor agregado y casi siempre son extractivas, lo que llevaría inevitablemente al agotamiento del recurso en el mediano y largo plazo. Se debería promover más actividades secundarias y terciarias, donde la actividad comercial y la de servicios deberían tomar más protagonismo.

CAPÍTULO VII: CONCLUSIONES

1. Los créditos del sistema financiero no guardan ninguna relación con la evolución de la economía del departamento de Loreto en el periodo 2018 - 2022. Esta afirmación se sustenta en los resultados del test estadístico, donde el Coeficiente de Correlación obtuvo un valor de $r = 0.334022142$; y el Coeficiente de Determinación $R^2 = 0.111570791$; valores que se encuentran fuera de los estándares mínimos exigidos para demostrar asociación y determinación entre las variables antes mencionadas. Por lo tanto, la economía de Loreto depende de otras actividades económicas menos de los préstamos otorgados por el sistema financiero, durante el periodo antes señalado.
2. La Banca Múltiple es el tipo de entidad financiera que lidera el otorgamiento de créditos en el departamento de Loreto durante el periodo 2018 – 2022, manteniendo un saldo promedio de colocaciones de S/. 1,574.00 millones, lo que equivale al 62.52% del total. Por su lado, el segundo tipo de entidad financiera con mayor saldo de créditos es el Banco de la Nación, al haber mantenido un saldo promedio de préstamos de S/. 411.80 millones, lo que significa el 16.36% del total. La Cajas y EDPYMES se posicionan en el tercer lugar con un saldo promedio de S/. 375.00 millones, igual al 14.90% del total.
3. La morosidad más alta de las entidades del sistema financiero de Loreto en el periodo 2018 – 2022, recae en el Agrobanco, al haber registrado una tasa de 91.62%. Es preciso mencionar que la morosidad promedio del sistema financiero es de 7.96%; por lo que, lo mostrado por el Agrobanco sobrepasa nítidamente del resto, dando muestras de encontrarse en riesgo patrimonial y que, a todas luces, estos créditos fueron otorgados sin ningún criterio técnico, y sin exigibilidad de garantías que cubra el monto prestado. La Banca Múltiple reportó una morosidad del 9.00%, superior en 1.04 puntos porcentuales al promedio del sistema.

4. La actividad económica que contribuye en mayor medida a la economía del departamento de Loreto, en el periodo 2018 – 2022, es Extracción de Petróleo, Gas y Minerales, habiendo aportado en promedio la suma de S/. 1,626,112.60 miles por año, equivalente al 18.24% del producto total. La segunda actividad en importancia es Comercio al haber generado un monto promedio anual de S/. 1,511,981.60 miles, valor que significa el 16.96% del total. La tercera actividad con mayor contribución al producto regional es Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura con S/. 781,960.00 miles, que representa el 8.77%.

CAPÍTULO VIII: RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que las entidades del sistema financiero efectúen una mejor evaluación de los sujetos de crédito, sobre todo los que pertenecen a la Banca Múltiple, ya que son ellos los que mantienen los saldos de créditos más elevados y los que influyen en mayor medida en el comportamiento del sistema financiero; pero, aún así, mantienen la tasa de morosidad de 9.00%, superior al promedio del sistema que está en 7.96%. En esta línea de acción, los analistas de crédito deben estar al día del desenvolvimiento de la economía, identificando los sectores económicos en crecimiento y los que están en recesión, para direccionar los créditos de manera eficiente y, sobre todo, asegurar la devolución de los recursos prestados.
2. Se recomienda que los accionistas del Agrobanco adopten medidas radicales y cambien la forma de operar como lo vienen haciendo hasta ahora, ya que se puede evidenciar que los préstamos fueron pésimamente otorgados, sin ningún criterio técnico sino más bien obedeciendo a otras motivaciones, ya que no existen otras razones para hacer que la morosidad promedio se ubique en el orden de 91.62%; con un claro deterioro patrimonial que debe ser subsanado de manera inmediata. Por otro lado, al intermediar fondos públicos que provienen del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego – MINAGRI, tienen que ser más escrupulosos aún y no prestarse a utilizar como una herramienta política para favorecer a los allegados a la clase gobernante de turno.
3. Se recomienda que los analistas de créditos y supervisores lleven a cabo un seguimiento del uso de los recursos prestados, verificando si se vienen aplicando en los temas para los cuales fueron solicitados y no desviando en gastos innecesarios o adquisiciones improductivas. Esta etapa de seguimiento y asesoría debe tener como finalidad asegurar el éxito de la actividad empresarial, lo que a su vez hará que

se cumpla con la devolución del préstamo en el periodo previsto. La cultura financiera debe ser promovida por los representantes de las entidades financieras y asimiladas por los usuarios de los créditos.

4. Se recomienda que las entidades gubernamentales ligadas a la parte productiva implementen estrategias de diversificación, buscando no depender de una o dos actividades económicas sino de muchas más. Para ello se deberá promover las actividades de transformación y de servicios, dejando de lado las primarias que contienen muy poco valor agregado. Esto permitirá conseguir diversificar el riesgo y no estar expuestos a los vaivenes del mercado, así como también poder generar mayores ingresos.

CAPÍTULO IX: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Banco Central de Reserva del Perú. (2022). “Glosario de Términos Económicos”. (Publicación). Lima: Gerencia de Estudios Económicos
- De Soto, H. (1986). “El Otro Sendero”. (Publicación). Lima: Instituto Libertad y Democracia. Editorial El Barranco – Tercera Edición.
- Dornbusch, R. & Fischer, S. (2012). “Macroeconomía”. (Publicación). Editorial de la Universidad de Chicago, Sexta Edición, EE. UU.
- Gómez, L. (2022). “Relación Entre Los Préstamos y la Morosidad de Las Entidades Financieras de Loreto, Periodo 2016 – 2020”. (Tesis Magistral). Iquitos: Programa de Maestría en Gestión Empresarial. Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.
- Hausmann, R.; Santos, M.; Muci, F.; Tudela Pye, J. y otros. (2020). “Diagnóstico de Crecimiento de Loreto: Principales Restricciones al Desarrollo Sostenible”. (Documento de Trabajo). Cambridge: Center for International Development at Harvard University, Massachusetts – EE. UU.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2022). “Glosario de Términos”. (Publicación). Lima: Departamento de Estudios Económicos.
- Keynes, J.M. (1936). “Teoría General del Empleo, la Tasa de Interés y el Dinero”. (Publicación). Editorial Palgrave MacMillan. Reino Unido de Gran Bretaña: Cambridge University.
- Mankiw, G. (2018). “Macroeconomía”. Editorial: Worth Publishers 4ta. Edición. EE.UU.: Universidad de Harvard.
- Ministerio de Economía y Finanzas – MEF. (2022). “Glosario de Términos Presupuestarios”. (Publicación). Lima: Oficina de Publicaciones del Ministerio de Economía y Finanzas.
- Rodríguez, M. (2022). “Relación Entre Los Créditos y la Morosidad Del Agrobanco de Loreto, Periodo 2016 – 2020”. (Tesis Magistral). Iquitos: Programa de Maestría en Auditoría. Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.
- Sachs, J. y Larraín, F. (1991). “Macroeconomía en la Economía Global”. (Publicación). México: Editorial Joaquín Porrúa.
- Smith, A. (1776). “La Riqueza de las Naciones”. (Publicación). México: Editorial Antoni Bosch.
- Solís, J. (2021). “Factores Que Influyen en la Informalidad Laboral Desde la Perspectiva de la Oferta Laboral en la Provincia de Lima, Perú, en el Año 2018”. (Tesis). Lima: Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Universidad ESAN.
- Soria, J. (2022). “Los Préstamos Otorgados y la Morosidad de la Banca Múltiple en el Periodo Post Pandemia 2020 – 2021”. (Tesis Magistral). Iquitos: Programa de Maestría en Gestión Empresarial. Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2021). “Reporte del Sistema Financiero”. (Publicación). Lima: Gerencia de Estudios Económicos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

- Trigoso, M. (2022). "Relación Entre Los Créditos y Los Recuperos Del Subcomité de Administración Del Fondo de Asistencia y Estímulo de Los Trabajadores Del Sector Educación Iquitos Maynas Loreto 2016 – 2020". (Tesis Magistral). Iquitos: Programa de Maestría en Auditoría. Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.
- Vásquez, C. (2022). "Relación Entre la Jefatura del Hogar Según Sexo y la Pobreza en el Perú, Periodo 2015 – 2019". (Tesis Magistral). Iquitos: Programa de Maestría en Gestión Empresarial. Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.
- Vásquez, E. y Winkelried, D. (2020). "Buscando el Bienestar de los Pobres: ¿Cuán Lejos Estamos?". (Texto). Lima: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- Uribe, J.; Ortiz, C. y Castro, J. (2006). "Una Teoría General Sobre la Informalidad Laboral: El Caso Colombiano". (Publicación). Bogotá: Revista Economía y Desarrollo, Volumen 5 Número 2, Septiembre 2006.
- Webb, R. y Figueroa, A. (1995). "Distribución Del Ingreso en el Perú". (Publicación). Lima: Instituto de Estudios Peruanos.

A N E X O S

1. Estadística complementaria.

Loreto: Valor Agregado Bruto

por Años, según Actividades Económicas

Valores a Precios Constantes de 2007

(Miles de soles)

Actividades	2016	2017	2018	2019P/	2020P/	2021E/
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	764 087	790 294	805 674	805 046	744 149	736,111
Pesca y Acuicultura	39 397	38 849	38 041	40 170	48 413	37,790
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	799 378	1 050 413	1 643 302	1 864 313	1 355 751	1,511,301
Manufactura	645 967	631 092	631 289	631 654	546 885	649,671
Electricidad, Gas y Agua	104 206	104 469	109 151	112 398	108 254	113,230
Construcción	228 397	293 574	323 463	311 698	298 723	414,205
Comercio	1 461 681	1 473 172	1 510 516	1 548 065	1 347 927	1,564,181
Transporte, Almacén, Correo y Mensajería	428 982	459 362	478 886	491 068	303 933	340,012
Alojamiento y Restaurantes	276 462	280 132	290 231	303 429	156 949	225,249
Telecom. y Otros Serv. de Información	264 324	286 773	310 335	335 059	355 063	389,936
Administración PúblLor y Defensa	650 847	691 303	723 295	737 932	756 159	768,966
Otros Servicios	1 938 489	1 988 011	2 068 599	2 155 205	2 018 528	2,135,539
Valor Agregado Bruto	7 602 217	8 087 444	8 932 782	9 336 037	8 040 734	8 886 191

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

2. Instrumento de recolección de datos.

Ficha de Registro de Datos N° 01
Saldo de Los Créditos Otorgados Por Las Entidades Financieras
de Loreto, Periodo 2018 - 2022

Entidad Financiera	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple		
Empresas Financieras		
Cajas y EDPYMES		
Banco de la Nación		
Agrobanco		
Total		

Fuente: BCRP.

Ficha de Registro de Datos N° 02
Morosidad de Las Entidades Del Sistema Financiero de Loreto,
Periodo 2018 - 2022

Entidad Financiera	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple		
Empresas Financieras		
Cajas y EDPYMES		
Banco de la Nación		
Agrobanco		
Total		

Fuente: BCRP.

Ficha de Registro de Datos N° 03
Valor Agregado Bruto de Loreto Por Actividad Económica,
Periodo 2018 - 2022

Actividad Económica	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura		
Pesca y Acuicultura		
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales		
Manufactura		
Electricidad, Gas y Agua		
Construcción		
Comercio		
Transporte, Almacén., Correo y Mensajería		
Alojamiento y Restaurantes		
Telecom. y Otros Serv. de Información		
Administración Pública y Defensa		
Otros Servicios		
Total		

Fuente: INEI.

3. Tabla de operacionalización de las variables.

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicador	Índice	Instrumento
Variable Dependiente: Población Ocupada.	Población de 14 años a más que se encuentra laborando.	Variable Dependiente (X): Población Ocupada.	a) Trabajadores ocupados por nivel de empleo.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Empleo adecuado. ➤ Subempleo. 	Ficha de registro de datos.
Variable Independiente: Empleo Informal.	Segmento de trabajadores que vienen laborando al margen de las normas y dispositivos legales vigentes.	Variable Independiente (X): Empleo Informal.	<p>a) Trabajadores informales según categoría de ocupación.</p> <p>b) Tamaño de empresa informal según el número de trabajadores.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Trabajador independiente. ➤ Trabajador dependiente. ➤ Trabajador familiar no remunerado. ➤ Trabajador del hogar. <ul style="list-style-type: none"> ➤ De 01 a 10 trabajadores. ➤ De 11 a 50 trabajadores. ➤ De 51 a más trabajadores. 	<p>Ficha de registro de datos.</p> <p>Ficha de registro de datos.</p>