



UNAP



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**

TESIS

**“EL CRECIMIENTO DEL COMERCIO EN LA REGIÓN LORETO Y SU
RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE
AHORRO Y CRÉDITO DE MAYNAS S.A DURANTE EL PERIODO 2007 –
2021”**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
ECONOMISTA**

PRESENTADO POR:

AMALIA RAMIREZ CHUFANDAMA

DIEGO RAFAEL VELA BARDALES

ASESOR:

Econ. AMÉRICO NAVOR GÓMEZ BARRERA, Mag.

IQUITOS, PERÚ

2024

ACTA DE SUSTENTACIÓN



UNAP

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
FACEN
"COMITÉ CENTRAL DE GRADOS Y TÍTULOS"



ACTA DE SUSTENTACION DE TESIS N°066-CCGyT-FACEN-UNAP-2024

En la ciudad de Iquitos, a los 12 días del mes de abril del año 2024, a horas: 11:00 a.m. se dio inicio en el Auditorio de ésta Facultad la sustentación pública de la Tesis titulada: "EL CRECIMIENTO DEL COMERCIO EN LA REGIÓN LORETO Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE MAYNAS S.A DURANTE EL PERIODO 2007 - 2021", autorizado mediante Resolución Decanal N°0594-2024-FACEN-UNAP presentado por los Bachilleres en Ciencias Económicas AMALIA RAMIREZ CHUFANDAMA y DIEGO RAFAEL VELA BARDALES, para optar el Título Profesional de ECONOMISTA, que otorga la UNAP de acuerdo a Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad Nacional de la Amazonia Peruana.

El Jurado calificador y dictaminador está integrado por los siguientes profesionales:

Econ. VICTOR LINARES PEZO, Mag.	(Presidente)
Abog. PAOLA ESTEFANIA BANCES CHAVEZ, Mag.	(Miembro)
Econ. GABRIEL AGUSTIN LAUREL SILVA, Mag.	(Miembro)

Luego de haber escuchado con atención y formulado las preguntas necesarias, las cuales fueron respondidas: satisfactoriamente

El Jurado después de las deliberaciones correspondientes, arribó a las siguientes conclusiones:

La Sustentación Pública y la Tesis han sido: aprobadas con la calificación buena (16).

Estando los Bachilleres aptos para obtener el Título Profesional de Economista.

Siendo las 1:00 pm del 12 de abril del 2024, se dio por concluido el acto académico.

Econ. VICTOR LINARES PEZO, Mag.
Presidenta

Abog. PAOLA ESTEFANIA BANCES CHAVEZ, Mag.
Miembro

Econ. GABRIEL AGUSTIN LAUREL SILVA, Mag.
Miembro

Econ. AMERICO NAVOR GOMEZ BARRERA, Mag.
Asesor

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

Calle Nanay N° 352-356 - Distrito de Iquitos - Maynas - Loreto
<http://www.unapiquitos.edu.pe> - e-mail: facen@unapiquitos.edu.pe
Teléfonos: #065-234364 /065-243644 - Decanatura: #065-224342 / 944670264



JURADO Y ASESOR

JURADO Y ASESOR



Econ. VICTOR LINARES PEZO, Mag.
Presidente
CELOR N° 269



Abog. PAOLA ESTEFANIA BANCES CHAVEZ, Mag.
Miembro
CAL N° 912



Econ. GABRIEL AGUSTIN LAUREL SILVA, Mag.
Miembro
CELOR N°398



Econ. AMERICO NAVOR GÓMEZ BARRERA, Mag.
Asesor
CELOR N°167

RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD

Reporte de similitud

NOMBRE DEL TRABAJO

**FACEN_TESIS_RAMIREZ CHUFANDAMA
_VELA BARDALES.pdf**

AUTOR

**RAMIREZ CHUFANDAMA / VELA BARDA
LES**

RECuento de palabras

12982 Words

RECuento de caracteres

70679 Characters

RECuento de páginas

64 Pages

Tamaño del archivo

559.9KB

Fecha de entrega

Jan 23, 2024 8:49 AM GMT-5

Fecha del informe

Jan 23, 2024 8:50 AM GMT-5

● 19% de similitud general

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

- 15% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 15% Base de datos de trabajos entregados
- 2% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● Excluir del Reporte de Similitud

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

Resumen

DEDICATORIA

A mi familia, fuente inagotable de amor y apoyo, les dedico este trabajo con profundo agradecimiento, por su constante aliento y comprensión. A mi pequeño compañero de cuatro patas, quien estuvo siempre presente en cada desvelo, su compañía y amor incondicional estará conmigo en cada logro que alcance.

AMALIA RAMIREZ CHUFANDAMA.

Dedico este trabajo a mis padres, quienes siempre han sido mi mayor fuente de apoyo y motivación. Su amor incondicional y sacrificio han sido la fuerza impulsora detrás de cada logro en mi vida académica y personal.

DIEGO RAFAEL VELA BARDALES.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mi madre por su constante presencia a lo largo de esta etapa de mi vida, así como en todos los momentos, brindándome su apoyo incondicional en mi educación y crecimiento profesional. Su motivación y amor han sido fundamentales para impulsarme a seguir adelante y nunca dejar de soñar. A mi padre por enseñarme a ser autosuficiente y alentarme a seguir adelante. A mis hermanos, les agradezco por su constante apoyo y cariño. A mis abuelos, dondequiera que estén, espero que estén orgullosos y agradezco profundamente el apoyo y aliento que me brindaron al inicio de esta etapa crucial.

AMALIA RAMIREZ CHUFANDAMA.

Quiero dedicar un especial agradecimiento a mi familia por su amor incondicional, apoyo constante y comprensión durante todo este proceso. Su aliento y sacrificio han sido la fuerza que me ha impulsado a alcanzar mis metas académicas. En particular, quiero recordar con cariño a mis abuelos, su amor y sabiduría a lo largo de sus vidas siguen inspirándome cada día, y sé que todos estarían orgullosos de este logro. A mis padres, hermanas y demás familiares, les estoy eternamente agradecido.

DIEGO RAFAEL VELA BARDALES.

ÍNDICE GENERAL

Pág.

PORTADA	i
ACTA DE SUSTENTACIÓN	ii
JURADO Y ASESOR	iii
RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE GENERAL	vii
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS	x
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	6
1.1 Antecedentes	6
1.2 Bases teóricas	9
1.3 Definición de términos básicos	14
CAPÍTULO II: HIPÓTESIS Y VARIABLES	17
2.1 Formulación de la hipótesis.	17
2.2 Variables y su operacionalización.	17

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	21
3.1 Tipo y diseño.	21
3.2 Diseño muestral	22
3.3 Procedimientos de recolección de datos	23
3.4 Procesamiento y análisis de los datos	24
3.5 Aspectos éticos.	24
CAPÍTULO IV: RESULTADOS	26
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN	55
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES	58
CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES	60
CAPÍTULO VIII: FUENTES DE INFORMACIÓN	63
ANEXOS	
01: Matriz de consistencia	
02: Instrumento de Recolección de Datos.	

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla N° 1: Tabla de operacionalización de variables	20
Tabla N° 2: Estadísticas descriptivas del crecimiento del comercio en la Región de Loreto.	29
Tabla N° 3: Estadísticas descriptivas del Valor Agregado Bruto de la región de Loreto.	33
Tabla N° 4: Estadísticas descriptivas del Créditos Directos de la Caja Maynas.	36
Tabla N° 5: Estadísticas descriptivas de los Depósitos Directos de la Caja Maynas.	39
Tabla N° 6: Estadísticas descriptivas de la Rentabilidad de la Caja Maynas.	43
Tabla N° 7: Correlación Spearman para la hipótesis general.	47
Tabla N° 8: Correlación Spearman para la primera hipótesis específica.	49
Tabla N° 9: Correlación Spearman para la segunda hipótesis específica.	52

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Pág.
Gráfico N° 1: Crecimiento del comercio en la Región de Loreto.	29
Gráfico N° 2: Valor Agregado Bruto a precios (Miles de soles del 2007)	33
Gráfico N° 3: Créditos Directos de la Caja Maynas (Miles de soles)	36
Gráfico N° 4: Depósitos Directos de la Caja Maynas (Miles de soles)	39
Gráfico N° 5: Rentabilidad de la Caja Maynas (Miles de soles)	42

RESUMEN

Este estudio analiza la relación entre el crecimiento económico y la operativa financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas en la región de Loreto, Perú, durante el periodo 2007-2021. Mediante un enfoque cuantitativo y no experimental, se empleó el coeficiente de correlación de Spearman para examinar tres hipótesis clave. Los resultados revelaron una correlación moderada entre el crecimiento del comercio en Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal, con un coeficiente de Spearman de 0.450, indicando que, aunque hay una influencia positiva del comercio en la rentabilidad, existen otros factores significativos en juego. Asimismo, se identificó una correlación débil pero estadísticamente significativa (ρ de 0.229) entre el crecimiento del comercio y los créditos directos otorgados por la Caja Municipal. Por otro lado, se encontró una fuerte relación (ρ de 0.736) entre el valor agregado bruto de la región y los depósitos directos en la Caja Municipal. Estos hallazgos sugieren que la dinámica económica de Loreto juega un papel crucial en la salud financiera de la Caja Municipal, pero también resalta la necesidad de considerar una diversidad de factores en la toma de decisiones financieras y de crédito.

Palabras Clave: Cajas Municipales, Rentabilidad, Sector financiero, Comercio, Region Loreto.

ABSTRACT

This study analyzes the relationship between economic growth and the financial operations of the Maynas Municipal Savings and Credit Fund in the Loreto region, Peru, during the period 2007-2021. Using a quantitative and non-experimental approach, Spearman's correlation coefficient was used to examine three key hypotheses. The results revealed a moderate correlation between the growth of commerce in Loreto and the profitability of the Municipal Fund, with a Spearman coefficient of 0.450, indicating that, although there is a positive influence of commerce on profitability, there are other significant factors at play. Likewise, a weak but statistically significant correlation (rho of 0.229) was identified between the growth of commerce and direct credits granted by the Municipal Fund. On the other hand, a strong relationship (rho of 0.736) was found between the gross value added of the region and direct deposits in the Municipal Fund. These findings suggest that Loreto's economic dynamics play a crucial role in the financial health of the Municipal Fund, but also highlight the need to consider a diversity of factors in making financial and credit decisions.

Keywords: Municipal Savings Banks, Profitability, Financial Sector, Commerce, Loreto Region.

INTRODUCCIÓN

El estudio del comercio y su impacto en las economías locales y regionales es un campo de investigación de vital importancia en las ciencias económicas. La dinámica del comercio es un espejo que refleja la compleja interacción de múltiples factores. Estos incluyen no solo variables económicas, como la oferta y la demanda o las políticas fiscales y monetarias, sino también las particularidades geográficas, políticas y sociales de cada región. Esta multifacética naturaleza del comercio es especialmente palpable en la región de Loreto, en el norte de Perú, donde una mezcla única de estos elementos crea un escenario económico particularmente interesante.

Loreto, con su vasta frontera compartida con Brasil y Colombia, ocupa una posición estratégica en el contexto del comercio sudamericano. Su geografía, dominada por el majestuoso río Amazonas, es tanto una bendición como un desafío. Por un lado, este río imponente ofrece rutas de navegación y acceso a mercados internacionales, facilitando el comercio de bienes como madera, petróleo y productos agrícolas. Sin embargo, la misma geografía impone significativos desafíos de infraestructura y acceso, limitando las posibilidades de comercio terrestre y aumentando los costos de transporte y logística. Estas características geográficas únicas de Loreto influyen directamente en las dinámicas comerciales de la región, dictando no solo qué se comercia, sino también cómo y con quién.

En este escenario, el foco de nuestro estudio es doble: por un lado, analizamos el crecimiento del comercio en Loreto y, por otro, exploramos cómo este crecimiento ha afectado la rentabilidad de la Caja Municipal Provincial de Crédito de Maynas, una entidad financiera crucial en la región.

Este enfoque dual nos permite no solo entender las variaciones en la actividad comercial y su impacto económico directo, sino también discernir cómo estos cambios influyen en la salud financiera de instituciones clave como la Caja de Maynas, durante un período significativo de tiempo, de 2007 a 2021.

El análisis del comercio en Loreto, para ser exhaustivo, debe abarcar una comprensión profunda de las políticas gubernamentales y las tendencias económicas que han moldeado su trayectoria de crecimiento. Desde el año 2007, Loreto ha sido testigo de un crecimiento significativo en su actividad comercial, un fenómeno impulsado en gran medida por una serie de políticas gubernamentales orientadas hacia la apertura económica y la atracción de inversión extranjera. Junto con esto, se han realizado esfuerzos significativos para mejorar la infraestructura de transporte y logística, superando algunos de los desafíos geográficos inherentes a la región. Estas mejoras han sido cruciales para facilitar un mayor acceso a mercados nacionales e internacionales, creando nuevas oportunidades para el comercio y, en consecuencia, impulsando el crecimiento económico de la región.

Paralelamente, es esencial evaluar los efectos multifacéticos de este crecimiento comercial en la estructura social y económica de Loreto. El aumento de la actividad comercial no solo trae consigo oportunidades de desarrollo económico y social, sino también plantea una serie de desafíos. Entre ellos, la necesidad de mejorar y expandir la infraestructura existente, los servicios públicos y la gestión urbana para acomodar el crecimiento económico. Estos desafíos son críticos, ya que afectan directamente la calidad de vida de los residentes de Loreto y la viabilidad de las operaciones comerciales en la región. Además, tienen un impacto directo en la rentabilidad

y sostenibilidad de las instituciones financieras locales, como la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas. Por lo tanto, nuestro estudio busca no solo entender el crecimiento económico en términos de números y estadísticas, sino también en términos de su impacto real en la sociedad y en las instituciones financieras que son el pilar de la economía local.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, como institución financiera, juega un rol crítico en el fomento del desarrollo económico local de Loreto. Su importancia radica no solo en su función como proveedor de servicios financieros, sino también como un barómetro de la salud económica de la región. La rentabilidad de esta caja municipal es un indicador clave, no solo de su eficiencia operativa y solidez financiera, sino también de la vitalidad económica del entorno en el que opera. En este estudio, nos proponemos examinar cómo el crecimiento del comercio en Loreto ha influido en la rentabilidad de la Caja de Maynas, buscando entender las sinergias y tensiones entre el desarrollo comercial y la salud financiera de esta institución.

A través de este análisis, pretendemos no solo proporcionar una evaluación clara del rendimiento financiero de la caja municipal, sino también identificar oportunidades y estrategias para mejorar sus operaciones y servicios en el futuro. Este aspecto es crucial, ya que una comprensión profunda de cómo el comercio impacta en la rentabilidad puede conducir a una mejor planificación y gestión de recursos, asegurando así la sostenibilidad a largo plazo de la caja municipal.

Además, este estudio se adentrará en la relación entre el comercio y la rentabilidad financiera para descubrir patrones y tendencias. Estos hallazgos no solo serán útiles para los responsables de la formulación de políticas en la

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, sino que también proporcionarán insights valiosos para otros actores clave en la región, incluyendo inversores, empresarios y formuladores de políticas públicas. El objetivo es ofrecer recomendaciones basadas en evidencia que informen y guíen la toma de decisiones estratégicas para el fortalecimiento de la economía local.

La relevancia de esta investigación va más allá del ámbito académico, convirtiéndose en una herramienta esencial para la toma de decisiones en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas y en el gobierno regional de Loreto. Al proporcionar un análisis detallado de cómo el crecimiento comercial afecta la rentabilidad de las instituciones financieras, este estudio puede ser un catalizador para el desarrollo económico sostenible de la región. La comprensión de estas dinámicas es fundamental para diseñar políticas y estrategias que no solo impulsen el crecimiento económico, sino que también aseguren la equidad y la inclusión financiera.

Este estudio también tiene una importancia significativa más allá de Loreto. Al desentrañar las dinámicas específicas de la región, podemos obtener lecciones valiosas que son aplicables a otras regiones enfrentando desafíos y oportunidades similares. Así, los insights de este estudio no solo enriquecen el conocimiento en el campo de la economía regional y la gestión financiera, sino que también ofrecen un modelo replicable y adaptativo para otras regiones en busca de equilibrio entre el crecimiento económico y la sostenibilidad financiera.

En resumen, esta investigación aborda una intersección crítica de factores económicos y financieros en la región de Loreto, poniendo especial

atención en cómo el crecimiento del comercio ha impactado en la rentabilidad de una de sus instituciones financieras más importantes. Este estudio no solo proporciona una visión integral de la dinámica económica regional, destacando los desafíos y oportunidades inherentes, sino que también ofrece una base de conocimiento y recomendaciones prácticas para aquellos en la primera línea de la formulación de políticas y la gestión financiera.

Los resultados de este estudio son de vital importancia tanto para la comunidad académica como para los profesionales en el campo. Al aportar al cuerpo de conocimiento sobre el desarrollo económico regional, este trabajo también se convierte en una guía invaluable para los responsables de la toma de decisiones en Loreto y más allá, proporcionando una base sólida para estrategias y políticas orientadas a fortalecer la economía local y regional en un contexto de globalización y cambio constante.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

1.1 Antecedentes.

En el 2022, se publicó una investigación de naturaleza básica, descriptiva y de diseño no experimental en tiempo transversal, con un enfoque cuantitativo. El objetivo principal de la investigación fue determinar cómo los costos de importación impactaron en la rentabilidad de esta empresa. La investigación determinó que los costos de importación durante la pandemia tuvieron un impacto significativo en la rentabilidad de Autorepuestos Alvarado S.A.C. En el año 2020, la rentabilidad reflejó una disminución del 35.05%, mientras que en el año 2021 se observó un crecimiento notable del 104.42%. Estos hallazgos indican que la pandemia aún continúa afectando a la empresa y se recomienda establecer acuerdos comerciales con agentes directos para minimizar los costos y generar una mayor utilidad. En conclusión, esta investigación resalta el impacto de los costos de importación en la rentabilidad de Autorepuestos Alvarado S.A.C. durante la pandemia. Los resultados obtenidos brindan información valiosa para la empresa, permitiendo identificar áreas de mejora en la gestión de importación y plantear estrategias para optimizar la rentabilidad en un contexto desafiante, (Condori Macha, 2022).

En el 2021, se publicó una investigación de naturaleza no experimental, de tipo cuantitativa y diseño correlacional, que tuvo como población de estudio a las micro y pequeñas empresas (MYPES) de ropa femenina ubicadas en la Galería San Pedro del Emporio Comercial de

Gamarra. El objetivo principal de la investigación fue determinar el grado de relación entre el comercio electrónico y la rentabilidad de estas MYPES. La investigación determinó que existe una correlación positiva y significativa entre el comercio electrónico y la rentabilidad de las MYPES de ropa femenina. Se utilizó el coeficiente de correlación de Spearman y se obtuvo un coeficiente de correlación de 0.560 con un nivel de significancia bilateral de 0.001. A través del análisis de datos recolectados mediante un cuestionario, se encontró que el 41.7% de las MYPES presentó un nivel bajo de rentabilidad, el 33.3% tuvo un nivel alto y el 25% un nivel medio. En conclusión, esta investigación demostró que el comercio electrónico tiene una influencia positiva y significativa en la rentabilidad de las MYPES de ropa femenina en la Galería San Pedro del Emporio Comercial de Gamarra. Estos resultados brindan información relevante para comprender la importancia de implementar estrategias de comercio electrónico en el sector de las MYPES y mejorar su rentabilidad, (Cosi Romero y Moreno Macedo, 2021).

En el año 2018, se llevó a cabo una investigación de naturaleza descriptiva que tuvo como objetivo general analizar el comercio exterior agrario entre ambos países durante el mencionado período. El tipo de investigación fue descriptivo y no experimental. Los resultados de la investigación determinaron que la exportación e importación de productos agrarios entre ambos países fue favorable durante el período analizado. Se encontró un comercio beneficioso y en crecimiento en el sector agrario entre el Perú y Estados Unidos. En conclusión, este estudio proporciona información relevante sobre el comercio exterior

agrario entre el Perú y Estados Unidos durante el período 2013-2017. Se evidencia la existencia de un comercio favorable y en constante crecimiento en el sector agrario entre ambos países, lo que refuerza la importancia de las relaciones comerciales en este ámbito, (Arias Deza, 2018).

En el año 2018, se publicó una investigación de naturaleza cualitativa que abordó el tema del comercio informal de comida preparada en la ciudad de Chiclayo. El objetivo de la investigación fue caracterizar y clasificar este tipo de comercio informal, así como identificar perspectivas de desarrollo empresarial en esta actividad. La población de estudio estuvo compuesta por comerciantes informales de comida preparada en la ciudad de Chiclayo. El estudio determinó que el comercio informal de comida preparada en Chiclayo tiene un impacto significativo en la sociedad, la economía, la política y la educación. Se identificaron diversas categorías y subcategorías relacionadas con aspectos socioculturales, económicos, políticos y educativos del comercio informal. En conclusión, la investigación destacó la necesidad de que la Municipalidad de Chiclayo tome medidas para reorganizar los mercados y los comerciantes informales, promoviendo el cumplimiento de la ley y generando más fuentes de trabajo. Se resaltó la importancia de abordar este tema desde diferentes perspectivas para lograr un desarrollo equilibrado y sostenible de la ciudad, (Deza Navarrete y Cerdán Marín 2018).

En el año 2017, se publicó un estudio realizado en la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, el objetivo principal de este estudio

fue determinar cómo las ventajas comparativas influyen en el comercio exterior de la Región Tacna durante el periodo 2002 – 2010. El estudio partió de la hipótesis de que las ventajas comparativas tienen una influencia significativa en el comercio exterior de la Región Tacna. Para llevar a cabo la investigación, se realizó trabajo de campo con la totalidad de la población, que consistió en 120 productores y 40 socios pertenecientes a la Cámara de Comercio e Industrias de la ciudad de Tacna. Se utilizaron dos técnicas para la recolección de datos: encuestas mediante cuestionarios dirigidos a los productores y entrevistas mediante guías de entrevista aplicadas a los funcionarios de la Cámara de Comercio. Los resultados de la investigación concluyeron que existe una relación significativa de influencia entre las ventajas comparativas y el comercio exterior de la Región Tacna. Se estableció que las ventajas comparativas son la base del comercio internacional en una economía de mercado, y se destacó la importancia del aprovechamiento de los recursos abundantes de la Región Tacna en este contexto, (Campos Miranda, 2017).

1.2 Bases teóricas.

Teoría del Comercio Internacional

La teoría del comercio internacional es fundamental para comprender las dinámicas y los beneficios del comercio global. Originada con la teoría clásica de David Ricardo sobre las ventajas comparativas, esta teoría sostiene que los países se benefician al especializarse en la producción de bienes y servicios en los que tienen

una mayor eficiencia relativa. Este proceso de especialización y comercio resulta en una asignación más eficiente de recursos, mejorando así el bienestar económico global, (Según Ricardo, 1817).

Además, la teoría de la ventaja competitiva ha enriquecido este campo al enfatizar la importancia de los factores locales, como la infraestructura, la innovación y la calidad de las instituciones, en la competitividad de las industrias a nivel internacional. Esta perspectiva de Porter destaca cómo las características únicas de una región o país pueden ser aprovechadas para mejorar su posición en el comercio mundial, (Michael Porter, 1990).

Impacto del Comercio en el Crecimiento Económico

El comercio internacional es un motor clave para el crecimiento económico, como han demostrado numerosos estudios. De hecho, se argumenta que el comercio contribuye al crecimiento económico al facilitar la difusión de tecnologías y conocimientos, expandir los mercados y aumentar la eficiencia productiva, (Frankel y Romer, 1999). Este vínculo se explica a través de la teoría del crecimiento endógeno de Romer (1986), que postula que el comercio es un catalizador para la acumulación de capital humano, la innovación y la mejora de la productividad. Este enfoque resalta cómo el comercio puede ser un estímulo para el desarrollo interno de capacidades y competencias, impulsando así el crecimiento a largo plazo, (Romer, 1986).

Comercio Regional y Desarrollo Local

El comercio regional es un factor crucial en el desarrollo económico a nivel local. El modelo de comercio regional de Krugman (1991) sugiere que la proximidad geográfica y las relaciones comerciales regionales fomentan la especialización, el incremento de la productividad y el crecimiento económico en áreas geográficas específicas, (Krugman, 1991). Este modelo pone de relieve cómo las interacciones comerciales dentro de una región pueden crear sinergias que benefician el desarrollo económico. Además, la integración regional, promovida a través de acuerdos comerciales y la cooperación económica (Bhagwati, 1995), puede mejorar la competitividad de una región y facilitar el acceso a mercados más amplios, potenciando el crecimiento económico regional.

Efectos del Crecimiento del Comercio en la Rentabilidad de las Instituciones Financieras

El crecimiento del comercio tiene implicaciones significativas para la rentabilidad de las instituciones financieras. Hlaváček y Horváth (2019) encontraron que el comercio influye positivamente en la rentabilidad de los bancos en la República Checa, evidenciando cómo el comercio puede ser un determinante importante de la salud financiera de las instituciones bancarias, (Hlaváček y Horváth, 2019). Además, la literatura sobre finanzas internacionales, como los trabajos de Claessens y van Horen (2014), resalta la importancia de la exposición al comercio internacional para la rentabilidad de las instituciones financieras. Esta exposición al comercio no solo implica oportunidades de crecimiento,

sino también la necesidad de gestionar los riesgos asociados con las fluctuaciones en los mercados globales, (Claessens y van Horen, 2014).

Estas teorías y conceptos proporcionan un marco sólido para comprender los diversos aspectos del crecimiento del comercio y su impacto en el desarrollo económico y la rentabilidad de las instituciones financieras, aspectos clave en el contexto de la región de Loreto y la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas.

Teorías de la rentabilidad de las instituciones financieras

La rentabilidad de las instituciones financieras, como la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, ha sido objeto de estudio en la literatura financiera y económica. A continuación, se presentan algunas teorías y conceptos relevantes que fundamentan esta investigación.

Rentabilidad financiera: La rentabilidad financiera es una medida clave del desempeño de las instituciones financieras. Se refiere a la capacidad de generar ganancias en relación con los recursos invertidos. La literatura financiera ha desarrollado diversas métricas para medir la rentabilidad, como el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre patrimonio (ROE). Estas métricas permiten evaluar la eficiencia y la generación de valor de una institución financiera (Bauer et al., 2007).

Determinantes de la rentabilidad financiera: Existen múltiples factores que influyen en la rentabilidad de las instituciones financieras. Algunos de los determinantes clave incluyen la calidad de los activos, la eficiencia operativa, la gestión del riesgo, la competencia en el mercado

y las políticas regulatorias (Berger & DeYoung, 2002). Estos determinantes pueden afectar tanto la rentabilidad actual como la rentabilidad futura de una institución financiera.

Gestión financiera y rentabilidad: La gestión financiera adecuada es fundamental para garantizar la rentabilidad sostenible de una institución financiera. Esto implica una administración eficiente de los activos y pasivos, una adecuada asignación de capital, una gestión de riesgos efectiva y una toma de decisiones basada en una evaluación rigurosa de los proyectos de inversión y financiamiento (Saunders & Cornett, 2014). La literatura financiera ha destacado la importancia de la gestión financiera en la mejora de la rentabilidad de las instituciones financieras.

Rentabilidad de las cajas municipales de ahorro y crédito: Las cajas municipales de ahorro y crédito son instituciones financieras de desarrollo local que desempeñan un papel clave en la inclusión financiera y el apoyo al emprendimiento. Varios estudios han examinado la rentabilidad de las cajas municipales, analizando los determinantes específicos que influyen en su desempeño financiero. Por ejemplo, González et al. (2017) encontraron que el tamaño de los activos, la eficiencia operativa y la calidad de la cartera de créditos son factores significativos que afectan la rentabilidad de las cajas municipales en Perú (González et al., 2017).

En el contexto de esta investigación, se utilizarán estos conceptos y teorías como base para analizar la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021. Se

evaluarán los determinantes de la rentabilidad financiera de la caja municipal, como la calidad de los activos, la eficiencia operativa y la gestión del riesgo. Además, se considerarán las prácticas de gestión financiera utilizadas por la institución para garantizar su rentabilidad sostenible en un entorno cambiante.

Estas bases teóricas proporcionan un marco conceptual sólido para comprender la relación entre el crecimiento del comercio y la rentabilidad de las instituciones financieras. En el contexto de esta investigación, se utilizarán estas teorías y conceptos como referencia para analizar la relación entre el crecimiento del comercio en la región de Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021.

1.3 Definición de términos básicos

Comercio: El comercio se refiere al intercambio de bienes y servicios entre diferentes actores económicos, ya sea a nivel nacional o internacional. Implica la compra y venta de productos para satisfacer las necesidades y deseos de los consumidores. El comercio puede ser tanto interno, dentro de un país, como externo, entre diferentes países (Krugman & Obstfeld, 2017).

Crecimiento del comercio: El crecimiento del comercio se refiere al aumento en el volumen, valor o alcance de las transacciones comerciales en un período de tiempo determinado. Puede medirse mediante indicadores como el valor de las exportaciones e importaciones, el número de empresas comerciales o la participación en el comercio internacional. El crecimiento del

comercio es un indicador clave del desarrollo económico y la integración global (World Trade Organization, 2020).

Rentabilidad: La rentabilidad es una medida financiera que evalúa el rendimiento de una inversión o negocio en relación con los recursos invertidos. En el contexto de esta investigación, se refiere a la capacidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas para generar ganancias y obtener beneficios en función de sus activos, pasivos y operaciones financieras. La rentabilidad se puede medir utilizando métricas como el retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre patrimonio (ROE) (Bauer et al., 2007).

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas: La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas es una institución financiera local ubicada en la región de Loreto, Perú. Como entidad de desarrollo local, su objetivo principal es promover la inclusión financiera y brindar servicios financieros a la comunidad, incluyendo la oferta de servicios de ahorro, crédito y otros productos financieros (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, s.f.).

Valor Agregado Bruto (VAB): El Valor Agregado Bruto es una medida económica que representa el valor creado por un sector económico o una entidad en particular. Se calcula restando los costos de los bienes y servicios intermedios utilizados en la producción del valor final. El VAB refleja la contribución de un sector o entidad a la generación de riqueza en una economía y puede ser utilizado como indicador del desempeño económico (Banco Central de Reserva del Perú, 2021).

Créditos directos: Los créditos directos se refieren a los préstamos otorgados por una institución financiera, como la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, a sus clientes. Estos préstamos son entregados

directamente por la institución y pueden ser utilizados para diversos fines, como financiar proyectos empresariales, adquisición de bienes o servicios, o cubrir necesidades de capital de trabajo. Los créditos directos son una fuente importante de ingresos para las instituciones financieras y su desempeño puede afectar su rentabilidad (González et al., 2017).

CAPÍTULO II: HIPÓTESIS Y VARIABLES

2.1 Formulación de la hipótesis.

2.1.1 Hipótesis General:

Existe una relación directa entre el crecimiento del comercio en la región de Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A. durante el período 2007 – 2021.

2.1.2 Hipótesis específicas:

1. Existe una relación directa entre el crecimiento del comercio en la región de Loreto y los créditos directos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A. durante el período 2007 – 2021.
2. Existe una relación directa entre el valor agregado bruto de la región de Loreto y los depósitos directos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A. durante el período 2007 – 2021.

2.2 Variables y su operacionalización.

➤ Variables.

- a) Crecimiento del comercio en la región de Loreto.
- b) Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas.

➤ Definición conceptual.

- a) Crecimiento del comercio en la región de Loreto: Se refiere al aumento en el volumen y valor de las transacciones comerciales,

realizadas en la región de Loreto durante un período determinado, (Organización Mundial del Comercio, 2019).

- b) Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas:
Es una medida financiera que evalúa el rendimiento y la capacidad de generar ganancias de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante un período de tiempo determinado, (SBS, 2018).

➤ **Definición operacional.**

- a) Variable 1 (V1): Crecimiento del comercio en la región de Loreto.
- b) Variable 2 (V2): Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas.

➤ **Indicadores.**

- a) Crecimiento del comercio
- b) Valor agregado bruto.
- c) Rentabilidad de la Caja Maynas.
- d) Créditos directos de la Caja Maynas.
- e) Depósitos directos de la Caja Maynas.

➤ **Índices (Ítem).**

- a) Crecimiento del comercio:
 - Creciente.
 - Constante.
 - Decreciente.

- b) Valor agregado bruto:
 - Creciente.
 - Constante.
 - Decreciente.
- c) Rentabilidad de la Caja Maynas:
 - Creciente.
 - Constante.
 - Decreciente.
- d) Créditos directos de la Caja Maynas:
 - Creciente.
 - Constante.
 - Decreciente.
- e) Depósitos directos de la Caja Maynas:
 - Creciente.
 - Constante.
 - Decreciente.

➤ **Instrumento.**

El instrumento que se utilizará en esta investigación será la ficha de registro de datos y esta será utilizada para poder recopilar los datos necesarios para el desarrollo de la investigación.

Tabla N° 1: Tabla de operacionalización de variables

Variable	Definición	Tipo por naturaleza	Indicadores	Escala de medición	Categorías	Valores de categorías	Medio de Verificación
Crecimiento del comercio en la región de Loreto.	Se refiere al aumento en el volumen y valor de las transacciones comerciales, en la región de Loreto durante un período determinado.	Cuantitativa	a) Crecimiento del comercio. b) Valor agregado bruto.	Razón	- Creciente. - Constante. - Decreciente.	- Variación > 0 - Variación = 0 - Variación < 0	Ficha de registro de datos.
Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas.	Es una medida financiera que evalúa el rendimiento y la capacidad de generar ganancias de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante un período de tiempo determinado.	Cuantitativa	d) Rentabilidad de la Caja Maynas. e) Créditos directos de la Caja Maynas. f) Depósitos directos de la Caja Maynas.	Razón	- Creciente. - Constante. - Decreciente.	- Variación > 0 - Variación = 0 - Variación < 0	Ficha de registro de datos.

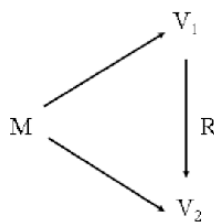
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño.

Esta investigación es de tipo cuantitativo, ya que implica la recopilación y análisis de datos estadísticos para identificar tendencias y patrones. Además, se trata de una investigación de nivel correlacional, donde se busca examinar la relación o reacción entre dos variables, y el objetivo principal es determinar la relación existente entre ambas variables.

Es de diseño no experimental. Esto significa que no se realizó ninguna manipulación deliberada de las variables ni se modificarán los datos. En su lugar, se utilizó los datos existentes tal y como están en la base de datos, sin intervenir en su recopilación o generación. Este enfoque es común en estudios actuales que se centran en el análisis de datos disponibles y su interpretación.

La investigación responde al siguiente esquema:



Dónde:

M = Muestra de la investigación.

O1 = Observación de la variable 1.

O2 = Observación de la variable 2.

r = Correlación entre variables.

3.2 Diseño muestral

Población de estudio.

La población de estudio estuvo conformada por todos los datos estadísticos del nivel de comercio de la región de Loreto, los niveles de créditos directos, depósitos y rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A durante el periodo 2007 – 2021 con periodicidad trimestral que consta de un total de 56 datos estadísticos.

Muestra de estudio.

En este estudio, la muestra de estudio es igual a la población de estudio, lo que significa que se consideraron todos los datos disponibles para el nivel de comercio en la región de Loreto, los créditos directos, los depósitos y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A. durante el periodo 2007 – 2021 que consta de 60 datos estadísticos.

En cuanto al muestreo, este estudio se basa en datos de series de tiempo. Esto implica que se recopilaban datos a intervalos regulares a lo largo del periodo de estudio, en este caso, trimestralmente. Cada punto de datos trimestral representa una observación única en la serie de tiempo y permite analizar las tendencias y cambios en los indicadores financieros y comerciales a lo largo del tiempo.

Criterios de selección.

- **Criterios de inclusión:** Se consideraron los datos de todas las variables de estudio durante el periodo 2007 – 2021.

- **Criterios de exclusión:** Se consideraron los datos de todas las variables de estudio durante el periodo 2007 – 2021.

3.3 Procedimientos de recolección de datos.

Técnica

Se empleó la técnica de revisión de fuentes secundarias, también conocida como revisión de literatura o estado del arte, con el fin de obtener la información requerida sobre los antecedentes y fundamentos teóricos necesarios para llevar a cabo el trabajo de investigación.

Instrumento de recolección de datos.

Para recolectar los datos necesarios de la muestra seleccionada para la investigación, se utilizó una ficha de registro de datos como instrumento de recolección de datos. Estos se emplearán con el propósito de obtener la información requerida.

Procedimiento.

- Se identificaron las variables del estudio con el objetivo de obtener los datos estadísticos correspondientes, considerando el periodo de investigación (2007 – 2021).
- Se desarrolló y creó la ficha de registro de datos en la que se registraron los datos necesarios para nuestra investigación.
- Se recopiló información de las variables incluidas en la investigación, de la base de datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

3.4 Procesamiento y análisis de los datos.

- Después de recopilar la información de acuerdo con el procedimiento descrito anteriormente, se creó una base de datos para esta investigación. A continuación, se generaron tablas con datos relacionados a las variables de investigación utilizando la hoja de cálculo Excel para Windows como herramienta.
- Las tablas y gráficos se desarrollaron teniendo en consideración los objetivos y las hipótesis de la investigación. Se aplicó una prueba estadística que consistió en el uso del Coeficiente de Correlación (r) y el Coeficiente de Determinación (R^2).
- El Coeficiente de Correlación (r) se empleará para determinar la existencia de una asociación entre las variables, mientras que el Coeficiente de Determinación (R^2) indicará si la variable independiente tiene un efecto significativo en el comportamiento de la variable dependiente.
- Una vez obtenidas las tablas, gráficos y los resultados de los tests estadísticos, se procedió a redactar el informe final de la tesis, el cual fue presentado para su evaluación por las instancias correspondientes.
- En caso de que el jurado o alguna entidad competente realice observaciones, se realizarán las correcciones necesarias de acuerdo a sus recomendaciones.

3.5 Aspectos éticos.

En cada etapa de esta investigación, se han considerado cuidadosamente los aspectos éticos y morales. Se ha dado el debido

respeto a los principios establecidos en el Código de Responsabilidad en Investigación (CRI). Se ha otorgado el reconocimiento adecuado a los trabajos revisados e incluidos en este estudio, atribuyendo correctamente a los autores y respetando los derechos de autor. La información numérica se ha citado sin realizar modificaciones desde sus fuentes originales, lo que demuestra nuestra plena responsabilidad en el manejo y la interpretación de los datos recibidos. Durante el proceso de recopilación de datos, se han tomado todas las precauciones necesarias para evitar cualquier posible confusión o error.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1 Análisis de Variables:

En esta sección, nos enfocaremos en el análisis detallado de las variables e indicadores claves identificadas para nuestro estudio: el crecimiento del comercio en la región de Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas. A través de un examen exhaustivo de estas variables e indicadores, buscaremos comprender las dinámicas y tendencias subyacentes que influyen en la economía de la región y, en última instancia, en la salud financiera de la Caja Maynas.

Este análisis incluirá una evaluación de los datos históricos, la interpretación de sus patrones y fluctuaciones, y la contextualización de estos dentro del marco teórico económico y financiero relevante.

El comercio, como un reflejo de la interacción de factores económicos, políticos y sociales, constituye un pilar fundamental en el desarrollo de cualquier región. Este es especialmente el caso de la región de Loreto, donde el comercio ha tejido una historia compleja y dinámica entre 2007 y 2021. El propósito de este ensayo es desentrañar y analizar este panorama, buscando comprender las fuerzas que han moldeado el crecimiento del comercio en Loreto y cómo este impacta áreas más amplias de la economía regional, como la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas.

Al observar las estadísticas del comercio en Loreto, se revela una narrativa que va más allá de las cifras. Con una media de crecimiento del 4,02% y una mediana cercana del 3,92%, la región ha experimentado un crecimiento moderado en promedio. Sin embargo, la desviación

estándar del 6,46% nos habla de una historia de variabilidad y fluctuaciones significativas. Esta inestabilidad se ve reflejada en la curtosis de 2,82, que nos indica la presencia de años con crecimientos excepcionales, tanto positivos como negativos. El coeficiente de asimetría de -0,835 sugiere que estos años de crecimiento excepcionalmente bajo han sido más comunes que los de alto crecimiento, pintando un cuadro de desafíos y resiliencia.

Entre 2007 y 2010, Loreto experimentó un notable crecimiento comercial, alcanzando un pico del 11,15% en 2010. Este período puede interpretarse como una respuesta a la liberalización del comercio y las mejoras en la infraestructura, resonando con la teoría clásica del comercio internacional y los principios del crecimiento endógeno.

Sin embargo, los años 2011 a 2013 marcaron un cambio hacia una fase de estabilización, con crecimientos cercanos al 5%. Este patrón sugiere un período de consolidación, una pausa necesaria después de una rápida expansión para fortalecer las estructuras comerciales y preparar el terreno para un crecimiento sostenible a largo plazo.

El período de 2014 a 2016 trajo consigo una desaceleración, potencialmente influenciada por factores externos como cambios en la demanda global y ajustes en las políticas comerciales. Estos años resaltan la vulnerabilidad de la región a las fuerzas del mercado global.

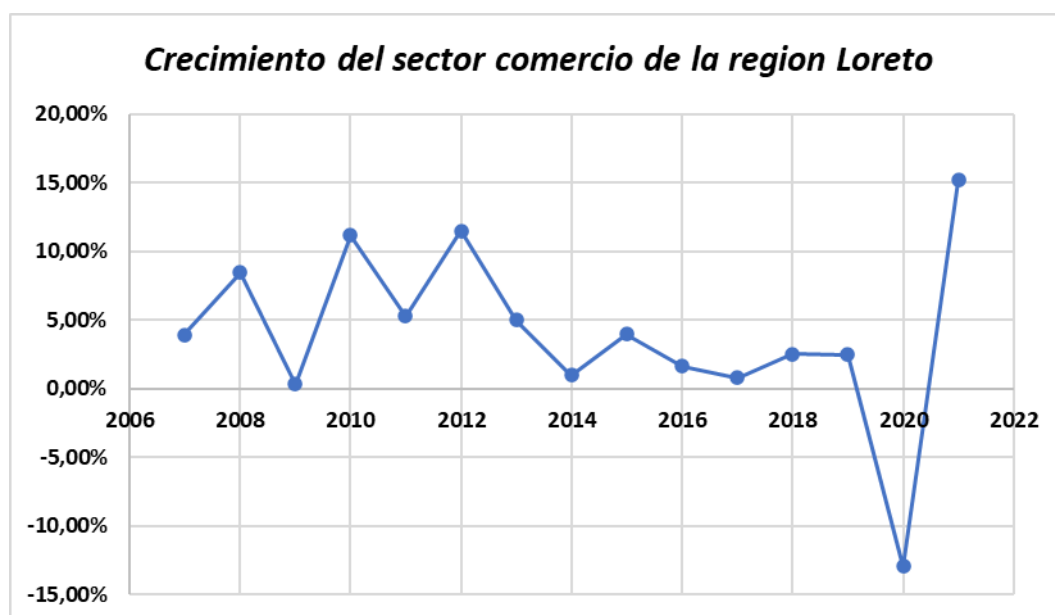
El crecimiento moderado entre 2017 y 2019 puede reflejar los esfuerzos por diversificar la economía y aumentar la eficiencia del comercio, en línea con las teorías de ventaja competitiva de Porter. Estos

esfuerzos indican una búsqueda de un modelo de crecimiento más equilibrado y sostenible.

Sin embargo, el impacto de la pandemia de COVID-19 en 2020 fue significativo, con una caída del -12,93% en el crecimiento del comercio. Este evento pone de relieve cómo los factores externos y globales pueden tener un impacto devastador en las economías regionales. Afortunadamente, el año 2021 marcó una recuperación impresionante con un aumento del 15,19% en el crecimiento del comercio, demostrando la capacidad de adaptación y resiliencia de la región.

El análisis del crecimiento del comercio en Loreto revela la interacción compleja de factores locales y globales. Desde políticas gubernamentales hasta condiciones geográficas y eventos económicos mundiales, cada uno ha jugado un papel en la configuración de la economía regional. Estos hallazgos no solo nos permiten comprender el crecimiento comercial pasado y presente en Loreto, sino también proporcionar una base sólida para anticipar futuras tendencias y su potencial impacto en áreas como la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas.

Gráfico N° 1: Crecimiento del comercio en la Región de Loreto.



Elaboración propia

Tabla N° 2: Estadísticas descriptivas del crecimiento del comercio en la Región de Loreto.

Estadísticas del Crecimiento del Comercio	
Media	0,040209471
Mediana	0,039164587
Desviación estándar	0,064632728
Curtosis	2,820523742
Coficiente de asimetría	-0,835048937

Elaboración propia

El Valor Agregado Bruto (VAB) es un indicador económico que mide la contribución al Producto Interno Bruto (PIB) de un determinado sector o región. Representa el valor de la producción de bienes y servicios menos el costo de los bienes y servicios utilizados en el proceso de producción. En el caso de la región de Loreto, el análisis del VAB entre los años 2007 y 2021 muestra una serie de tendencias y

fluctuaciones que pueden vincularse con teorías económicas y eventos específicos que han influido en la economía regional.

Durante el año 2007, el VAB de Loreto fue de 6,910,964 miles de soles, lo que puede ser considerado como un punto de partida para nuestro análisis. Desde entonces, el VAB muestra una tendencia general de crecimiento hasta el año 2013, donde alcanza 8,505,693 miles de soles. Este crecimiento sostenido refleja un periodo de expansión económica que puede estar vinculado a políticas de promoción del comercio y la inversión, así como a un entorno económico global favorable. Esta etapa de crecimiento está en consonancia con la teoría del crecimiento endógeno, que sugiere que la inversión en capital humano, innovación y conocimiento son impulsores fundamentales del crecimiento económico.

El año 2014 marca un punto de inflexión donde el VAB aumenta a 8,779,305 miles de soles, siguiendo una tendencia que sugiere una mejora en la eficiencia y una posible diversificación en la economía local, alineándose con las teorías de ventaja competitiva propuestas por Porter. Esto puede indicar que la región ha comenzado a aprovechar sus factores únicos para fortalecer su posición económica.

Sin embargo, el VAB disminuye en 2016 a 7,602,217 miles de soles, lo que podría reflejar el impacto de desafíos económicos tanto internos como externos, incluyendo la posible caída en los precios de las materias primas o cambios adversos en las condiciones del mercado global. Este retroceso económico puede ser analizado a través del

prisma de la teoría del ciclo económico, que reconoce la existencia de períodos de expansión y contracción dentro de la economía.

Posteriormente, se observa una recuperación y un crecimiento notable en los años siguientes, con el VAB alcanzando 9,336,037 miles de soles en 2019. Este repunte puede atribuirse a un conjunto de factores, incluyendo el estímulo económico y la recuperación de la demanda global, así como las políticas regionales que podrían haber fomentado el crecimiento económico.

En 2020, la región experimenta una disminución significativa en el VAB, bajando a 8,046,179 miles de soles, claramente influenciada por la pandemia de COVID-19, que impactó drásticamente la economía global y las operaciones comerciales. La pandemia representó un choque exógeno que alteró las cadenas de valor y redujo la actividad económica a nivel mundial.

Finalmente, en 2021, hay una recuperación del VAB a 8,915,929 miles de soles, sugiriendo una respuesta resiliente de la economía de Loreto a las adversidades enfrentadas en el año anterior. Esto puede haber sido facilitado por la adaptación de las empresas a las nuevas condiciones de mercado y el apoyo gubernamental, en un esfuerzo por revitalizar la economía.

La media del VAB, situada en 8,141,949 miles de soles, nos indica el promedio de valor generado por la economía de Loreto durante este periodo. Este promedio ofrece una perspectiva centralizada del nivel de actividad económica en la región, pese a las fluctuaciones anuales que se han observado.

Por otro lado, la mediana, que es de 8,087,444 miles de soles, proporciona un punto medio en la serie de datos, reflejando que la mitad de los valores son mayores y la otra mitad menores que esta cifra. La mediana es menos sensible a valores extremos que la media y puede ser considerada una medida más robusta de la tendencia central, especialmente en presencia de asimetrías en la distribución de datos.

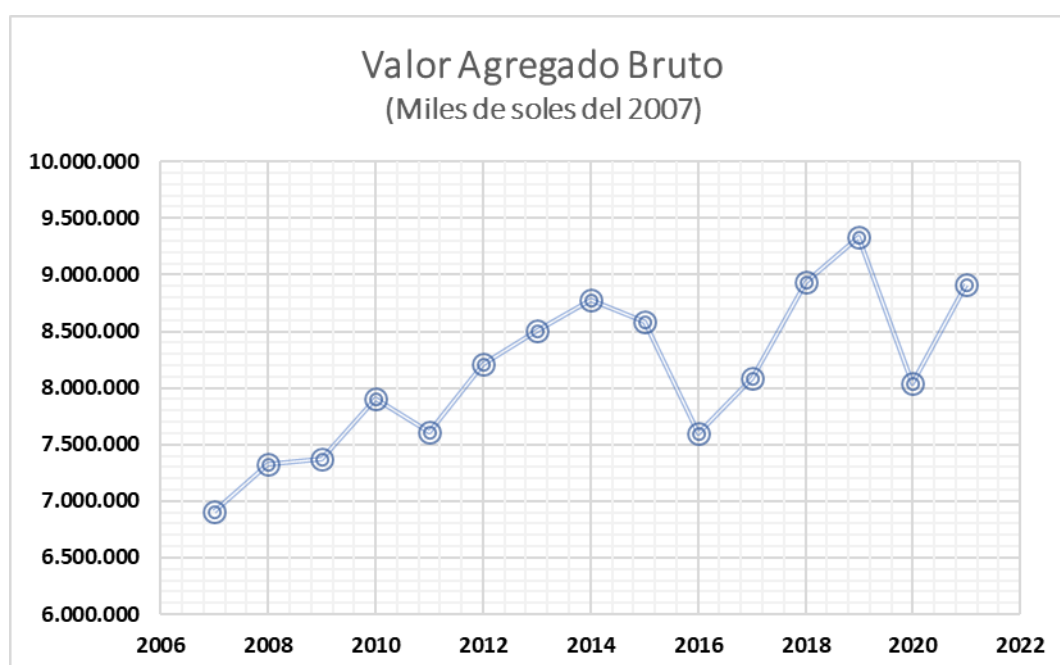
La desviación estándar, calculada en 697,115 miles de soles, nos da una medida de la dispersión de los datos alrededor de la media. Esta cantidad sustancial indica una variabilidad significativa en el VAB de Loreto a lo largo de los años estudiados, lo que sugiere que la región ha experimentado altibajos en su desempeño económico.

La curtosis, con un valor de -0,856, indica una distribución más plana en comparación con una distribución normal. Esto implica que los valores del VAB están menos concentrados en torno a la media y que hay menos frecuencia de valores extremos o atípicos. Esto podría ser indicativo de que la economía de Loreto ha estado sujeta a una serie de choques y fluctuaciones, que se han distribuido de manera relativamente uniforme a lo largo del tiempo en lugar de presentar picos agudos de crecimiento o declive.

El coeficiente de asimetría se acerca a cero (-0,0315), lo que sugiere que la distribución del VAB en Loreto es bastante simétrica. Esto significa que, a lo largo del periodo de estudio, no ha habido una tendencia persistente hacia el crecimiento o la disminución del valor económico agregado, sino más bien un equilibrio entre los años de alto y bajo rendimiento económico.

Este análisis longitudinal del VAB de la región de Loreto revela la naturaleza dinámica de la economía regional y cómo esta ha respondido a una variedad de factores y desafíos. Al estudiar estos cambios en el contexto de teorías económicas establecidas y eventos globales y locales, podemos obtener una comprensión más profunda de las fuerzas que impulsan el crecimiento económico y la resiliencia en la región.

Gráfico N° 2: Valor Agregado Bruto a precios



Elaboración propia

Tabla N° 3: Estadísticas descriptivas del Valor Agregado Bruto de la región de Loreto.

<i>Estadísticas del Valor Agregado Bruto</i>	
Media	8141949
Mediana	8087444
Desviación estándar	697115,196
Curtosis	-0,8561791
Coficiente de asimetría	-0,03154677

Ahora, considerando el indicador de créditos directos de nuestra variable de nuestra segunda variable, la trayectoria de los créditos directos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas a lo largo de los años 2007 a 2021 muestra una tendencia general de crecimiento. Este comportamiento de los créditos directos puede analizarse a través de varias teorías financieras y económicas, así como su relación con las condiciones económicas de la región de Loreto y eventos económicos más amplios.

En 2007, los créditos directos de la Caja Maynas comenzaron en 120,712.347 miles de soles. A partir de ahí, se observa un aumento sostenido hasta 2011, donde los créditos alcanzan 272,630.453 miles de soles. Este patrón ascendente puede estar asociado con una fase de crecimiento económico en la región, en la que la confianza empresarial y la demanda de financiamiento para la expansión de operaciones comerciales y consumo personal probablemente estuvieron en aumento. Según la teoría del intermediario financiero, las instituciones como la Caja Maynas desempeñan un papel crucial en la movilización de recursos desde los ahorradores hacia los prestatarios, facilitando así el crecimiento económico.

Desde 2012 hasta 2014, el crecimiento de los créditos directos se desaceleró, estabilizándose en torno a los 287,000 miles de soles. Este estancamiento podría reflejar un entorno económico más cauteloso, donde tanto los consumidores como las empresas podrían haber sido más reservados en su toma de decisiones financieras, posiblemente debido a la incertidumbre económica global o a políticas crediticias más

conservadoras por parte de la Caja Maynas en respuesta a tales condiciones.

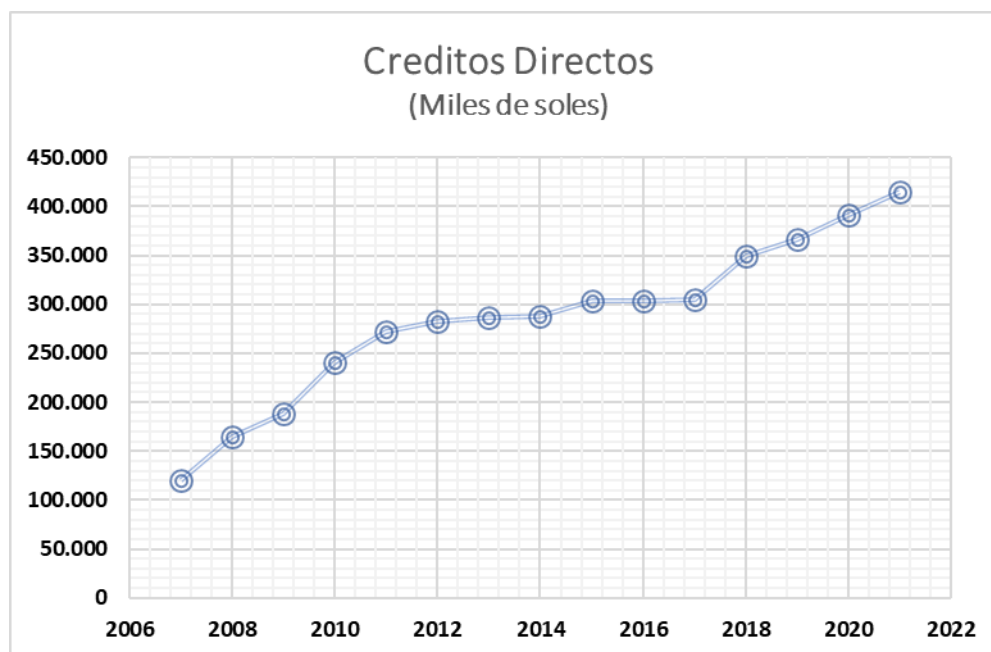
A partir de 2015, se aprecia una reanudación del crecimiento, alcanzando 303,474.4185 miles de soles, y continuando con una tendencia al alza hasta 2021, donde los créditos directos llegaron a 414,399.2617 miles de soles. Esta tendencia ascendente sugiere una creciente demanda de crédito, lo que podría estar relacionado con una mejoría en las perspectivas económicas, un mayor apetito por el riesgo y una expansión en la base de clientes de la Caja Maynas. Esta etapa de crecimiento también podría haber sido impulsada por políticas crediticias más expansivas y por la propia expansión del sector comercial y de servicios en Loreto, en línea con la teoría del ciclo de vida financiero, que sostiene que las necesidades de financiamiento varían con las fases de crecimiento económico.

El notable incremento en los créditos directos durante los años 2020 y 2021 podría estar influido por la respuesta a la crisis económica inducida por la pandemia de COVID-19. Los programas de estímulo económico, las facilidades de liquidez y las medidas de apoyo a las empresas y consumidores por parte del gobierno y las instituciones financieras podrían haber contribuido a este aumento en la concesión de créditos.

La trayectoria de los créditos directos de la Caja Maynas refleja la interacción entre las condiciones económicas de la región, las políticas de la caja y los eventos económicos más amplios. La tendencia de crecimiento en los créditos directos es coherente con una interpretación

de la Caja Maynas como una institución que responde activamente a las necesidades financieras de la región, apoyando tanto el consumo como la inversión y jugando un papel vital en la facilitación del crecimiento económico y desarrollo en la región de Loreto.

Gráfico N° 3: Créditos Directos de la Caja Maynas (Miles de soles)



Elaboración propia

Tabla N° 4: Estadísticas descriptivas del Créditos Directos de la Caja Maynas.

<i>Créditos Directos de la Caja Maynas</i>	
Media	285169,6
Mediana	287544,655
Desviación estándar	81393,8648
	-
Curtosis	0,01789421
	-
Coficiente de asimetría	0,45912393

El análisis de los depósitos directos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas entre 2007 y 2021 revela patrones importantes que pueden ser interpretados a través de la lente de la teoría financiera y la confianza económica regional.

En 2007, los depósitos directos comenzaron en 93,745.417 miles de soles y mostraron una tendencia ascendente hasta el año 2013, alcanzando 335,570.989 miles de soles. Este incremento sostenido refleja un período de confianza creciente en la economía local y en la Caja Maynas como institución financiera. Los depósitos son un indicador de la salud financiera de un banco, y su aumento puede ser el resultado de una combinación de factores, incluyendo la expansión económica, la estabilidad política y la eficacia de las políticas de captación de depósitos implementadas por la entidad. La teoría de la preferencia de liquidez, que sostiene que los individuos prefieren mantener su riqueza en formas líquidas siempre que no exista un incentivo suficiente para invertirla, puede explicar parte del comportamiento de depósito observado en los primeros años.

Sin embargo, en 2014 se observa una disminución en los depósitos a 312,045.433 miles de soles, lo que podría reflejar una respuesta a factores externos como cambios en la política económica, condiciones de mercado menos favorables o una percepción de mayor riesgo, lo que podría haber llevado a los depositantes a buscar alternativas para sus ahorros.

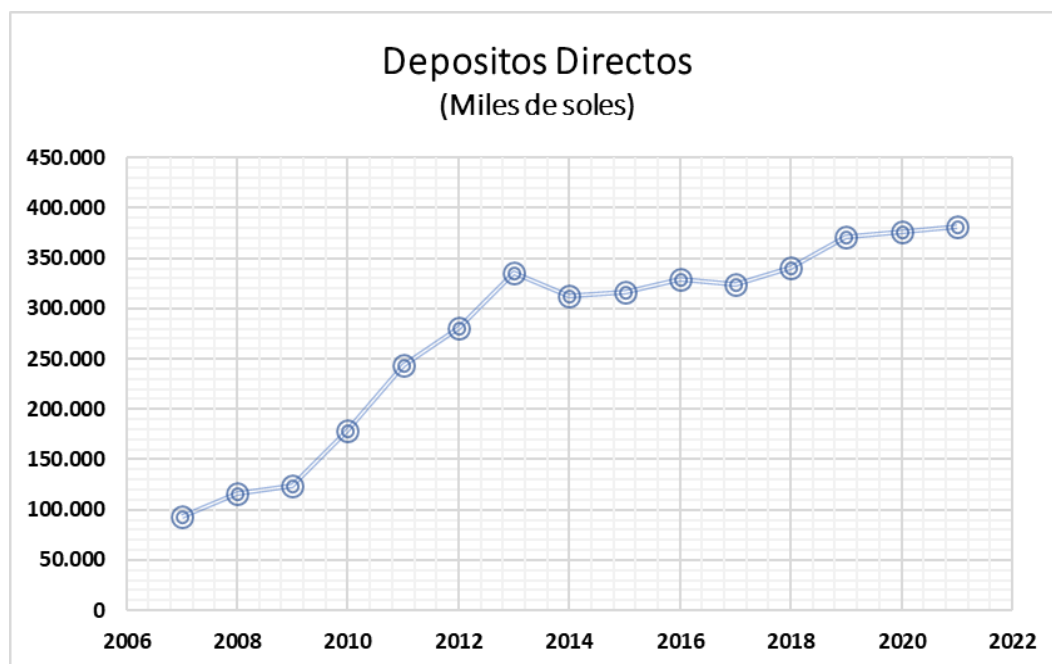
A partir de 2015, los depósitos directos retoman una tendencia de crecimiento leve, manteniéndose relativamente estables y luego aumentando gradualmente hasta alcanzar 381,787.400 miles de soles en 2021. Este comportamiento puede ser indicativo de una recuperación de la confianza en la estabilidad económica y financiera de la región, así como en la solidez de la Caja Maynas. Además, puede reflejar una estrategia efectiva por parte de la Caja para atraer y retener depósitos, posiblemente a través de la oferta de productos financieros atractivos o una mayor penetración en la comunidad con servicios bancarios más accesibles y convenientes.

El período 2020-2021 es especialmente significativo, ya que a pesar de la pandemia de COVID-19, que afectó a la economía global, los depósitos en la Caja Maynas no solo se mantuvieron, sino que crecieron. Este hecho puede ser resultado de las políticas de estímulo económico y las medidas de apoyo financiero implementadas por el gobierno y el banco central, así como un posible incremento en la preferencia de liquidez ante la incertidumbre económica.

Este análisis de los depósitos directos demuestra que la Caja Maynas ha mantenido una base sólida de confianza entre sus depositantes a lo largo de los años, resistiendo incluso las turbulencias económicas. Los depósitos son fundamentales para las operaciones bancarias, ya que proporcionan la liquidez necesaria para otorgar créditos y financiar inversiones. El crecimiento constante en los depósitos sugiere que la Caja ha sido capaz de desempeñar su papel

como intermediario financiero eficazmente, lo que es crucial para el apoyo al desarrollo económico y social de la región de Loreto.

Gráfico N° 4: Depósitos Directos de la Caja Maynas (Miles de soles)



Elaboración propia

Tabla N° 5: Estadísticas descriptivas de los Depósitos Directos de la Caja Maynas.

<i>Depósitos Directos de la Caja Maynas</i>	
Media	275070,752
Mediana	316167,403
Desviación estándar	99459,5598
Curtosis	-0,7386887
	-
Coefficiente de asimetría	0,86225571

Finalmente, la última variable, la cual es la rentabilidad, medida como un porcentaje que refleja la eficiencia con la que una entidad utiliza sus recursos para generar ganancias, es un indicador clave en la evaluación de la salud financiera de una institución. La serie de datos

proporcionada muestra la rentabilidad anual de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas desde el año 2007 hasta el 2021. Analizando esta serie temporal a través de la teoría financiera y económica, se pueden obtener insights sobre la gestión de la entidad y el contexto económico en el que opera.

En 2007, la rentabilidad era de 0,1593, reflejando un periodo de probable crecimiento económico y una gestión eficiente en un entorno favorable. Sin embargo, en los años siguientes, se observa una tendencia general de disminución en la rentabilidad, con fluctuaciones que podrían estar asociadas con los ciclos económicos y la respuesta de la Caja a los cambiantes entornos de mercado.

La disminución de la rentabilidad en 2008 y 2009 podría estar relacionada con el impacto de la crisis financiera global, que afectó a muchas economías y sistemas financieros alrededor del mundo. La Caja, como parte de este sistema, podría haber experimentado un aumento en los costos de financiamiento o una disminución en la demanda de préstamos, lo que afectaría su rentabilidad.

Entre 2010 y 2012, aunque la rentabilidad sigue disminuyendo, lo hace a un ritmo más lento, posiblemente indicando una recuperación gradual de la economía y una adaptación de la Caja a las nuevas condiciones del mercado. La teoría del ciclo económico sugiere que, después de un choque como la crisis financiera, las instituciones financieras pasan por un periodo de ajuste y fortalecimiento de sus operaciones.

El año 2013 muestra una caída notable en la rentabilidad, con el valor más bajo de la serie en 0,0436. Este puede ser un reflejo de desafíos internos específicos o de condiciones económicas adversas que pudieron haber limitado las oportunidades de inversión y aumentado el costo del riesgo de crédito.

En 2014 y 2015, la rentabilidad se recupera, lo que podría indicar una mejora en la eficiencia operativa de la Caja o un entorno económico más propicio para las actividades bancarias, con una mayor demanda de crédito y un mejor rendimiento de las inversiones.

Sin embargo, en 2016 y 2017, la rentabilidad vuelve a disminuir, posiblemente debido a una competencia más fuerte en el sector financiero o a una estrategia de expansión que requiere inversiones significativas que aún no se han reflejado en los ingresos.

Para 2018 y 2019, la rentabilidad muestra una mejora, sugiriendo que las estrategias de la Caja pueden estar empezando a dar fruto, reflejando un aumento en la eficiencia operativa o en la calidad de la cartera de crédito.

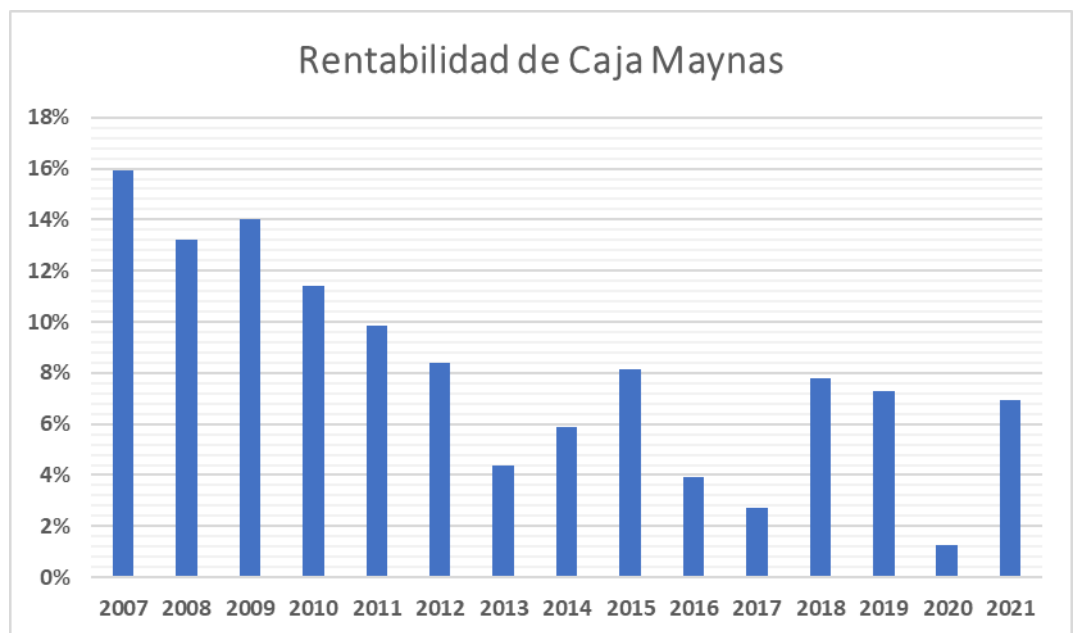
El año 2020 muestra una caída significativa en la rentabilidad, que se puede atribuir al impacto de la pandemia de COVID-19, que generó un entorno económico desafiante y una posible disminución en la calidad del crédito debido a la dificultad de los prestatarios para cumplir con sus pagos.

Finalmente, en 2021, se observa una recuperación en la rentabilidad, lo que podría ser un indicativo de la resiliencia de la Caja y la recuperación económica post-pandemia, así como el resultado de

medidas de apoyo gubernamental y de la adaptación de la entidad a un nuevo entorno operativo.

A lo largo de los años, la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas muestra un reflejo de su capacidad para navegar por los desafíos y oportunidades del mercado financiero y la economía en general. Estos datos, analizados en conjunto con el contexto económico más amplio, proporcionan una visión de la gestión financiera y estratégica de la Caja y su adaptabilidad en un entorno cambiante

Gráfico N° 5: Rentabilidad de la Caja Maynas



Elaboración propia.

Tabla N° 6: Estadísticas descriptivas de la Rentabilidad de la Caja Maynas.

<i>Rentabilidad de la Caja Maynas</i>	
Media	0,08071999
Mediana	0,07793742
Desviación estándar	0,04232743
Curtosis	-0,55100008
Coefficiente de asimetría	0,29244301

4.2 Modelo Estadístico:

Dentro del marco de nuestro estudio que examina las interacciones entre el crecimiento del comercio de la región de Loreto, los créditos directos, los depósitos directos y la rentabilidad de la Caja Municipalidad de Ahorro y Crédito de Maynas durante el periodo 2007 – 2021, hemos seleccionado el coeficiente de correlación de Spearman como la herramienta estadística principal. Este método no paramétrico es adecuado para determinar la asociación entre dos conjuntos de datos clasificados, sin asumir que estos siguen una distribución normal.

El coeficiente de Spearman, denotado por ρ (rho), nos brinda una estimación cuantitativa de cómo dos variables se relacionan entre sí. En contraste con el coeficiente de correlación de Pearson, Spearman no requiere que la relación entre las variables sea lineal ni que los datos estén distribuidos de manera normal, lo que lo hace robusto frente a las anomalías y muy útil para analizar datos que a menudo están distorsionados en contextos económicos y sociales.

Los resultados que arroja el coeficiente pueden variar desde -1 hasta +1. Un coeficiente de +1 implica una relación positiva perfecta,

mientras que un coeficiente de -1 indica una relación negativa perfecta. Un coeficiente que resulte en 0 sugiere que no existe ninguna asociación entre las variables estudiadas. La particularidad del coeficiente de Spearman reside en su enfoque en los rangos de datos en lugar de sus valores exactos, lo que le permite capturar la dirección general de la relación más que las cantidades exactas.

Idoneidad del Método para la Investigación

La elección del coeficiente de Spearman para nuestro análisis se sostiene en múltiples bases metodológicas que se alinean con la naturaleza de nuestra investigación:

- **Flexibilidad con Datos No Paramétricos:** Las variables socioeconómicas a menudo eluden la distribución normal debido a sesgos introducidos por factores externos o la presencia de datos anómalos. El método de Spearman se adapta bien a estas irregularidades, haciendo posible su aplicación en estas circunstancias.
- **Detectar Asociaciones Más Allá de lo Lineal:** No es raro que las relaciones entre indicadores económicos, como los niveles de ingresos y la recaudación de impuestos, se desvíen de los patrones lineales. Spearman es efectivo al revelar relaciones monótonas, donde la consistencia se observa en la dirección de la asociación más que en su intensidad.

- Robustez ante Datos Atípicos: La metodología basada en rangos que emplea Spearman reduce la influencia de datos atípicos que frecuentemente distorsionan las conclusiones en métodos de correlación alternativos, como el coeficiente de Pearson.
- Interpretación Intuitiva: Los coeficientes obtenidos por este método son fácilmente comprensibles, lo que simplifica la comunicación de los hallazgos a un público amplio, incluyendo aquellos sin formación avanzada en estadística.

El coeficiente de correlación de Spearman (ρ) es calculado de la siguiente manera mediante la fórmula:

$$\rho = 1 - \frac{6 \sum d_i^2}{n(n^2 - 1)}$$

Inferencia Estadística con el Coeficiente de Spearman

En nuestro estudio sobre cómo el crecimiento del comercio se relaciona con la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y crédito de Maynas, recurrimos al coeficiente de Spearman para medir la correlación entre las variables de interés. Este enfoque es preferente cuando nos enfrentamos a variables que no se distribuyen de manera normal o cuando es más adecuado analizar rangos en lugar de valores continuos.

Para establecer la significancia estadística de la correlación identificada con el coeficiente de Spearman, se implementó el test estadístico t. Este test se basa en una fórmula que incorpora el valor del coeficiente de Spearman y el número de observaciones en la muestra. El valor de t resultante se compara con la distribución t de Student tomando en cuenta $n-2$ grados de libertad, donde n es el total de pares de datos analizados.

Si el valor de t calculado excede el valor crítico en la distribución t para el nivel de confianza seleccionado, comúnmente establecido en el 95% (o un alpha de 0.05), entonces se concluye que la correlación es estadísticamente significativa. La aplicación del test estadístico t en el contexto del coeficiente de Spearman nos permite confirmar la solidez de las asociaciones encontradas entre las variables estudiadas. El estadístico t para la correlación de Spearman se calcula como sigue:

$$t = \rho \sqrt{\frac{n-2}{1-\rho^2}}$$

El valor p que se obtiene del cálculo del estadístico t es determinante, pues nos señala la posibilidad de hallar una correlación de la magnitud observada bajo la presunción de que no existiera una asociación real (es decir, bajo la hipótesis nula). Si este valor p resulta ser menor al umbral de significancia establecido, que comúnmente es de 0.05, entonces tendríamos motivos suficientes para descartar la hipótesis nula. Esto nos permitiría concluir con un grado de certeza que las variables analizadas están significativamente relacionadas.

Comprobación de la hipótesis general:

Existe una relación directa entre el crecimiento del comercio en la región de Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021.

Tabla N° 7: Correlación Spearman para la hipótesis general.

Rho de Spearman	0.450
t-Statistic	1.857
p-value	0.0436

Los resultados de la correlación de Spearman para la hipótesis general presentan un coeficiente rho de 0.450, lo cual sugiere una relación moderada entre el crecimiento del comercio en la región de Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período de 2007 a 2021.

Desde un punto de vista práctico, un rho de Spearman de 0.450 indica que existe una tendencia positiva: a medida que el comercio en la región de Loreto crece, también lo hace la rentabilidad de la Caja Municipal. No obstante, esta correlación es moderada, lo que sugiere que, si bien hay una asociación entre ambas variables, otros factores también pueden estar influyendo en la rentabilidad de la entidad bancaria. Los gestores de la Caja Municipal pueden considerar este vínculo al planificar estrategias de negocio, reconociendo que el

fomento del comercio regional podría ser beneficioso para sus operaciones financieras, pero también teniendo en cuenta que deben prestar atención a otros elementos que podrían afectar su rentabilidad.

El valor de la estadística t es de 1.857, y el valor p asociado es de 0.0436. Dado que el valor p es menor que el nivel de significancia estándar de 0.05, se puede concluir con un 95% de confianza que existe una correlación estadísticamente significativa entre las variables estudiadas. En términos prácticos, esto significa que la relación observada no es probable que sea una casualidad, y que hay suficiente evidencia para afirmar que el crecimiento del comercio tiene una influencia positiva en la rentabilidad de la caja municipal.

Teóricamente, la correlación moderada respalda la noción de que las instituciones financieras se benefician del crecimiento económico regional. Este hallazgo es consistente con la teoría económica que sostiene que el comercio es un motor de crecimiento y prosperidad, lo que a su vez puede fomentar una mayor actividad en el sector bancario a través de una demanda aumentada de créditos y servicios financieros.

Además, la significancia estadística de la relación refuerza las teorías que conectan la salud económica de una región con la fortaleza de sus instituciones financieras. La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, al operar dentro del ecosistema comercial de Loreto, parece reflejar esta interdependencia económica. La entidad bancaria se beneficia de un ambiente comercial dinámico que genera mayores

oportunidades de inversión y de servicios financieros para los negocios y los consumidores.

En resumen, los resultados apoyan la idea de que un ambiente comercial vigoroso es beneficioso para las instituciones financieras como la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas. Para los responsables de la formulación de políticas y los directivos bancarios, estos hallazgos pueden ser un incentivo para apoyar políticas que promuevan el comercio regional, ya que tienen un impacto tangible en la rentabilidad bancaria.

Comprobación de la primera hipótesis específica:

Existe una relación directa entre el crecimiento del comercio en la región de Loreto y los créditos directos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021.

Tabla N° 8: Correlación Spearman para la primera hipótesis específica.

Rho de Spearman	0.229
t-Statistic	1.846
p-value	0.0428

Los resultados obtenidos para la primera hipótesis específica indican un coeficiente rho de Spearman de 0.229. Esta cifra refleja una relación positiva entre el crecimiento del comercio en la región de Loreto y los créditos directos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas en el periodo comprendido entre 2007 y 2021. Sin embargo, el valor de rho sugiere que esta relación es débil.

En términos prácticos, un rho de 0.229 implica que, aunque hay una correlación entre el crecimiento del comercio y la cantidad de créditos directos otorgados por la Caja Municipal, esta relación no es muy fuerte. Esto podría significar que, mientras el crecimiento comercial podría tener un efecto positivo en la disposición de la Caja Municipal para otorgar créditos, hay otros factores determinantes que también juegan un papel importante en la decisión de crédito. Estos podrían incluir políticas internas de la Caja, condiciones del mercado financiero más amplio, la salud financiera de los solicitantes de créditos, entre otros.

El valor de la estadística t es de 1.846 y el valor p asociado es de 0.0428, que está por debajo del umbral común de 0.05. Esto indica que la correlación encontrada es estadísticamente significativa, aunque sea débil. Desde una perspectiva de toma de decisiones, los administradores de la Caja Municipal deberían considerar que existe una asociación entre el crecimiento comercial y los créditos otorgados, pero también deben estar conscientes de que su estrategia de crédito debe ser multifacética y no solo enfocarse en las tendencias comerciales.

Desde un punto de vista teórico, la correlación positiva, aunque débil, concuerda con la teoría económica que sugiere que un entorno comercial en crecimiento podría llevar a un aumento en la demanda de créditos por parte de empresas y consumidores, lo que potencialmente aumentaría el volumen de créditos otorgados por las instituciones financieras. Sin embargo, el hecho de que la correlación no sea fuerte apoya la idea de que las decisiones crediticias son el resultado de una serie de factores complejos y no dependen únicamente del desempeño comercial de una región.

Este resultado puede reflejar la prudencia en las políticas de préstamo de la Caja Municipal, donde la evaluación del riesgo y la rentabilidad potencial son cuidadosamente balanceadas, más allá de las condiciones macroeconómicas generales. La teoría financiera moderna reconoce que el comportamiento del crédito es el resultado de una interacción entre la oferta de crédito de las instituciones financieras y la demanda de los consumidores y negocios, los cuales están influenciados por una multitud de factores económicos, sociales y políticos.

En resumen, los resultados indican que, si bien existe una correlación estadísticamente significativa entre el crecimiento del comercio y los créditos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, la fuerza de esta relación es limitada, lo que sugiere la necesidad de una comprensión más amplia de los factores que influyen en la concesión de créditos en la región.

Comprobación de la segunda hipótesis específica:

Existe una relación directa entre el valor agregado bruto de la región de Loreto y los depósitos directos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021.

Tabla N° 9: Correlación Spearman para la segunda hipótesis específica.

Rho de Spearman	0.736
t-Statistic	3.917
p-value	0.002

La segunda hipótesis específica examina la asociación entre el valor agregado bruto (VAB) de la región de Loreto y los depósitos directos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021. Los resultados muestran un coeficiente rho de Spearman de 0.736, lo cual indica una correlación positiva fuerte.

Desde una perspectiva práctica, un rho de Spearman de 0.736 sugiere que existe una relación significativamente positiva entre el VAB de Loreto y los depósitos realizados en la Caja Municipal. Esto puede interpretarse como que a medida que la economía de la región crece y se expande, reflejada en el aumento del VAB, también lo hace la cantidad de depósitos que los individuos y empresas están dispuestos a colocar en la entidad financiera. Este comportamiento puede deberse

a un aumento en los ingresos y la riqueza general, que a su vez permite un mayor ahorro y confianza en el sistema bancario local.

El valor de la estadística t es de 3.917 y el valor p asociado es de 0.002, lo cual está muy por debajo del umbral común de significancia estadística de 0.05. Esto nos lleva a rechazar la hipótesis nula y confirmar que la relación entre el VAB y los depósitos en la Caja Municipal no es un resultado aleatorio, sino que es estadísticamente significativa. En términos de decisiones financieras, esto puede influir en cómo la Caja Municipal planifica sus estrategias de captación de depósitos y su gestión de liquidez.

Teóricamente, estos resultados se alinean con la comprensión de que el desempeño económico de una región tiene un impacto directo en el comportamiento financiero de sus habitantes y empresas. Un VAB en crecimiento generalmente señala una economía saludable, lo que lleva a un aumento en los depósitos a medida que las personas y las empresas tienen más recursos para ahorrar e invertir. Esta relación es coherente con la teoría económica que vincula el crecimiento económico con el aumento de la capacidad de ahorro y la confianza en las instituciones financieras.

El fuerte vínculo observado en este análisis también puede reflejar la teoría del ciclo de vida financiero, que sugiere que los individuos y las empresas ajustan sus hábitos de ahorro e inversión en respuesta a los cambios en sus ingresos y en la economía en general. Además, el efecto multiplicador de los depósitos en el sistema bancario,

donde los depósitos pueden ser utilizados para generar más créditos y, por lo tanto, estimular aún más la actividad económica, es un pilar fundamental de la teoría financiera.

En conclusión, los resultados de esta hipótesis específica ofrecen evidencia robusta de que el crecimiento económico en Loreto, medido a través del VAB, está asociado estrechamente con el comportamiento de los depósitos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas. Esta relación puede ofrecer una valiosa perspectiva para la formulación de políticas económicas y la planificación estratégica financiera dentro de la región.

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

La investigación actual ha revelado varios aspectos cruciales del entorno económico y financiero de la región de Loreto, especialmente en relación con la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas. La discusión de estos resultados se enfocará en tres aspectos principales: la correlación entre el crecimiento del comercio y la rentabilidad de la Caja Municipal, la relación entre el crecimiento del comercio y los créditos directos otorgados por la Caja Municipal, y la asociación entre el valor agregado bruto y los depósitos directos en la Caja Municipal. Estos resultados se analizarán en el contexto de estudios anteriores y su relevancia teórica y práctica.

El coeficiente rho de Spearman de 0.450 indica una relación moderada entre el crecimiento del comercio en Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal. Este resultado es congruente con teorías económicas que sostienen que un entorno comercial dinámico puede impulsar la actividad bancaria, como se observó en el estudio de Condori Macha (2022), que destacó cómo los costos de importación impactaron significativamente en la rentabilidad de una empresa durante la pandemia. Aunque el estudio de Condori se centró en los costos de importación, el impacto de factores económicos externos sobre la rentabilidad es un tema común.

La correlación moderada también sugiere que, además del comercio, otros factores pueden influir en la rentabilidad de la Caja Municipal. Esto puede incluir la gestión interna, la eficiencia operativa y las políticas crediticias, como se observó en el estudio de Cosi Romero y Moreno Macedo (2021), que encontró una correlación significativa entre el comercio electrónico y la rentabilidad en MYPES. Esta correlación resalta la importancia

de diversificar y adaptar las estrategias comerciales para mejorar la rentabilidad, algo que la Caja Municipal podría considerar.

La correlación débil (ρ de 0.229) entre el crecimiento del comercio y los créditos directos otorgados por la Caja Municipal sugiere que otros factores, además del crecimiento comercial, juegan un papel significativo en las decisiones de crédito. Este hallazgo es paralelo a lo observado en el estudio de Campos Miranda (2017), que resaltó la influencia de las ventajas comparativas en el comercio exterior. Al igual que las decisiones de comercio exterior se ven influenciadas por una variedad de factores, las decisiones crediticias de la Caja Municipal también pueden estar sujetas a múltiples influencias, incluyendo la política económica local y nacional, así como las condiciones del mercado financiero.

Además, la prudencia en las políticas de préstamo y la evaluación del riesgo son aspectos cruciales en la gestión financiera. La relación no fuertemente marcada entre el comercio y los créditos directos también podría reflejar una gestión de riesgo cautelosa por parte de la Caja Municipal, similar a cómo las MYPES deben equilibrar riesgos y oportunidades en el comercio electrónico, como se sugiere en el estudio de Cosi Romero y Moreno Macedo.

La fuerte correlación (ρ de 0.736) entre el VAB de Loreto y los depósitos directos en la Caja Municipal indica que el crecimiento económico regional tiene un impacto significativo en el comportamiento de depósito. Este resultado es coherente con la idea de que un VAB creciente, indicativo de una economía robusta, fomenta la confianza y la capacidad de las personas y empresas para realizar depósitos. Este hallazgo tiene ecos en el estudio de Arias Deza (2018), que mostró un comercio exterior agrario beneficioso y en

crecimiento entre Perú y Estados Unidos, subrayando cómo el éxito económico puede fomentar una mayor actividad financiera.

Este resultado también apoya la teoría del ciclo de vida financiero, que propone que los individuos y las empresas ajustan sus hábitos de ahorro e inversión en respuesta a los cambios en sus ingresos y en la economía en general. Además, refuerza la importancia de las relaciones entre el rendimiento económico regional y la salud financiera de las instituciones locales, como se destacó en el estudio de Deza Navarrete y Cerdán Marín (2018) sobre el comercio informal de comida en Chiclayo.

En términos teóricos, estos hallazgos resaltan la interdependencia entre la actividad económica regional y la salud financiera de las instituciones bancarias locales. En la práctica, sugieren que la Caja Municipal debe considerar una variedad de factores al planificar estrategias de negocio, más allá de las tendencias comerciales regionales. Esto incluye enfocarse en la gestión de riesgos, la diversificación de estrategias y la adaptación a cambios en el entorno económico.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES

La investigación llevada a cabo sobre la dinámica económica y financiera en la región de Loreto, específicamente en relación con la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, ha proporcionado hallazgos relevantes y conclusiones significativas. A continuación, se destacan las cinco conclusiones principales derivadas de este estudio:

Se ha identificado una correlación moderada (rho de Spearman de 0.450) entre el crecimiento del comercio en Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal para el período 2007-2021. Esta relación sugiere que, aunque el crecimiento comercial influye positivamente en la rentabilidad de la Caja, otros factores también están en juego. Esta conclusión resalta la importancia de un enfoque multifacético en la gestión de la entidad que considere tanto el entorno comercial como otros factores económicos y operativos.

Se encontró una correlación positiva pero débil (rho de Spearman de 0.229) entre el crecimiento del comercio y los créditos directos otorgados por la Caja Municipal. Esto indica que, aunque hay una tendencia de que un comercio próspero se asocie con un aumento en la concesión de créditos, hay factores adicionales que influyen en las decisiones de crédito. Esto subraya la necesidad de que la Caja Municipal considere un espectro más amplio de criterios en su estrategia de crédito.

La investigación reveló una fuerte correlación (rho de Spearman de 0.736) entre el valor agregado bruto de Loreto y los depósitos directos en la Caja Municipal. Este hallazgo implica que el crecimiento económico de la región fomenta un aumento en los depósitos, lo que refleja una mayor confianza y capacidad de ahorro de la población y las empresas locales. Esta

relación robusta sugiere que la Caja Municipal puede beneficiarse considerablemente del crecimiento económico regional.

Los resultados de la investigación subrayan la importancia de que las instituciones financieras, como la Caja Municipal, no dependan exclusivamente del comercio como único factor para su crecimiento y rentabilidad. La diversificación en términos de productos, servicios y estrategias de mercado es esencial para mitigar los riesgos y aprovechar al máximo las oportunidades en un entorno económico dinámico.

La investigación destaca la necesidad de implementar políticas estratégicas que no solo promuevan el comercio regional sino también mejoren la eficiencia operativa, la gestión del riesgo y la adaptabilidad de la Caja Municipal. Esto incluye establecer alianzas comerciales, optimizar la estructura de costos y adaptarse a las nuevas tendencias del mercado, como el comercio electrónico, para fortalecer la rentabilidad en un contexto económico desafiante.

En conclusión, este estudio proporciona una comprensión integral de cómo el entorno económico regional y las políticas internas de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas interactúan para influir en su rentabilidad y operaciones. Estas conclusiones son fundamentales para la formulación de estrategias que permitan a la Caja Municipal navegar eficazmente en un entorno económico cambiante y aprovechar las oportunidades de crecimiento en la región de Loreto.

CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES

A partir de los resultados obtenidos en la investigación, se proponen las siguientes recomendaciones para mejorar la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas:

- **Diversificación de Productos y Servicios:** Ampliar la cartera de productos y servicios financieros para atraer a una clientela más diversa. Esto puede incluir la introducción de nuevos tipos de créditos, productos de ahorro, y servicios de inversión, así como la adopción de tecnologías financieras innovadoras para mejorar la accesibilidad y la eficiencia del servicio.
- **Estrategias de Promoción del Comercio Regional:** Colaborar activamente en iniciativas que promuevan el crecimiento del comercio en la región de Loreto. Esto puede implicar ofrecer productos financieros personalizados para negocios locales, apoyar el desarrollo de infraestructura comercial y participar en programas de fomento del comercio regional.
- **Optimización de la Gestión del Riesgo de Crédito:** Mejorar las políticas y procedimientos de evaluación y gestión del riesgo de crédito para asegurar una cartera de préstamos sólida y rentable. Esto incluye la adopción de herramientas analíticas avanzadas para una mejor evaluación del riesgo crediticio y la implementación de estrategias proactivas de cobranza.
- **Fortalecimiento de las Relaciones con Clientes y la Comunidad:** Establecer y mantener relaciones sólidas con la clientela y la comunidad local. Esto puede lograrse a través de programas de

educación financiera, servicios de asesoramiento y el desarrollo de una presencia comunitaria activa que refuerce la confianza en la institución.

- Alianzas Estratégicas y Reducción de Costos: Buscar alianzas estratégicas con otras entidades financieras, proveedores de tecnología y organizaciones comerciales para reducir costos operativos y mejorar la eficiencia. Esto puede incluir la negociación de mejores condiciones en las transacciones de importación y exportación, así como la adopción de tecnologías que reduzcan los costos operativos.
- Adopción de Tecnologías Financieras Innovadoras: Invertir en tecnologías financieras para mejorar la eficiencia operativa y expandir el acceso a servicios financieros. Esto incluye plataformas de banca en línea, aplicaciones móviles, y sistemas de gestión de datos que puedan mejorar la experiencia del cliente y reducir los costos administrativos.
- Evaluación y Ajuste Continuo de Estrategias: Realizar evaluaciones periódicas del desempeño de la Caja y ajustar las estrategias en función de las condiciones cambiantes del mercado y del entorno económico. Esto asegura que la institución se mantenga adaptable y receptiva a las nuevas oportunidades y desafíos.

Estas recomendaciones buscan no solo mejorar la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas, sino también fortalecer su posición en el mercado financiero y contribuir al desarrollo económico de la

región de Loreto. Implementando estas estrategias, la Caja Municipal puede maximizar su potencial en un entorno económico en constante evolución.

CAPÍTULO VIII: FUENTES DE INFORMACIÓN

- Alva, G., Cordero, S., & Chávez, J. (2019). Evaluación de la eficiencia técnica de los gobiernos locales de la región Loreto. *Revista de Investigación de la Universidad de Lima*, 25(2), 173-191.
- Arias Deza, J. A. A. (2018). Comercio exterior agrario entre el Perú y Estados Unidos durante el periodo 2013-2017. Universidad César Vallejo.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2021). Cuentas Nacionales Anuales. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/>
- Bauer, P. W., Berger, A. N., Ferrier, G. D., & Humphrey, D. B. (2007). Consistency Conditions for Regulatory Analysis of Financial Institutions: A Comparison of Frontier Efficiency Methods. *Journal of Banking & Finance*, 31(8), 2549-2572.
- Berger, A. N., & DeYoung, R. (2002). The Effects of Geographic Expansion on Bank Efficiency. *Journal of Financial Services Research*, 22(3), 163-184.
- Bhagwati, J. N. (1995). Regionalism: Multilateralism's Handmaiden? *World Economy*, 18(7), 903-936.
- Campos Miranda, E. F. (2017). El comercio exterior de la Región Tacna y sus ventajas comparativas, periodo: 2002 - 2010. Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann.
- Caro, F. (2016). Gestión pública y financiera en los municipios de la provincia de Maynas. *Revista Visión Contable*, 7(2), 78-91.
- Claessens, S., & van Horen, N. (2014). Foreign Banks: Trends, Impact and Financial Stability. *Journal of Money, Credit and Banking*, 46(S1), 295-326.
- Cosi Romero, C. Y., & Moreno Macedo, F. K. (2021). Comercio electrónico y la rentabilidad de las Mypes de ropa femenina de la Galería San Pedro - Emporio Comercial de Gamarra, La Victoria 2020. Universidad César Vallejo.
- Condori Macha, M. C. (2022). Costos de importación y su impacto en la rentabilidad de Autorepuestos Alvarado S.A.C. Universidad César Vallejo.
- Deza Navarrete, Y. M., & Cerdán Marín, J. E. (2018). Comercio informal: organización y actividad laboral del comerciante de comida preparada. Caso Chiclayo. Universidad Nacional Pedro Ruiz Gallo.
- Frankel, J., & Romer, D. (1999). Does trade cause growth? *American Economic Review*, 89(3), 379-399.
- García, R. (2018). Desarrollo turístico en la región Loreto y su impacto en la economía local. *Revista de Investigación en Turismo y Desarrollo Local*, 3(1), 54-67.
- González, E., Morón, E., & López, S. (2017). Rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú. *Estudios Gerenciales*, 33(144), 318-325.
- Hlaváček, M., & Horváth, R. (2019). The Role of Trade in Profitability of Czech Banks. *Acta Universitatis Agriculturae et Silviculturae Mendelianae Brunensis*, 67(2), 499-508.
- INEI (2022). Estadísticas de Comercio Exterior. Recuperado de <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/comercio-exterior/>

- Krugman, P. (1991). Increasing Returns and Economic Geography. *Journal of Political Economy*, 99(3), 483-499.
- Krugman, P., & Obstfeld, M. (2017). *Economía internacional: teoría y política*. Pearson.
- Organización Mundial del Comercio. (2019). Informe sobre el comercio mundial 2019: El futuro del comercio de servicios. Recuperado de <https://www.wto.org/>
- Pérez, L. (2018). Análisis de la relación entre el crecimiento económico y el comercio exterior en la región Loreto. *Revista de Investigación Económica y Social*, 30(2), 124-140.
- Porter, M. E. (1990). *The Competitive Advantage of Nations*. Free Press.
- Ricardo, D. (1817). *Principles of Political Economy and Taxation*. John Murray.
- Romer, P. M. (1986). Increasing Returns and Long-Run Growth. *Journal of Political Economy*, 94(5), 1002-1037.
- Saunders, A., & Cornett, M. M. (2014). *Financial Institutions Management: A Risk Management Approach*. McGraw-Hill Education.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (s.f.). *Cajas Municipales*. Recuperado de <https://www.sbs.gob.pe/>
- World Trade Organization. (2020). *World Trade Statistical Review*. Recuperado de <https://www.wto.org/>.

ANEXOS

01: Matriz de consistencia

Título de la investigación	Problema de investigación	Objetivos de la investigación	Hipótesis	Tipo de diseño de estudio	Población de estudio y procesamiento	Instrumento de recolección
EL CRECIMIENTO DEL COMERCIO EN LA REGIÓN LORETO Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO MAYNAS S.A. DURANTE EL PERIODO 2007 – 2021	<p>General</p> <p>¿Cómo se relaciona el crecimiento del comercio en la región de Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021?</p>	<p>General</p> <p>Determinar la relación que existe entre el crecimiento del comercio de la región de Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021.</p>	<p>General</p> <p>Existe una relación directa entre el crecimiento del comercio en la región de Loreto y la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007-2021.</p>	<p>Tipo de investigación.</p> <p>Esta investigación es de tipo cuantitativa, de naturaleza, no experimental y de diseño correlacional.</p>	<p>Población.</p> <p>60 datos estadísticos de frecuencia trimestral de nuestras variables de estudio durante el periodo 2007 - 2021.</p>	Ficha de registro de datos.
	<p>Específicos</p> <p>1. ¿ Cómo se relaciona el crecimiento del comercio de la región de Loreto y los créditos directos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021?</p> <p>2. ¿ Cómo se relaciona el valor agregado bruto de la región de Loreto y los depósitos directos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021?</p>	<p>Específicos</p> <p>1. Determinar la relación que existe entre el crecimiento del comercio de la región de Loreto y los créditos directos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021.</p> <p>2. Determinar la relación que existe entre el valor agregado bruto de la región de Loreto y los depósitos directos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007 – 2021.</p>	<p>Específicas</p> <p>1. Existe una relación directa entre el crecimiento del comercio en la región de Loreto y los créditos directos otorgados por la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007-2021.</p> <p>2. Existe una relación directa entre el valor agregado bruto de la región de Loreto y los depósitos directos en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas durante el período 2007-2021.</p>	<p>Diseño de investigación.</p> <p>Correlacional.</p>	<p>Procesamiento</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ La información recopilada será procesada con la hoja de cálculo Excel. ➤ Se calculará el Coeficiente de Correlación (r). bivariado. ➤ Se calculará el Coeficiente de Determinación (R²). ➤ Se elaborará el Informe Final de Tesis para su sustentación. 	

02: Instrumento de Recolección de Datos.

Periodo	Crecimiento del comercio en la región de Loreto.		Rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas.		
	Crecimiento del comercio.	Valor agregado bruto.	Rentabilidad de la Caja Maynas	Créditos directos de la Caja Maynas	Depósitos directos de la Caja Maynas
2007-T1					
2007-T2					
2007-T3					
2007-T4					
2008-T1					
2008-T2					
2008-T3					
2008-T4					
2009-T1					
2009-T2					
2009-T3					
2009-T4					
2010-T1					
2010-T2					
2010-T3					
2010-T4					
2011-T1					
2011-T2					
2011-T3					
2011-T4					
2012-T1					
2012-T2					
2012-T3					
2012-T4					
2013-T1					
2013-T2					
2013-T3					
2013-T4					
2014-T1					
2014-T2					
2014-T3					
2014-T4					
2015-T1					
2015-T2					
2015-T3					
2015-T4					
2016-T1					
2016-T2					
2016-T3					
2016-T4					
2017-T1					
2017-T2					
2017-T3					
2017-T4					
2018-T1					
2018-T2					
2018-T3					
2018-T4					
2019-T1					
2019-T2					
2019-T3					
2019-T4					
2020-T1					
2020-T2					
2020-T3					

2020-T4					
2021-T1					
2021-T2					
2021-T3					
2021-T4					