



UNAP



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

TESIS

**INFLUENCIA DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA BANCA
MÚLTIPLE EN LA ACTIVIDAD COMERCIAL DE LA
REGIÓN LORETO, PERIODO 2014 - 2018**

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

PRESENTADO POR: LUIS CARLOS CÓRDOVA PAIMA

ASESOR: ECON. FREDDY MARTÍN PINEDO MANZUR, DR.

IQUITOS, PERÚ

2021



UNAP



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

TESIS

**INFLUENCIA DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA BANCA
MÚLTIPLE EN LA ACTIVIDAD COMERCIAL DE LA
REGIÓN LORETO, PERIODO 2014 - 2018**

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

PRESENTADO POR: LUIS CARLOS CÓRDOVA PAIMA

ASESOR: ECON. FREDDY MARTÍN PINEDO MANZUR, DR.

IQUITOS, PERÚ

2021



UNAP

Escuela de Postgrado "JOSÉ TORRES VÁSQUEZ"
Oficina de Asuntos Académicos



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS
098-2021-OAA-EPG-UNAP

Con **Resolución Directoral N° 0992-2021-EPG-UNAP**, se autoriza la sustentación de la Tesis denominada: "INFLUENCIA DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA BANCA MÚLTIPLE EN LA ACTIVIDAD COMERCIAL DE LA REGIÓN LORETO, PERIODO 2014-2018", teniendo como jurados a los siguientes profesionales:

Econ. Manuel Ignacio Núñez Horna, Mgr.	Presidente
Econ. Jorge Luis Arrué Flores, Mgr.	Miembro
Econ. Américo Navor Gómez Barrera, Mgr.	Miembro
Econ. Freddy Martín Pinedo Manzur, Dr.	Asesor

A los quince días del mes de diciembre del 2021, a las 16:00 horas, en la modalidad virtual zoom institucional-EPG de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, se constituyó el Jurado Evaluador y dictaminador, para escuchar y evaluar la sustentación de la Tesis denominada: "INFLUENCIA DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR LA BANCA MÚLTIPLE EN LA ACTIVIDAD COMERCIAL DE LA REGIÓN LORETO, PERIODO 2014-2018" presentado por el señor LUIS CARLOS CORDOVA PAIMA, como requisito para obtener el **Grado Académico de Maestro en Gestión Empresarial**, que otorga la UNAP de acuerdo a la Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.

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

.....
RESPONDIDAS SATISFACTORIAMENTE
.....

El Jurado, después de la deliberación correspondiente en privado, llegó a las siguientes conclusiones, la sustentación es:

1. Aprobado como: a) Excelente () b) Muy bueno (X) c) Bueno ()
2. Desaprobado: ()

Observaciones : NINGUNA
.....
.....

A Continuación, el Presidente del Jurado, da por concluida la sustentación, siendo las 05:15 pm del quince de diciembre del 2021; con lo cual, se le declara al sustentante APTO para recibir el **Grado Académico de Maestro en Gestión Empresarial**.

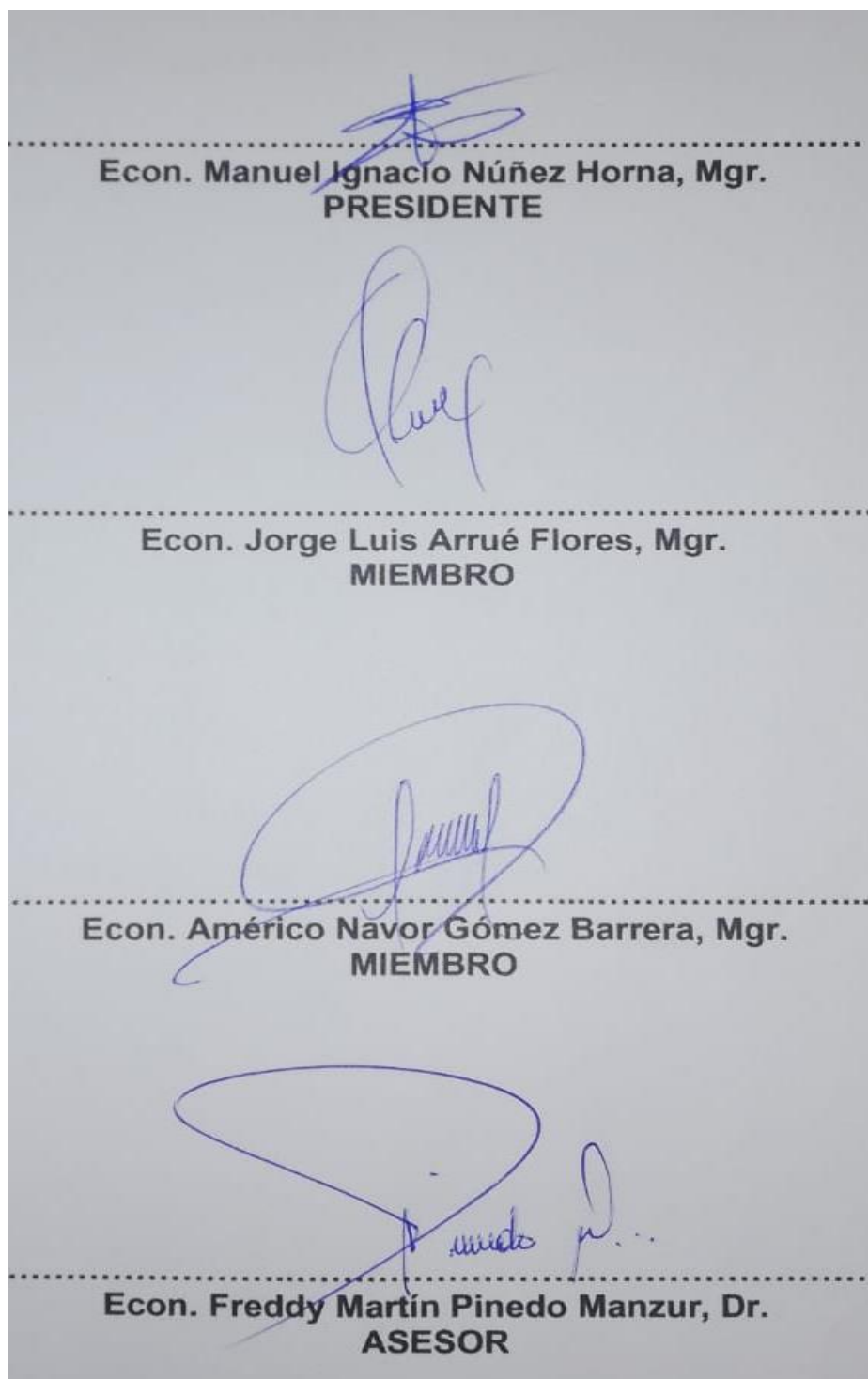
Econ. Manuel Ignacio Núñez Horna, Mgr.
Presidente

Econ. Jorge Luis Arrué Flores, Mgr.
Miembro

Econ. Américo Navor Gómez Barrera, Mgr.
Miembro

Econ. Freddy Martín Pinedo Manzur, Dr.
Asesor

TESIS APROBADA EN SUSTENTACIÓN PÚBLICA DEL DÍA 15 DE DICIEMBRE DEL 2021 EN LA PLATAFORMA VIRTUAL ZOOM INSTITUCIONAL DE LA ESCUELA DE POSTGRADO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA AMAZONÍA PERUANA, EN LA CIUDAD DE IQUITOS – PERÚ.



A mis padres, por la formación, valores y principios que me inculcan en todas las etapas de mi vida. Quedará como un legado.

A mi familia, porque deseo ser para ellos un ejemplo a seguir de la constancia, sacrificio y perseverancia en el desarrollo personal.

AGRADECIMIENTO

A mi familia por su apoyo y comprensión incondicional en los diferentes proyectos de desarrollo profesional, y en particular en este trabajo.

A mi Asesor Dr. Martín Pinedo Manzur, por su predisposición para ayudarme a realizar esta investigación, contribuyendo en gran medida con su experiencia a concretar y moldear las ideas presentadas.

ÍNDICE DE CONTENIDO

	Páginas
Carátula	i
Contracarátula	ii
Acta de sustentación	iii
Jurado	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenido	vii
Índice de tablas	ix
Índice de gráficos	x
Resumen	xi
Abstract	xii
INTRODUCCIÓN	01
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	03
1.1 Antecedentes	03
1.2 Bases teóricas	07
1.3 Definición de términos básicos	12
CAPÍTULO II: VARIABLES E HIPÓTESIS	13
2.1 Variables y su operacionalización	13
2.2 Formulación de la hipótesis	14
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	16
3.1 Tipo y diseño de la investigación	16
3.2 Población y muestra	16
3.3 Técnicas e instrumentos	17
3.4 Procedimientos de recolección de datos	17
3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de los datos	18
3.6 Aspectos éticos	19

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

ANEXOS

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

ÍNDICE DE TABLAS

	Páginas
Tabla N° 01: Loreto: saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero al 31 de diciembre del 2014	22
Tabla N° 02: Loreto: saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero al 31 de diciembre del 2015	23
Tabla N° 03: Loreto: saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero al 31 de diciembre del 2016	24
Tabla N° 04: Loreto: saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero al 31 de diciembre del 2017	25
Tabla N° 05: Loreto: saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero al 31 de diciembre del 2018	26
Tabla N° 06: Loreto: Valor Agregado Bruto según actividad económica, periodo 2014	27
Tabla N° 07: Loreto: Valor Agregado Bruto según actividad económica, periodo 2015	28
Tabla N° 08: Loreto: Valor Agregado Bruto según actividad económica, periodo 2016	29
Tabla N° 09: Loreto: Valor Agregado Bruto según actividad económica, periodo 2017	30
Tabla N° 10: Loreto: Valor Agregado Bruto según actividad económica, periodo 2018	31
Tabla N° 11: Loreto: tasa de morosidad promedio del sistema financiero, periodo 2014	32
Tabla N° 12: Loreto: tasa de morosidad promedio del sistema financiero, periodo 2015	33
Tabla N° 13: Loreto: tasa de morosidad promedio del sistema financiero, periodo 2016	34
Tabla N° 14: Loreto: tasa de morosidad promedio del sistema financiero, periodo 2017	35
Tabla N° 15: Loreto: tasa de morosidad promedio del sistema financiero, periodo 2018	36
Tabla N° 16: Relación entre los créditos de la banca múltiple y la actividad comercio de la región Loreto, periodo 2014 - 2018	38
Tabla N° 17: Loreto: créditos otorgados por el sistema financiero, periodo 2014 - 2018	40
Tabla N° 18: Comportamiento de la actividad comercial de la región Loreto, periodo 2014 - 2018	41
Tabla N° 19: Tasa de morosidad promedio del sistema financiero de Loreto, periodo 2014 - 2018	43

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Páginas
Gráfico N° 01: Loreto: saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero al 31 de diciembre del 2014	22
Gráfico N° 02: Loreto: saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero al 31 de diciembre del 2015	23
Gráfico N° 03: Loreto: saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero al 31 de diciembre del 2016	24
Gráfico N° 04: Loreto: saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero al 31 de diciembre del 2017	25
Gráfico N° 05: Loreto: saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero al 31 de diciembre del 2018	26
Gráfico N° 06: Loreto: Valor Agregado Bruto según actividad económica, periodo 2014	27
Gráfico N° 07: Loreto: Valor Agregado Bruto según actividad económica, periodo 2015	28
Gráfico N° 08: Loreto: Valor Agregado Bruto según actividad económica, periodo 2016	29
Gráfico N° 09: Loreto: Valor Agregado Bruto según actividad económica, periodo 2017	30
Gráfico N° 10: Loreto: Valor Agregado Bruto según actividad económica, periodo 2018	31
Gráfico N° 11: Loreto: tasa de morosidad promedio del sistema financiero, periodo 2014	32
Gráfico N° 12: Loreto: tasa de morosidad promedio del sistema financiero, periodo 2015	33
Gráfico N° 13: Loreto: tasa de morosidad promedio del sistema financiero, periodo 2016	34
Gráfico N° 14: Loreto: tasa de morosidad promedio del sistema financiero, periodo 2017	35
Gráfico N° 15: Loreto: tasa de morosidad promedio del sistema financiero, periodo 2018	36
Gráfico N° 16: Relación entre los créditos de la banca múltiple y la actividad comercio de la región Loreto, periodo 2014 - 2018	38
Gráfico N° 17: Loreto: créditos otorgados por el sistema financiero, periodo 2014 - 2018	40
Gráfico N° 18: Comportamiento de la actividad comercial de la región Loreto, periodo 2014 - 2018	42
Gráfico N° 19: Tasa de morosidad promedio del sistema financiero de Loreto, periodo 2014 - 2018	43

RESUMEN

El crédito es un instrumento necesario para hacer crecer la economía, ya que gran parte de las empresas necesitan capital de trabajo y se ven limitados de recursos, más aún la actividad comercial. El objetivo de la presente tesis es determinar la influencia de los créditos otorgados por la banca múltiple en la actividad comercial de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018. Para ello, se llevó a cabo esta investigación de tipo Cuantitativa, nivel Correlacional y de diseño No Experimental. La investigación concluye que los créditos no determinaron el comportamiento de la actividad comercial, ya que el Coeficiente de Correlación obtuvo un valor de $r = 0.34991661$; y el Coeficiente de Determinación de $R^2 = 0.12244163$; lo que demuestra que no existe asociación ni determinación entre los créditos del sistema financiero y la actividad comercial de Loreto. Por otro lado, los créditos fueron otorgados principalmente por la Banca Múltiple significando el 70.14%, segmento conformado básicamente por los bancos comerciales. La actividad comercial tuvo un comportamiento creciente durante todo el periodo 2014 – 2015, creciendo a una tasa promedio de 1.98% anual, equivalente a S/. 1,453.20 millones por año. La actividad Comercio fue la segunda en importancia en la conformación del Valor Agregado Bruto de la región. El Agrobanco fue la institución que tuvo la morosidad promedio mayor, alcanzando el 15.88%; siendo 5% el estándar.

Palabras Clave: Créditos, Actividad Comercial, Sistema Financiero, Morosidad.

ABSTRACT

Credit is a necessary instrument to make the economy grow, since a large part of the companies need working capital and are limited in resources, especially commercial activity. The objective of this thesis is to determine the influence of the credits granted by commercial banks in the commercial activity of the Loreto region, in the period 2014 - 2018. For this, this investigation of Quantitative type, Correlational level and Non-Experimental design. The investigation concludes that the credits did not determine the behavior of the commercial activity, since the Correlation Coefficient obtained a value of $r = 0.34991661$; and the Determination Coefficient of $R^2 = 0.12244163$; this shows that there is no association or determination between the credits of the financial system and the commercial activity of Loreto. On the other hand, mainly Multiple Banking granted the loans, representing 70.14%, a segment made up of commercial banks. Commercial activity had a growing behavior throughout the 2014 - 2015 period, growing at an average annual rate of 1.98%, equivalent to S /. 1,453.20 million per year. The Commerce activity was the second in importance in the conformation of the Gross Added Value of the region. The Agrobank was the institution that had the highest average delinquency, reaching 15.88%; being 5% the standard.

Key Words: Credits, Commercial Activity, Financial System, Delinquency.

INTRODUCCIÓN

El crédito juega un papel preponderante en la dinamización de las actividades económicas ya que provee de recursos a los entes deficitarios. Toda economía en crecimiento requiere de dinero para ser usado como capital de trabajo, ya sea para adquirir insumos, materia prima, comprar maquinaria, comprar un nuevo local, abrir un nuevo punto de venta, entre otros. Por eso es importante el papel de los intermediarios financieros que captan recursos a través de los ahorros y colocan en préstamos a los que lo necesitan. Para que el crédito tenga un rol positivo tiene que ser dedicado a los fines para los cuales ha sido solicitado. En caso de haber desviación de los recursos se incurre en imposibilidad de pago y el incremento de la morosidad se da de manera automática.

Por otro lado, la actividad comercial es la segunda en importancia en la conformación del Valor Agregado Bruto de la región Loreto, siendo la primera la Extracción de Petróleo, Gas y Minerales. Está conformada por los grandes almacenes de abarrotes, depósitos de materiales de construcción, mercados de abastos, farmacias, entre los más importantes. Pero, también es preciso puntualizar que, en este sector en particular, y en toda la economía peruana en general, la informalidad está presente en más del 60%. Esta situación es un reto grande que debe afrontar el gobierno tratando de formalizar el mayor número de personas naturales y jurídicas que desempeñan alguna actividad económica y que generan renta; es decir, ampliar la actual base tributaria.

Esta investigación es de tipo cuantitativa por su naturaleza, correlacional por su nivel de explicación y de diseño no experimental. La hipótesis general de la investigación es que los créditos otorgados por la banca múltiple influyen directamente en la actividad comercial de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018; la que es estudiada de

forma individual a través de las hipótesis específicas y que se detallan a continuación: los créditos otorgados por la banca múltiple fueron los de mayor importancia ocupando el primer lugar en el total de créditos del sistema financiero de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018; la actividad comercial de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018 tiene un comportamiento creciente en términos generales; y, la tasa de morosidad de la banca múltiple es superior al resto de entidades del sistema financiero de Loreto, en el periodo 2014 – 2018.

La realización de la presente investigación se justifica porque hasta en la actualidad no existen estudios o investigaciones que relacionen el crédito con el crecimiento de la actividad comercial. Sí existen de manera individual, estudios sobre la conformación y comportamiento del sector financiero de Loreto, investigaciones sobre morosidad y tipo de moneda utilizada en las colocaciones. También, de manera autónoma se estudia la actividad comercial mediante la conformación del Producto Bruto Interno (PBI) calculado por actividad económica. Al no haber estudios precursores en la correlación de estas dos variables, la investigación adquiere importancia por ser la primera que busca determinar si el crédito influye o no en la actividad comercial de la región Loreto.

El análisis de los resultados demuestra que el crédito del sistema financiero no influye en el comportamiento del sector comercial. Asimismo, se evidencia que la Banca Múltiple es el grupo de instituciones financieras que concentraron el crédito en su mayoría. Se estudia también, el comportamiento de la actividad comercial, la que tiene una evolución positiva año a año. Asimismo, la tasa de morosidad promedio más alta es para el Agrobanco, institución que debe abordar el problema con prontitud antes que afecta su patrimonio en mayor medida. De acuerdo con los resultados conseguidos se dieron las propuestas que, sin lugar a dudas, se usarán como material de revisión para tomar decisiones al respecto. Posteriormente, se detallan las conclusiones, las que son planteadas como respuesta a los

objetivos e hipótesis de la investigación. Por último, se dan a conocer las recomendaciones que conducen a aportar soluciones al problema de investigación; así como la bibliografía revisada.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

1.1 Antecedentes.

En el año 2019, se desarrolló una investigación de tipo cuantitativa y de nivel correlacional, de diseño no experimental, contó con una población conformada por 170,799 clientes de la Caja Municipal de Maynas; la investigación determinó que la entidad tenía como mercado objetivo a las micro y pequeñas empresas, unidades empresariales que casi siempre son discriminadas por la banca comercial. Esta entidad realiza intermediación financiera captando ahorros y otorgando créditos. Tuvo un programa de desarrollo modular comenzando a entregar préstamos con garantía de joyas de oro y plata, que son préstamos casi cien por ciento seguros. En el segundo módulo, la Superintendencia de Banca y Seguros le autoriza la captación de ahorros, con lo que logra obtener recursos del público para luego destinarlo a préstamos cobrando una tasa mayor a la que paga por ahorros. Posteriormente, en el tercer módulo la entidad es autorizada a otorgar préstamos con otro tipo de garantía, diferente a joyas de oro y plata, debiéndose efectuar una evaluación exhaustiva del sujeto de crédito, préstamo que es destinado principalmente a las micro y pequeñas empuñas. Concluyó que hay una relación directa entre las captaciones y colocaciones, obteniéndose un valor del Coeficiente de Correlación de $r = 0.869915368$; y el Coeficiente de Determinación $R^2 = 0.756752748$; demostrando la buena asociación y determinación entre variables. Asimismo, los depósitos a plazo fueron los que captaron la mayor cantidad de dinero del público representando el 62.82% del total captado, porcentaje equivalente a S/ 206,571,660.00 en promedio del periodo. Por otro lado, las colocaciones estuvieron conformadas principalmente por Créditos MYPEs en un 54.75%, ascendiendo a la suma promedio de S/

189,072,220.00. En este sentido, queda demostrado la existencia de relación entre las captaciones y colocaciones. (López, 2019).

En el periodo 2018, se llevó a cabo una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo, de diseño no experimental, con una población conformada por los valores del Producto Bruto Interno (PBI) de Loreto en el periodo 2012 – 2016; determinó que el Producto Bruto Interno (PBI) por actividad económica resaltó la importancia de “Extracción de Petróleo, Gas y Minerales”, actividad que se ha constituido en la base de la economía regional durante el periodo en estudio, pero que desde el año 2014 entró en crisis acarreado consigo a todas las empresas proveedoras de bienes y servicios que atendían de manera directa e indirecta a la actividad petrolera, sumiendo en recesión a la economía de Loreto. La caída de la producción de petróleo se vio compensada en parte por la evolución de la actividad comercial y de la actividad turística. La actividad comercial estuvo marcada por la operación de las tiendas de abarrotes, almacenes de materiales de construcción, farmacias y droguerías, y toda la dinámica comercial que le imprimen los centros de abastos. Por otro lado, la actividad turística cuenta con un considerable desarrollo basado en los atractivos que posee la región, habiéndose construido albergues de selva y flota de barcos con todas las comodidades para visitar las reservas naturales. Mención especial merece la denominación del río Amazonas con una de las siete maravillas naturales del mundo. Se desarrolla no solo turismo de aventura, sino también científico, vivencial y esotérico, beneficiando a muchas comunidades nativas de forma directa. La actividad turística mueve de manera colateral al sector artesanía. La tesis concluyó que existe una evolución variable del Producto Bruto Interno regional durante el periodo en estudio. La actividad económica de “Comercio” desplazó del primer lugar a “Extracción de Petróleo, Gas y Minerales” al contribuir con el 17.61% a la formación del producto. La actividad “Extracción de Petróleo, Gas y Minerales” representó el 16.60%. El Lote 192 fue el principal

productor de petróleo crudo, pero fue variable durante la serie en estudio, significando el 52.34% del total, sector que afronta gran inestabilidad jurídica que ahuyenta a la inversión. (Angulo y Ruíz, 2018).

En el 2017, se ejecutó una investigación de tipo cuantitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental, que tuvo como población a todos los registros estadísticos del sistema financiero de la región Loreto del periodo 2012 - 2016; la investigación determinó que el sistema financiero estuvo conformado por: bancos, financieras, cajas y Edpymes, las que realizaron labores de intermediación financiera, captando recursos en forma de ahorro y colocándolos mediante créditos a los entes deficitarios. La función del crédito en la actividad económica es sumamente importante porque provee a las empresas de los recursos necesarios para la producción y comercialización, así como capital de trabajo. Tradicionalmente, las labores de intermediación eran realizadas casi exclusivamente por la banca comercial, la que dejaba de lado a las micro y pequeñas empresas, pues no le resultaba atractivo prestar montos pequeños y las garantías que presentaban eran insuficientes. Más era el trabajo de evaluación del crédito que el beneficio para la entidad financiera. También se pudo observar que los créditos se otorgaron en moneda nacional y moneda extranjera de libre circulación en la economía del país (dólares). Concluyó que los créditos otorgados se desarrollaron de manera positiva creciendo año a año, por lo que la tendencia es positiva; lo que quiere decir, que cada año se otorgó un valor total de crédito superior al anterior. En el análisis del crédito otorgado por tipo de institución, destaca que el 82.31% de los mismos fueron otorgados por los "Bancos" situándose en la primera ubicación, con S/. 88,511.74 millones de monto prestado. Por otro lado, el 58.37% del crédito tuvo como usuario final a las "Empresas", monto que ascendió a la suma de S/. 62,769.60 millones durante todo el periodo de estudio. Otra de las conclusiones fue que el

85.99% de los créditos se entregaron en “Moneda Nacional”, ascendiendo al monto de S/. 92,466.04 millones, siendo la diferencia en dólares. Por lo tanto, se concluye que los créditos otorgados en Loreto tuvieron una evolución positiva durante el periodo de estudio, préstamos que fueron dados por los bancos comerciales, y se dio en moneda nacional. (Mafaldo y Tafur, 2017).

En el 2017, se ejecutó una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo, diseño no experimental, que contó con una población conformada por todas las cifras de créditos, depósitos y tasa de morosidad de las entidades del sistema financiero de Loreto, en el periodo 2011 - 2015; determinó que la región Loreto se encuentra desarticulada del resto del país por vía terrestre o ferroviaria, lo que encarece notablemente los productos que son traídos de otros lugares porque su traslado se realiza por vía aérea o marítima. Estos sobrecostos repercuten negativamente en el nivel de precios incrementándolo de forma notoria, restándole competitividad en el mercado. En este estado de cosas, el sistema financiero juega un papel sumamente importante intermediando entre los entes superavitarios (ahorristas) y los deficitarios (prestamistas), con tasas de interés diferenciadas. Los bancos comerciales normalmente trabajan con las grandes empresas dejando de lado a las micro y pequeñas, pues no cuentan con historial crediticio debido a su estructura misma, las que son atendidas por las cajas municipales, Edpymes y financieras, quienes desarrollaron productos financieros adecuados y a medida. El sector de las micro y pequeñas empresas representan una cantidad importante y generan autoempleo. Concluyó que en el periodo 2011 - 2015 el sector financiero de Loreto se comportó de manera positiva, y las mayores colocaciones fueron de “Créditos a Empresas” que ascendió a S/. 4,997.18 millones equivalente al 57.82% del total. Por otro lado, los depósitos en ahorro significaron el 34.79% de las captaciones del periodo. Asimismo, los créditos se

incrementaron a una tasa anual promedio de 20.06% alcanzando la suma de S/. 1,587.30 millones. Sin embargo, los depósitos tuvieron una tasa de crecimiento promedio menor ya que solo fue de 15.35% lo que da el monto de S/. 778.49 millones anual. Las captaciones del sistema se concentran en la banca múltiple y significaron el 66.35% del total, siendo los bancos comerciales los principales. Se estima que una tasa de morosidad del 5% es manejable, tal como lo señala la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, pero el sistema superó ese promedio resultando preocupante. (Panduro y Méndez, 2017).

1.2 Bases teóricas.

Se define a la banca múltiple como parte de entidades financieras que conforman el sistema bancario, con la característica de ser bancos comerciales en su mayoría (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Cajas municipales de ahorro y crédito son instituciones financieras que cuentan con capital municipal y otorgan créditos prendarios, captan ahorros del público, y otorgan créditos con otro tipo de garantía, teniendo como segmento objetivo a las micro, pequeñas y medianas empresas. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Crecimiento económico es el aumento de la economía de un país medido por la evolución del valor bruto de la producción, a precios corrientes. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Crédito, son los préstamos otorgados por las entidades financieras con el respaldo de una garantía, para ser aplicados normalmente a operaciones de la empresa buscando incrementar la venta. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Desarrollo económico es la mejora sustancial de la calidad de vida de la población gracias a la política de redistribución de la riqueza generada. (Mankiw, 2018).

Producto Bruto Interno (PBI), son los bienes y servicios elaborados y transados a precios corrientes o precios de consumidor final, en un tiempo establecido. (Mankiw, 2018).

Tasa de interés, se denomina así al costo del dinero utilizado para cobrar por un préstamo otorgado o para remunerar al ahorro bajo sus diferentes modalidades, aplicados por los intermediarios financieros. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Tasa de morosidad, es el porcentaje de créditos no devueltos comparados con los créditos otorgados. La morosidad promedio del sistema es de 5% (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Una teoría que sirve de marco a la presente investigación es la planteada por Von Mises (1934), denominada “Teoría Sobre el Dinero y el Crédito”, en la que resalta el papel que juega el dinero en la economía. Es el combustible de la economía, muy necesario para la producción, distribución y comercialización. Una economía en crecimiento requiere de mayores recursos que una en fase recesiva. La cantidad de dinero circulante está en proporción a la cantidad de bienes y servicios que crea la economía de un país. Si existe más circulante que bienes y servicios, el desequilibrio se corrige con un incremento de precios, pudiéndose traducir en una inflación. Por lo contrario, si el circulante es menor en comparación con la cantidad de bienes y servicios causará recesión en la economía. Pero, una herramienta muy usada para dotar de liquidez a quienes lo necesitan es el crédito. Lo que hace el crédito es traer el consumo futuro a tiempo presente; provee de recursos en el

momento que el empresario necesita, ya sea para que lo utilice en la compra de materia prima, de insumos, de maquinaria y equipo, como capital de trabajo, para abrir un nuevo punto de venta, para ampliar la planta, etc. Todas estas actividades tienen como objetivo ampliar la producción y, por ende, ampliar las ventas, incrementando los beneficios para el empresario. El uso del crédito es sumamente importante en la economía, necesitándose para ello una correcta evaluación del solicitante para asegurarse que el dinero va a ser empleado con fines productivos, si cuenta con las garantías del caso que cobertura el monto del préstamo, y si cuenta con un plan de negocios o un flujo de caja debidamente sustentado, en los que demuestre que devolverá el dinero recibido. Pero, la banca comercial normalmente no está interesada en entregar créditos por montos reducidos, por lo que las micro y pequeñas empresas no forman parte de su mercado objetivo.

Por otro lado, Keynes (1936) publicó la “Teoría General de Empleo, el Interés y el Dinero”, en la que, entre otras cosas, explica el papel que juega la tasa de interés y el dinero circulante para encontrar el equilibrio y posterior crecimiento de la economía, tendiendo al pleno empleo. La tasa de interés es el costo del dinero, pero al mismo tiempo es utilizada por el Banco Central de Reserva del Perú como una herramienta para quitar o aumentar dinero circulante en el sistema. Una tasa de interés alta encarecerá el crédito, pero atraerá al ahorro, siempre y cuando existan personas y empresas con capacidad para ahorrar. Esto reducirá la cantidad de dinero circulante del sistema. Por lo contrario, una tasa de interés baja abaratará el crédito y desalentará el ahorro, pero incentivará la inversión; por consiguiente, aumentará la masa monetaria. Como se puede notar, existe una estrecha relación entre la tasa de interés y el dinero, pero, se complementa con el crédito. En toda economía en crecimiento el crédito juega un papel importante al proveer de recursos económicos a los entes deficitarios. Gracias al crédito

las empresas pueden ampliar la producción, pueden comprar más máquinas y equipos, ampliar la línea de producción, abrir una nueva agencia o sucursal, buscar compradores en el exterior, internacionalizar a la empresa, etc. Pero, de acuerdo a lo expuesto por el autor, se necesita de un sistema financiero robusto que lleve a cabo la labor de intermediación. En el caso del Perú, los precios son fijados por el mercado; es decir, por el libre juego de la oferta y la demanda, pero existen instituciones que regulan el mercado para que no se cometan abusos. En Loreto, el sistema financiero se encuentra medianamente desarrollado, siendo la escasa bancarización un problema latente. Esto se ve agravado porque la informalidad es una constante en la economía regional pues llega al 85%, la misma que se encuentra al margen del sistema bancario recurriendo a los prestamistas informales para conseguir créditos. Si bien es cierto que estos cobran una tasa mayor pero la exigencia de requisitos y garantías es mínima. Un crédito caro determina que el precio de venta también sea caro, lo que repercute en la competitividad de la empresa.

Del mismo modo, Solow (1988) planteó la “Teoría de Crecimiento Endógeno” en la que sostiene que el crecimiento económico se ve impulsado por los factores productivos, pero, de todos ellos, adquieren singular importancia el capital, el trabajo y la tecnología. El factor capital es el que multiplica la producción y reciben esta denominación las máquinas, los equipos y el dinero. Normalmente cuando una empresa adquiere maquinaria, tiene que hacerlo considerando un horizonte de vida útil mínimo de diez años, ya que los activos fijos no pueden cambiarse en el corto plazo. El factor trabajo está referido principalmente a la mano de obra; pero, la más productiva y mejor remunerada es la mano de obra calificada, siendo los técnicos egresados de los institutos con alguna especialidad, los más requeridos por el mercado. El siguiente factor que menciona el autor es la tecnología, muy indispensable en la productividad de las empresas. Es preciso

mencionar que el avance tecnológico es muy veloz y se da en el muy corto plazo. Por ejemplo, en el caso de las computadoras, quedan desfasadas en un lapso no mayor de seis meses siendo reemplazadas por otras con mayor potencia y versatilidad para llevar a cabo los trabajos, con mayor productividad y en menor tiempo. Todos los factores anteriormente descritos se encuentran estrechamente ligados; así, por ejemplo, el cambio tecnológico necesariamente impulsará mayor especialización de la mano de obra, lo que subsecuentemente se transformaría en innovaciones tecnológicas. Todos los cambios descritos requieren de dinero para ser ejecutados y, en el caso de que las empresas no cuenten con efectivo surge el crédito como un medio eficaz para financiarlos. En el caso de Loreto, el 95% de las empresas son micro, pequeñas y medianas, por lo que se requiere de entidades financieras que entiendan la dinámica del sector, caracterizado por pequeños negocios y la autogeneración de empleo. En este sentido, las entidades deben ser expertas en microcréditos y microfinanzas para que puedan efectuar una buena evaluación del sujeto de crédito, elaborar los estados financieros básicos y monitorear el crédito.

Posteriormente, se revisó la teoría planteada por Friedman (1963) que lleva por título “Teoría Monetaria”, donde el autor plantea que el instrumento que regula el equilibrio en la economía de un país es el dinero o circulante. Es más, señala que la salud de la economía va a depender de la salud de la moneda. El autor sostiene que los principales problemas macroeconómicos nacen del desequilibrio entre la cantidad de dinero circulante en la economía y la cantidad de bienes y servicios, pudiéndose dar situaciones de inflación cuando la cantidad de dinero supera al valor del producto bruto interno; o recesión, cuando el circulante es insuficiente. Por lo demás, resalta el papel del mercado como el asignador de recursos más eficiente, dejándose todo al libre juego de la oferta y la demanda. En este sentido, la utilización del crédito es imperante debido a que es el medio por el cual se

puede atender los requerimientos de recursos líquidos. Lo que hace el crédito es adelantar consumo futuro trayéndolo a tiempo presente, pero persiste la obligación de devolver el dinero y cumplir con la obligación contraída. Un crédito cumple la función de dinamizar la economía cuando se dedican los recursos a los fines para los que han sido solicitados. Pero, un gran problema radica en que las evaluaciones del sujeto de crédito no son realizadas con la rigurosidad necesaria, sino que el ejecutivo de cuentas hace lo posible por otorgar el préstamo para cumplir con la meta del mes. Otra cosa que se debe tener en cuenta es hacer el seguimiento y monitoreo del préstamo, ver si se está cumpliendo con el flujo de caja y el plan de negocios que sustentó el crédito. Debido a esta labor, el ejecutivo de cuenta debe convertirse en un asesor financiero eficiente, solo así se garantizará la devolución del préstamo en los tiempos indicados. Ante ello, el sistema financiero de la región Loreto cuenta con un desarrollo moderado donde más del 50% de los créditos son entregados por los bancos comerciales, y sus clientes son grandes y medianas empresas. El grueso del empresariado es de micro, pequeñas y medianas, segmento no atractivo para la banca comercial, pero felizmente existen instituciones como las Cajas Municipales, financieras y Edpymes, que les atienden con los recursos necesarios para financiar el emprendimiento.

1.3 Definición de términos básicos.

Actividad comercial: actividad económica que forma parte del Producto Bruto Interno (PBI) consistente en la compra y venta de bienes diversos. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Bienes de capital: activos fijos que tienen como característica ampliar la producción de bienes. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Infocorp: organismo que reúne la base de datos referente a la información crediticia de los agentes en el Perú. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2019).

Sistema financiero: conjunto de instituciones financieras y agentes públicos y privados, que concurren a un mercado determinado para canalizar los ahorros y poder atender los créditos. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2019).

Spread financiero: diferencia entre la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva que aplican los intermediarios financieros por el otorgamiento de créditos y la retribución de los ahorros. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP: es el organismo encargado de la regulación y supervisión de los sistemas financiero, de seguros y privado de pensiones (SPP), así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Su objetivo primordial es preservar los intereses de los depositantes, de los asegurados y de los afiliados al SPP. (SBS y AFP, 2019).

Tipo de entidad financiera: clasificación de las entidades que conforman el sistema financiero tales como: banca múltiple, cajas municipales de ahorro y crédito, financieras, Edpymes, Banco de la Nación, etc. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

CAPÍTULO II: VARIABLES E HIPÓTESIS

2.1 Variables y su operacionalización.

- Variables.
 - a) Créditos otorgados por la banca múltiple.
 - b) Actividad comercial.

- Definiciones conceptuales.
 - a) Créditos otorgados por la banca múltiple: préstamos brindados por la banca múltiple de Loreto.
 - b) Actividad comercial: actividad consistente en la compra y venta de los bienes y servicios en Loreto.

- Definiciones operacionales.
 - a) Variable Independiente (X): Créditos otorgados por la banca múltiple.
 - b) Variable Dependiente (Y): Actividad comercial.

- Indicadores.
 - a) Ranking de los créditos otorgados por la banca múltiple.
 - b) Comportamiento de la actividad comercial.
 - c) Tasa de morosidad.

- Índices.
 - a) Del ranking de los créditos otorgados por la banca múltiple:
 - Entre S/. 0 – S/. 10,000.
 - Entre S/. 10,001 – S/. 100,000.
 - Más de S/. 100,001.
 - b) Del comportamiento de la actividad comercial:
 - Variación porcentual positiva.
 - Variación porcentual negativa.

- Variación porcentual de cero.
- c) De la tasa de morosidad:
 - Alta.
 - Media.
 - Baja.

➤ Instrumento.

El instrumento utilizado fue la ficha de registro de datos, en la que se recopilaron los valores referidos a los créditos otorgados por la banca múltiple y la actividad comercial de Loreto, en el periodo 2014 - 2018.

➤ Tabla de operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicador	Índice	Instrumento
Variable Independiente: Créditos Otorgados Por la Banca Múltiple.	Préstamos brindados por la banca múltiple de Loreto.	Variable Independiente (X): Créditos Otorgados Por la Banca Múltiple.	a) Ranking de los créditos otorgados por la banca comercial. b) Tasa de morosidad.	➤ Entre S/. 0 – S/. 10,000. ➤ Entre S/. 10,001 – S/. 100,000. ➤ Más de S/. 100,001. ➤ Alta. ➤ Media. ➤ Baja.	Ficha de registro de datos Ficha de registro de datos
Variables Dependientes: Actividad Comercial.	Actividad consistente en la compra y venta de los bienes y servicios en Loreto.	Variable Dependiente (Y): Actividad Comercial.	a) Comportamiento de la actividad comercial.	➤ Variación porcentual positiva. ➤ Variación porcentual negativa. ➤ Variación porcentual de cero.	Ficha de registro de datos

2.2 Formulación de la hipótesis.

Hipótesis principal:

Los créditos otorgados por la banca múltiple influyen directamente en la actividad comercial de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018.

Hipótesis derivadas:

1. Los créditos otorgados por la banca múltiple son los de mayor importancia ocupando el primer lugar en el total de créditos

del sistema financiero de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018.

2. La actividad comercial de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018 tiene un comportamiento creciente en términos generales.
3. La tasa de morosidad de la banca múltiple es superior al resto de entidades del sistema financiero de Loreto, en el periodo 2014 – 2018.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

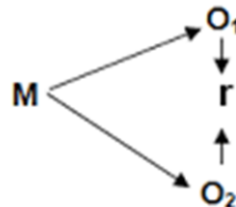
3.1 Tipo y diseño de la investigación.

Tipo de investigación.

El estudio es cuantitativo según su naturaleza; y, basándose en su nivel de explicación es correlacional, pues busca determinar la influencia de los créditos otorgados por la banca múltiple en la actividad comercial de la región Loreto, durante el periodo 2014 - 2018.

Diseño de la investigación.

El diseño del estudio también es de tipo no experimental, ya que los valores fueron recogidos según se hallan en la base de datos del Banco Central de Reserva del Perú, y del Instituto Nacional de Estadística e Informática. Responde al siguiente esquema:



Dónde:

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

O₁ = Observación de los créditos otorgados por la banca múltiple.

O₂ = Observación de la actividad comercial.

r = Correlación entre variables.

3.2 Población y muestra.

Población de estudio.

La población está compuesta por las 51 instituciones que conforman el sistema financiero de Loreto al 31 de diciembre del 2018.

Tamaño de la muestra de estudio.

La muestra es igual a la población; es decir, 51 instituciones que conforman el sistema financiero de la región Loreto.

Tipo de muestreo y procedimiento de selección de la muestra.

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

Criterios de selección.

- Criterios de inclusión: instituciones financieras de Loreto que otorgaron créditos durante el periodo 2014 - 2018.
- Criterios de exclusión: instituciones financieras de Loreto que no otorgaron créditos durante el periodo 2014 - 2018.

3.3 Técnica e instrumentos.

Técnica.

La técnica empleada en esta investigación fue la de revisión de fuentes secundarias o también llamada revisión documental, debido a que se trabajó con datos que provienen de fuentes de segunda mano que obran en la base de datos del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP y del Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, relacionados a los créditos otorgados, la tasa de morosidad y la actividad comercial de la región Loreto, en el periodo 2014 - 2018.

Instrumento de recolección de datos.

El instrumento que se utilizó para la recolección de datos fue la ficha de registro de datos, o conocida también como hoja de recolección de datos, en la que fueron puestos los datos de los créditos otorgados por la banca múltiple, la tasa de morosidad y el comportamiento de la actividad comercial.

3.4 Procedimientos de recolección de datos.

El procedimiento de recolección de datos se llevó a cabo de la forma siguiente:

- Se definieron las variables de las que se consiguieron los valores estadísticos que correspondan a los créditos otorgados por la banca múltiple, el comportamiento de la actividad comercial y la tasa de morosidad de las instituciones financieras de Loreto, en el periodo 2014 - 2018.
- Se elaboró la ficha de registro de datos para extraer la información relacionada a los créditos, la tasa de morosidad y la actividad comercial de Loreto.
- Se seleccionaron las bases de datos de donde se consiguió la información requerida.
- Se ingresó a la base de datos del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP y del Instituto Nacional de Estadística e Informática -INEI, para conseguir información sobre las variables antes mencionadas.
- Cuando se hubo obtenido la información, se procedió a discriminarla de aquella que no es significativa para el estudio, quedándose únicamente con la referida a los créditos otorgados, la tasa de morosidad y la actividad comercial de Loreto.
- La información de los créditos otorgados y la tasa de morosidad, se llevó a cabo teniendo en cuenta el tipo de institución financiera. Por otro lado, los datos de la actividad comercial se obtuvieron del Valor Agregado Bruto de Loreto según actividad económica.

- Toda la información conseguida fue procesada, sistematizada y tabulada teniendo en cuenta los objetivos e hipótesis de la presente investigación.

3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de los datos.

- Con todo lo conseguido en el detalle que está en el punto anterior, se confeccionó la base de datos para el presente estudio.
- Después, se confeccionaron las tablas con los datos de los créditos otorgados, el comportamiento de la actividad comercial, y la tasa de morosidad del sistema financiero por tipo de institución. Para ello, fue de mucha utilidad la utilización de la hoja de cálculo Excel para Windows.
- Las tablas y gráficos se confeccionaron teniendo en cuenta los objetivos y las hipótesis de la investigación.
- Se aplicó un test estadístico conformado por el Coeficiente de Correlación (r) y el Coeficiente de Determinación (R^2).
- El Coeficiente de Correlación (r) fue usado para demostrar si existe relación entre las variables créditos otorgados por la banca múltiple y el crecimiento de la actividad comercial.
- El Coeficiente de Determinación (R^2) demostró si la variable independiente (créditos otorgados por la banca múltiple) determina el comportamiento de la variable dependiente (actividad comercial).

3.6 Aspectos éticos.

En todas las etapas de desarrollo de la presente investigación, se tuvo particular observancia al aspecto ético, respetándose todas las pautas contempladas en la conducta responsable de la investigación, dándose los créditos a los autores como debe ser, tomando los valores de las bases de datos tal como se presentan, sin ningún sesgo por parte del investigador y del asesor.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

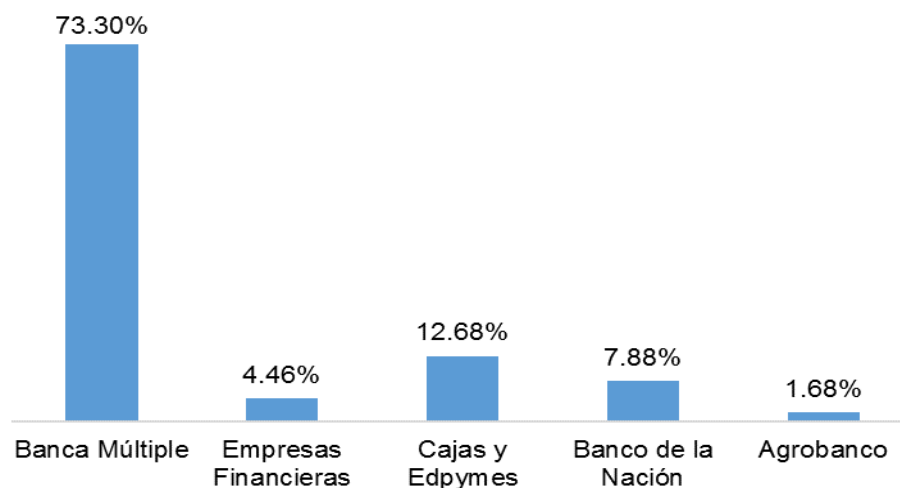
4.1 Créditos otorgados por el sistema financiero.

Tabla N° 01
Loreto: Saldo de Los Créditos Otorgados Por el Sistema
Financiero al 31 de Diciembre Del 2014
(En Millones de S/.)

Institución	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,480.00	73.30%
Empresas Financieras	90.00	4.46%
Cajas y Edpymes	256.00	12.68%
Banco de la Nación	159.00	7.88%
Agrobanco	34.00	1.68%
Total	2,019.00	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 01
Loreto: Saldo de Los Créditos Otorgados Por el Sistema
Financiero al 31 de Diciembre Del 2014



Fuente: SBS y AFP.

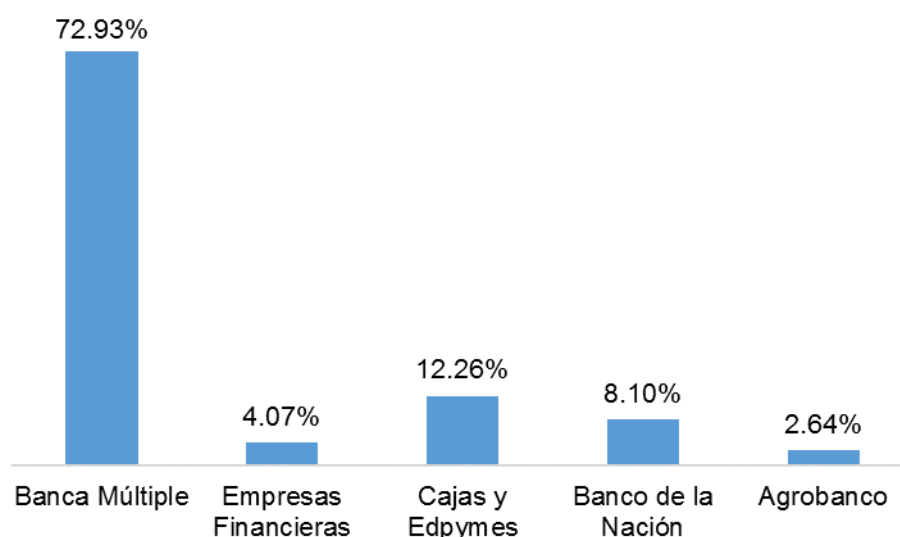
Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero de Loreto asciende a S/. 2,019.00 millones, siendo la Banca Múltiple la institución que dio más créditos al ostentar un saldo de S/. 1,480.00 millones, equivalente al 73.30%. Asimismo, las Cajas y Edpymes colocaron S/. 256.00 millones, igual al 12.68%.

Tabla N° 02
Loreto: Saldo de Los Créditos Otorgados Por el Sistema
Financiero al 31 de Diciembre Del 2015
(En Millones de S/.)

Institución	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,576.00	72.93%
Empresas Financieras	88.00	4.07%
Cajas y Edpymes	265.00	12.26%
Banco de la Nación	175.00	8.10%
Agrobanco	57.00	2.64%
Total	2,161.00	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 02
Loreto: Saldo de Los Créditos Otorgados Por el Sistema
Financiero al 31 de Diciembre Del 2015



Fuente: SBS y AFP.

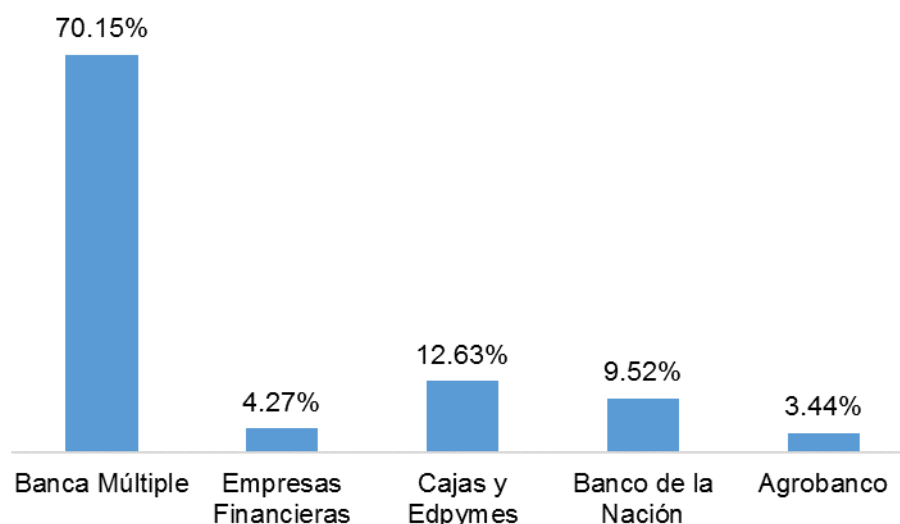
El año 2015, el saldo de los créditos dados por el sistema financiero de la región Loreto se incrementó en 7.03% respecto al año anterior, alcanzando la suma de S/. 2,161.00 millones; monto explicado principalmente por las colocaciones de la Banca Múltiple que fue de S/. 1,576.00 millones, significando el 72.93%. La segunda en importancia fueron las Cajas y Edpymes, instituciones que prestaron el monto de S/. 265.00 millones, cifra que representa el 12.26%.

Tabla N° 03
Loreto: Saldo de Los Créditos Otorgados Por el Sistema
Financiero al 31 de Diciembre Del 2016
(En Millones de S/.)

Institución	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,511.00	70.15%
Empresas Financieras	92.00	4.27%
Cajas y Edpymes	272.00	12.63%
Banco de la Nación	205.00	9.52%
Agrobanco	74.00	3.44%
Total	2,154.00	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 03
Loreto: Saldo de Los Créditos Otorgados Por el Sistema
Financiero al 31 de Diciembre Del 2016



Fuente: SBS y AFP.

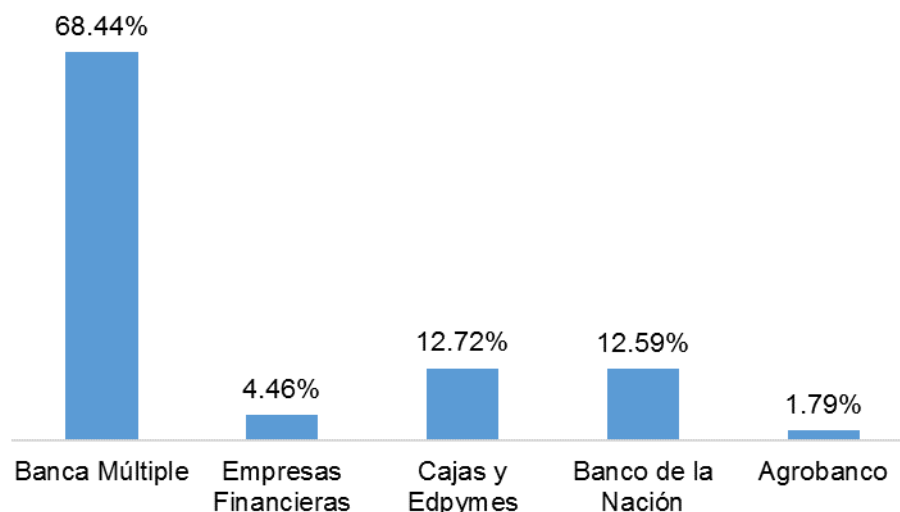
El saldo de los créditos otorgados el año 2016 fue de S/. 2,154.00 millones, mostrando una ligera reducción de -0.32% en relación al periodo pasado, monto debido al comportamiento de los créditos brindados por la Banca Múltiple que fue de S/. 1,511.00 millones, que equivale al 70.15%. Asimismo, las Cajas y Edpymes se sitúan en segundo orden con préstamos dados por la suma de S/. 272.00 millones, cifra que representa el 12.63%.

Tabla N° 04
Loreto: Saldo de Los Créditos Otorgados Por el Sistema
Financiero al 31 de Diciembre Del 2017
(En Millones de S/.)

Institución	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,490.00	68.44%
Empresas Financieras	97.00	4.46%
Cajas y Edpymes	277.00	12.72%
Banco de la Nación	274.00	12.59%
Agrobanco	39.00	1.79%
Total	2,177.00	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 04
Loreto: Saldo de Los Créditos Otorgados Por el Sistema
Financiero al 31 de Diciembre Del 2017



Fuente: SBS y AFP.

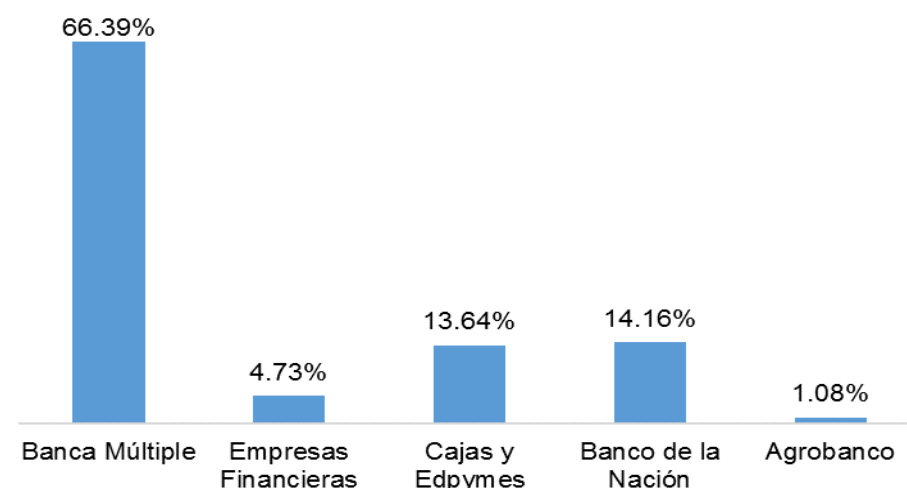
El saldo de los créditos brindados por las instituciones financieras de Loreto se incrementó en 1.07% comparativamente con el año pasado llegando al valor de S/. 2,177.00 millones. La Banca Múltiple fue el grupo de instituciones que dieron más préstamos reportando un saldo de S/. 277.00 millones, que representa el 12.72%, seguido muy de cerca por el Banco de la Nación, institución que dio créditos por S/. 274.00 millones, igual al 12.59%.

Tabla N° 05
Loreto: Saldo de Los Créditos Otorgados Por el Sistema
Financiero al 31 de Diciembre Del 2018
(En Millones de S/.)

Institución	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,543.00	66.39%
Empresas Financieras	110.00	4.73%
Cajas y Edpymes	317.00	13.64%
Banco de la Nación	329.00	14.16%
Agrobanco	25.00	1.08%
Total	2,324.00	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 05
Loreto: Saldo de Los Créditos Otorgados Por el Sistema
Financiero al 31 de Diciembre Del 2018



Fuente: SBS y AFP.

El saldo de los créditos dados por el sistema financiero de Loreto el año 2018 tuvo un incremento de 6.75% en comparación con el año 2017, habiendo alcanzado la suma de S/. 2,324.00 millones. Este saldo fue explicado primordialmente por los préstamos brindados por la Banca Múltiple al haber ascendido a S/. 1,543.00 millones, monto que significa el 66.39%. En segundo lugar, se ubica el Banco de la Nación con un saldo de créditos por S/. 329.00 millones, igual al 14.16%.

4.2 Comportamiento de la actividad Comercio.

Tabla N° 06

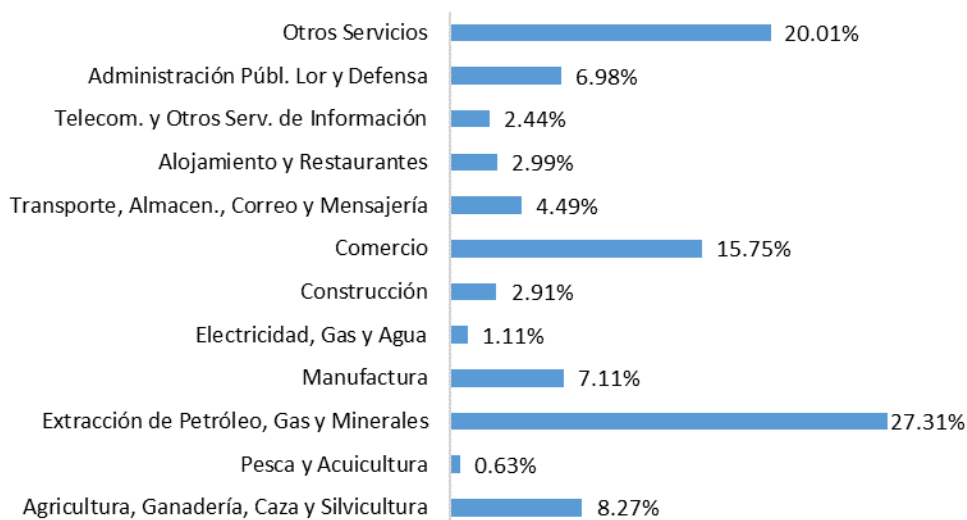
Loreto: Valor Agregado Bruto Según Actividad Económica,
Periodo 2014
(Año Base = 2007)

Actividades	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	725.63	8.27%
Pesca y Acuicultura	55.72	0.63%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	2,397.35	27.31%
Manufactura	624.39	7.11%
Electricidad, Gas y Agua	97.32	1.11%
Construcción	255.30	2.91%
Comercio	1,382.91	15.75%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	394.26	4.49%
Alojamiento y Restaurantes	262.09	2.99%
Telecom. y Otros Serv. de Información	214.32	2.44%
Administración Públ. Lor y Defensa	612.91	6.98%
Otros Servicios	1,757.11	20.01%
Total	8,779.31	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 06

Loreto: Valor Agregado Bruto Según Actividad Económica,
Periodo 2014



Fuente: INEI.

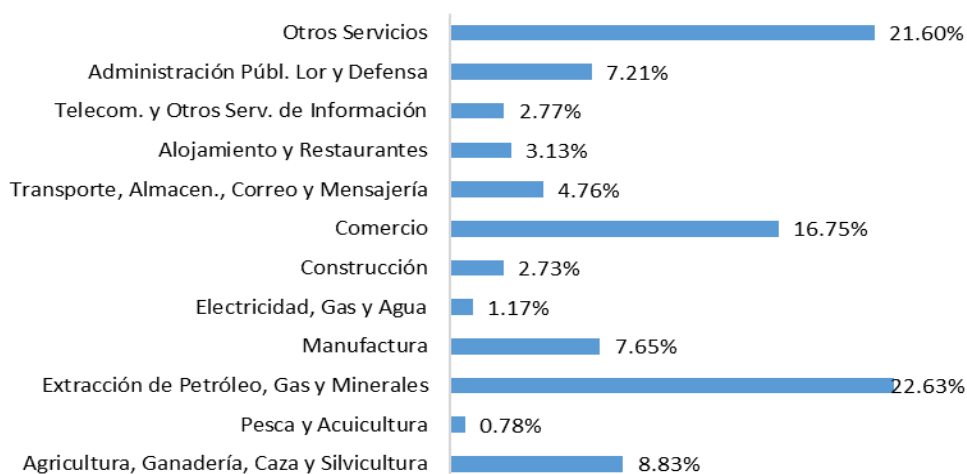
En el año 2014, la actividad Comercio de la región Loreto ascendió a S/. 1,382.91 millones, ubicándose como la segunda en importancia en la conformación del Valor Agregado Bruto, al haber contribuido con el 15.75% del total.

Tabla N° 07
Loreto: Valor Agregado Bruto Según Actividad Económica,
Periodo 2015
(Año Base = 2007)

Actividades	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	757.60	8.83%
Pesca y Acuicultura	66.54	0.78%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	1,942.57	22.63%
Manufactura	656.84	7.65%
Electricidad, Gas y Agua	100.76	1.17%
Construcción	233.95	2.73%
Comercio	1,438.21	16.75%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	408.40	4.76%
Alojamiento y Restaurantes	268.62	3.13%
Telecom. y Otros Serv. de Información	237.47	2.77%
Administración Públ. Lor y Defensa	619.03	7.21%
Otros Servicios	1,854.54	21.60%
Total	8,584.53	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 07
Loreto: Valor Agregado Bruto Según Actividad Económica,
Periodo 2015



Fuente: INEI.

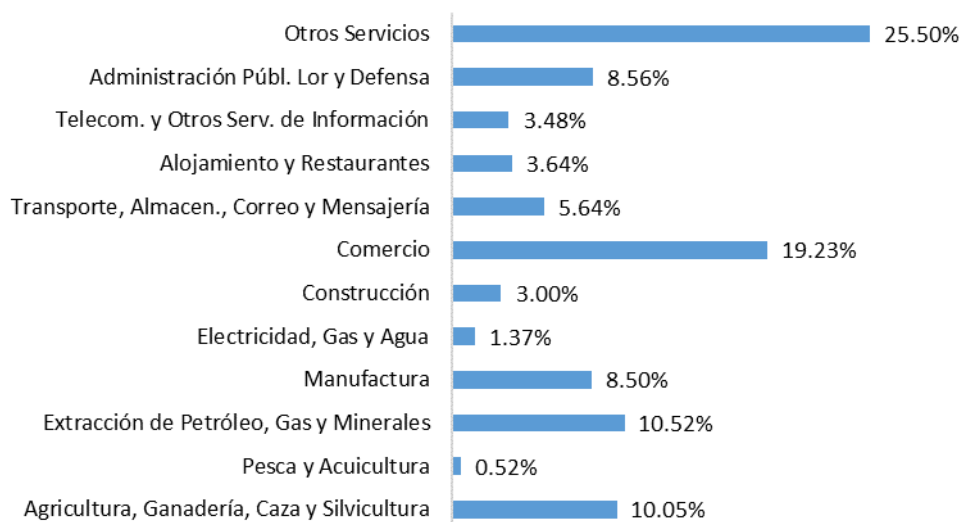
De acuerdo con lo observado en la Tabla N° 07, el valor generado por la actividad comercial fue de S/. 1,438.21 millones, valor que muestra un incremento de 4.00% comparativamente con el año pasado, y se ubica como la segunda en importancia con el 16.75%.

Tabla N° 08
Loreto: Valor Agregado Bruto Según Actividad Económica,
Periodo 2016
(Año Base = 2007)

Actividades	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	764.09	10.05%
Pesca y Acuicultura	39.40	0.52%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	799.38	10.52%
Manufactura	646.00	8.50%
Electricidad, Gas y Agua	104.21	1.37%
Construcción	228.40	3.00%
Comercio	1,461.68	19.23%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	428.98	5.64%
Alojamiento y Restaurantes	276.46	3.64%
Telecom. y Otros Serv. de Información	264.32	3.48%
Administración Públ. Lor y Defensa	650.85	8.56%
Otros Servicios	1,938.49	25.50%
Total	7,602.26	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 08
Loreto: Valor Agregado Bruto Según Actividad Económica,
Periodo 2016



Fuente: INEI.

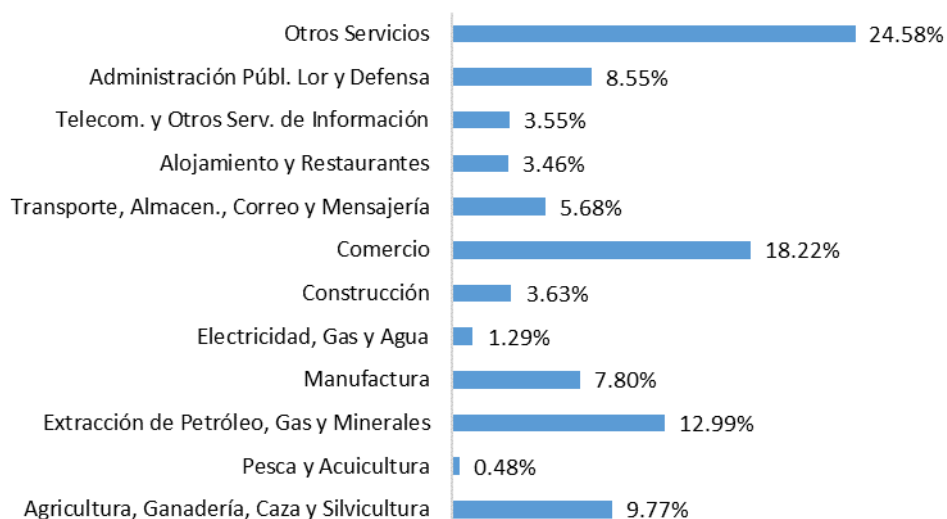
En el periodo 2016, la actividad comercial contribuyó con el 19.23% del Valor Agregado Bruto de Loreto, generando un monto de S/. 1,461.68 millones, cifra que muestra un ligero incremento de 1.63% en relación al año pasado.

Tabla N° 09
Loreto: Valor Agregado Bruto Según Actividad Económica,
Periodo 2017
(Año Base = 2007)

Actividades	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	790.29	9.77%
Pesca y Acuicultura	38.85	0.48%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	1,050.41	12.99%
Manufactura	631.09	7.80%
Electricidad, Gas y Agua	104.47	1.29%
Construcción	293.57	3.63%
Comercio	1,473.17	18.22%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	459.36	5.68%
Alojamiento y Restaurantes	280.13	3.46%
Telecom. y Otros Serv. de Información	286.77	3.55%
Administración Públ. Lor y Defensa	691.31	8.55%
Otros Servicios	1,988.01	24.58%
Total	8,087.43	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 09
Loreto: Valor Agregado Bruto Según Actividad Económica,
Periodo 2017



Fuente: INEI.

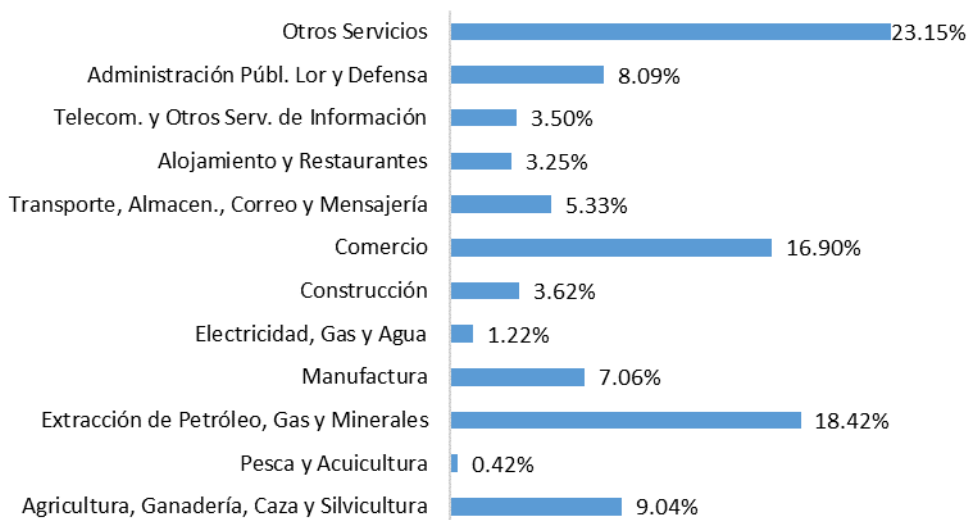
La actividad Comercio de la región Loreto en el año 2017 ascendió a S/. 1,473.17 millones, mayor en 0.79% comparativamente con el periodo pasado. Esta cifra significó el 18.22% del Valor Agregado Bruto regional, situándose en la segunda posición.

Tabla N° 10
Loreto: Valor Agregado Bruto Según Actividad Económica,
Periodo 2018
(Año Base = 2007)

Actividades	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	807.67	9.04%
Pesca y Acuicultura	37.69	0.42%
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	1,645.42	18.42%
Manufactura	630.49	7.06%
Electricidad, Gas y Agua	109.15	1.22%
Construcción	323.46	3.62%
Comercio	1,510.04	16.90%
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	476.49	5.33%
Alojamiento y Restaurantes	290.23	3.25%
Telecom. y Otros Serv. de Información	312.64	3.50%
Administración Públ. Lor y Defensa	723.30	8.09%
Otros Servicios	2,068.52	23.15%
Total	8,935.09	100.00%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 10
Loreto: Valor Agregado Bruto Según Actividad Económica,
Periodo 2018



Fuente: INEI.

En el año 2018, la actividad comercial generó valor en la economía regional por el monto S/. 1,510.04 millones, superior en 2.50% respecto al año pasado, ubicándose en segundo lugar.

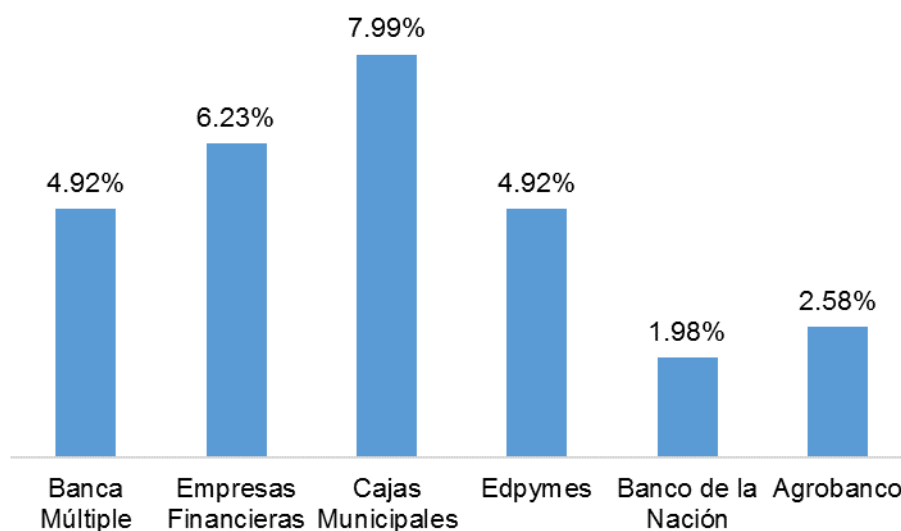
4.3 Comportamiento de la morosidad.

Tabla N° 11
Loreto: Tasa de Morosidad Promedio del
Sistema Financiero, Periodo 2014

Instituciones Financieras	Morosidad (%)
Banca Múltiple	4.92%
Empresas Financieras	6.23%
Cajas Municipales	7.99%
Edpymes	4.92%
Banco de la Nación	1.98%
Agrobanco	2.58%
Promedio	4.77%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 11
Loreto: Tasa de Morosidad Promedio del
Sistema Financiero, Periodo 2014



Fuente: SBS y AFP.

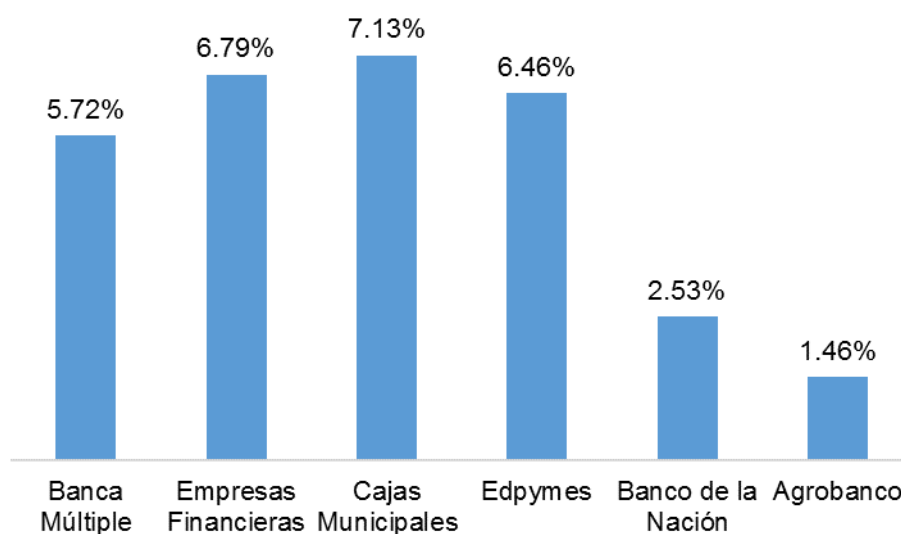
En la Tabla N° 11, se puede observar la tasa de morosidad promedio del sistema financiero de Loreto correspondiente al año 2014 que es de 4.77%. Es preciso destacar que las Cajas Municipales muestran la morosidad más alta, al ubicarse en 7.99%. Las Empresas Financieras reportan la segunda morosidad más alta que fue de 6.23%.

Tabla N° 12
Loreto: Tasa de Morosidad Promedio del
Sistema Financiero, Periodo 2015

Instituciones Financieras	Morosidad (%)
Banca Múltiple	5.72%
Empresas Financieras	6.79%
Cajas Municipales	7.13%
Edpymes	6.46%
Banco de la Nación	2.53%
Agrobanco	1.46%
Promedio	5.02%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 12
Loreto: Tasa de Morosidad Promedio del
Sistema Financiero, Periodo 2015



Fuente: SBS y AFP.

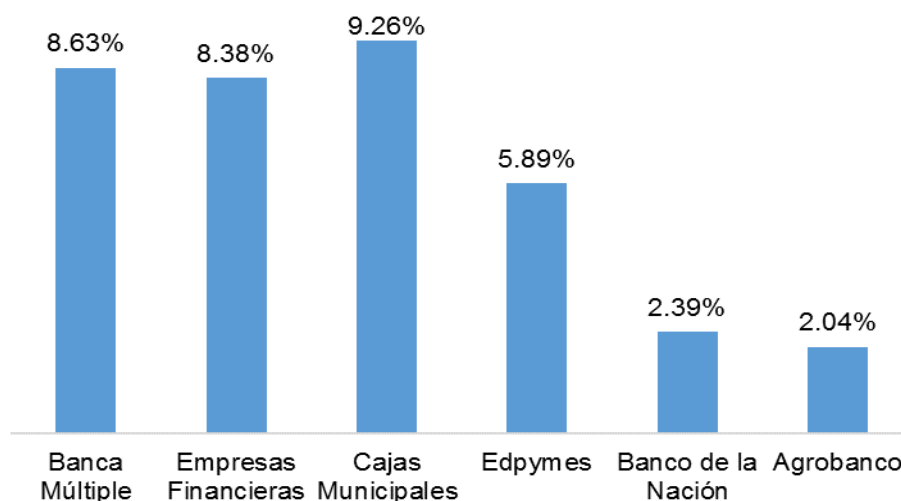
El año 2015, la tasa de morosidad promedio del sistema fue de 5.02%, superior en 5.24% respecto al año pasado. La mayor morosidad fue reportada por las Cajas Municipales al llegar al 7.13%, ubicándose en primer lugar. A pesar de la cifra alcanzada de 7.13%, ésta muestra una reducción de -10.76% en comparación con el periodo pasado. La segunda mayor morosidad más alta corresponde a las Empresas Financieras al haber alcanzado la tasa promedio de 6.79%.

Tabla N° 13
Loreto: Tasa de Morosidad Promedio del
Sistema Financiero, Periodo 2016

Instituciones Financieras	Morosidad (%)
Banca Múltiple	8.63%
Empresas Financieras	8.38%
Cajas Municipales	9.26%
Edpymes	5.89%
Banco de la Nación	2.39%
Agrobanco	2.04%
Promedio	6.10%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 13
Loreto: Tasa de Morosidad Promedio del
Sistema Financiero, Periodo 2016



Fuente: SBS y AFP.

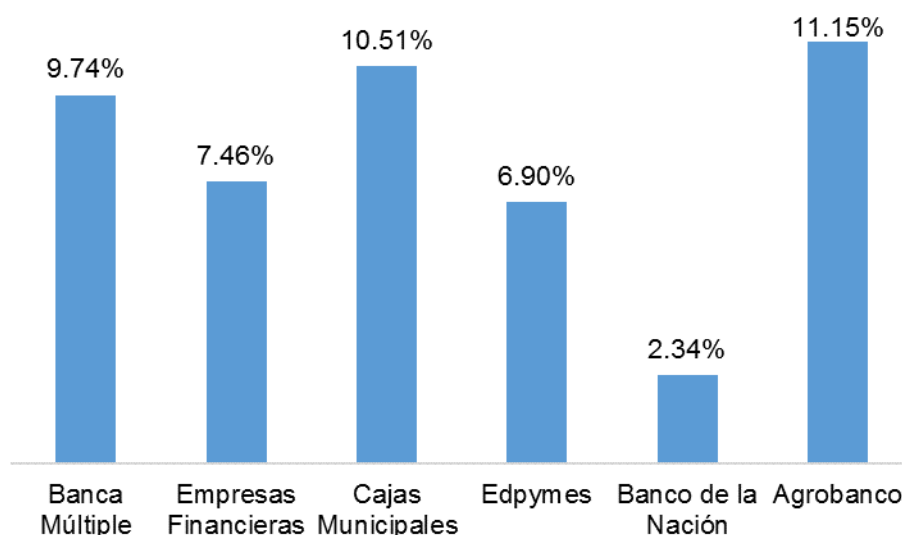
El año 2016, la morosidad promedio del sistema financiero de Loreto sí muestra un crecimiento importante de 21.51% en relación al año pasado, registrando el porcentaje de 6.10%. Este mayor valor porcentual es explicado por la morosidad promedio reportado por las Cajas Municipales que fue de 9.26%, mayor en 29.87% al año pasado. La segunda morosidad más alta se debió a la Banca Múltiple llegando a 8.63%, seguido de las Empresas Financieras con 8.38%.

Tabla N° 14
Loreto: Tasa de Morosidad Promedio del
Sistema Financiero, Periodo 2017

Instituciones Financieras	Morosidad (%)
Banca Múltiple	9.74%
Empresas Financieras	7.46%
Cajas Municipales	10.51%
Edpymes	6.90%
Banco de la Nación	2.34%
Agrobanco	11.15%
Promedio	8.02%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 14
Loreto: Tasa de Morosidad Promedio del
Sistema Financiero, Periodo 2017



Fuente: SBS y AFP.

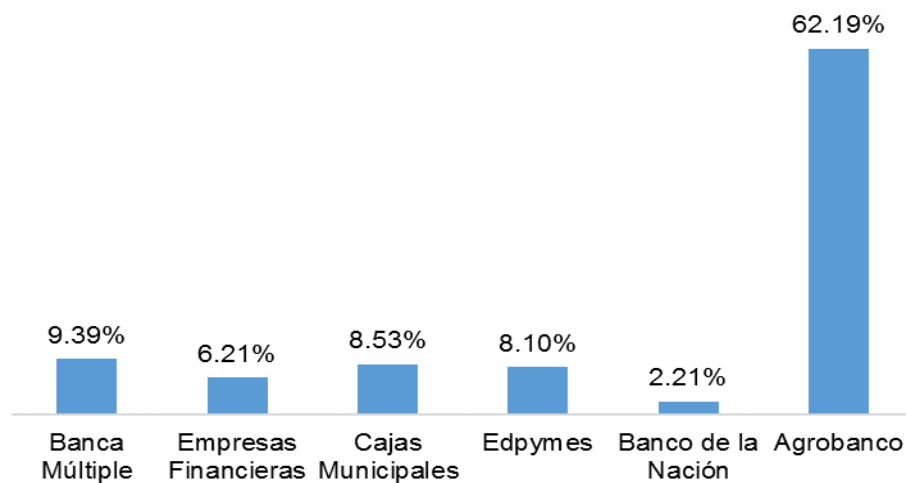
El año 2017, continuó la tendencia creciente de la morosidad promedio del sistema financiero de Loreto habiendo alcanzado el 8.02%, superior en 31.48% al año 2016. En este periodo, se debe resaltar el tremendo salto dado por el Agrobanco, institución que pasó del 2.04% al 11.15%, de un año a otro, con el consiguiente deterioro de su cartera. En este periodo, las Cajas Municipales fueron desplazadas al segundo lugar con una morosidad promedio del 10.51%.

Tabla N° 15
Loreto: Tasa de Morosidad Promedio del
Sistema Financiero, Periodo 2018

Instituciones Financieras	Morosidad (%)
Banca Múltiple	9.39%
Empresas Financieras	6.21%
Cajas Municipales	8.53%
Edpymes	8.10%
Banco de la Nación	2.21%
Agrobanco	62.19%
Promedio	16.11%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 15
Loreto: Tasa de Morosidad Promedio del
Sistema Financiero, Periodo 2018



Fuente: SBS y AFP.

Finalmente, el periodo 2018, la morosidad promedio registró un aumento importante, la mayor de toda la serie en estudio, al haber llegado al 16.11% mostrando un aumento de 100.87% en comparación al año 2017. De forma reiterativa, la institución con mayor morosidad fue Agrobanco con una tasa de 62.19%, demostrando un deterioro total de su cartera de créditos llegando a comprometer el capital social. La Banca Múltiple se posicionó en segundo lugar con una tasa de 9.39%.

4.4 Análisis de las variables relevantes.

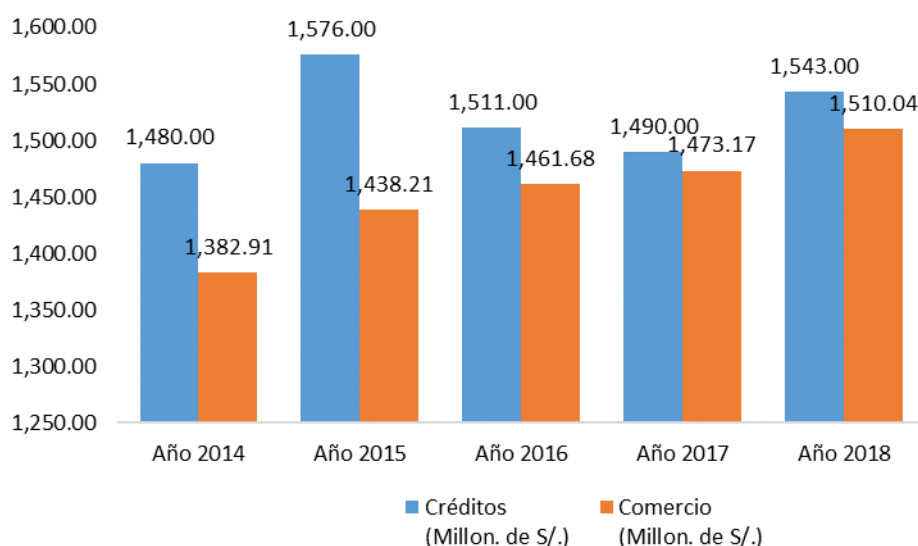
En la Tabla N° 16, se puede observar la relación entre los créditos otorgados por la Banca Múltiple y la actividad comercial de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018. En este sentido, el saldo de créditos de la Banca Múltiple el año 2014 fue de S/. 1,480.00 millones, monto que se vio incrementado en 13.85% en comparación con el año 2013. En ese mismo periodo, la actividad comercial generó un valor de S/. 1,382.91 millones, aumentando 0.98%. El año 2015, la Banca Múltiple registró un saldo de créditos de S/. 1,576.00 millones lo que representó un aumento de 6.49%; sin embargo, la actividad comercial sumó el monto de s/. 1,438.21 millones, aumentando en 4.00% en comparación con el año pasado. El periodo 2016, los saldos de créditos otorgados la Banca Múltiple tuvo una contracción de -4.12% alcanzando el monto de S/. 1,511.00 millones. Caso contrario sucedió con el valor de la actividad comercial de Loreto que siguió creciendo en 1.63% llegando al monto de S/. 1,461.68 millones, comportamiento diferente al de los créditos. El reporte del saldo de créditos de la Banca Múltiple de Loreto en el año 2018, continuó con la tendencia decreciente del periodo anterior al haber caído en -1.39%, lo que significó ubicarse en el monto de S/. 1,490.00 millones. Todo lo contrario, sucede con el valor de la actividad comercial, que continuó creciendo sostenidamente en 0.79% alcanzando la cifra de S/. 1,473.17 millones. El año 2018, los créditos subieron a S/. 1,543.00 millones (3.56%), y la actividad Comercio se situó en S/. 1,510.04 millones.

Tabla N° 16
Relación Entre Los Créditos de la Banca Múltiple y la Actividad Comercio de la Región Loreto, Periodo 2014 – 2018

Años	Créditos (Millon. de S/.)	Porcentaje (%)	Comercio (Millon. de S/.)	Porcentaje (%)
2014	1,480.00	13.85%	1,382.91	0.98%
2015	1,576.00	6.49%	1,438.21	4.00%
2016	1,511.00	-4.12%	1,461.68	1.63%
2017	1,490.00	-1.39%	1,473.17	0.79%
2018	1,543.00	3.56%	1,510.04	2.50%
Promedio	1,520.00	3.68%	1,453.20	1.98%

Fuente: SBS y AFP; INEI.

Gráfico N° 16
Relación Entre Los Créditos de la Banca Múltiple y la Actividad Comercio de la Región Loreto, Periodo 2014 – 2018
(Millones de S/.)



Fuente: SBS y AFP; INEI.

El análisis del test estadístico se llevó a cabo a través de dos estadígrafos, el Coeficiente de Correlación (r) y el Coeficiente de Determinación (R^2). Los resultados obtenidos arrojan que el Coeficiente de Correlación fue $r = 0.34991661$; cifra muy distante de +1, lo que demuestra que no existe relación entre las variables estudiadas. El Coeficiente de Determinación fue $R^2 = 0.12244163$; resultado muy alejado de 1; mostrando que la variable independiente no determina el valor de la variable dependiente.

TEST ESTADÍSTICO	VALOR
Coefficiente de Correlación (r)	0.34991661
Coefficiente de Determinación (R ²)	0.12244163

En conclusión, se afirma que no existe asociación entre los créditos otorgados por la Banca Múltiple y la actividad comercial de la región Loreto, durante el periodo 2014 – 2018. Asimismo, se concluye que la variable independiente (créditos otorgados por la Banca Múltiple) no determina el comportamiento de la variable dependiente (actividad comercial de la región Loreto). Por lo tanto, no existe significancia estadística ni determinación entre las variables antes mencionadas.

En la Tabla N° 17, se observa el saldo de los créditos otorgados por el sistema financiero de Loreto a través de las diferentes instituciones, durante el periodo 2014 – 2018. Ahí se puede notar que el mayor monto de créditos fue dado por la Banca Múltiple, el mismo que ascendió a S/. 7,600.00 millones equivalente al 70.14%. La segunda ubicación es para Caja y Edpymes, instituciones que dieron préstamos por S/. 1,387.00 millones significando el 12.80%. El Banco de la Nación se encuentra en la tercera posición con un saldo de créditos de S/. 1,142.00 millones, igual al 10.54%. A continuación, está el grupo de las Empresas Financieras que brindaron préstamos por S/. 477.00 millones, recursos dirigidos principalmente a la micro y pequeña empresa, lo que representa el 4.40%. En el último lugar, se posiciona el Agrobanco con créditos concedidos por el monto de S/. 229.00 millones, igual al 2.11%. Se debe precisar que los recursos otorgados por esta institución en calidad de préstamos, se dirigieron a personas y empresas que realizan actividades agrícolas y agroindustriales, actividad fundamental para proveer de alimento a la población.

En conclusión, luego del análisis efectuado, se afirma que la Banca Múltiple es la institución financiera de la región Loreto

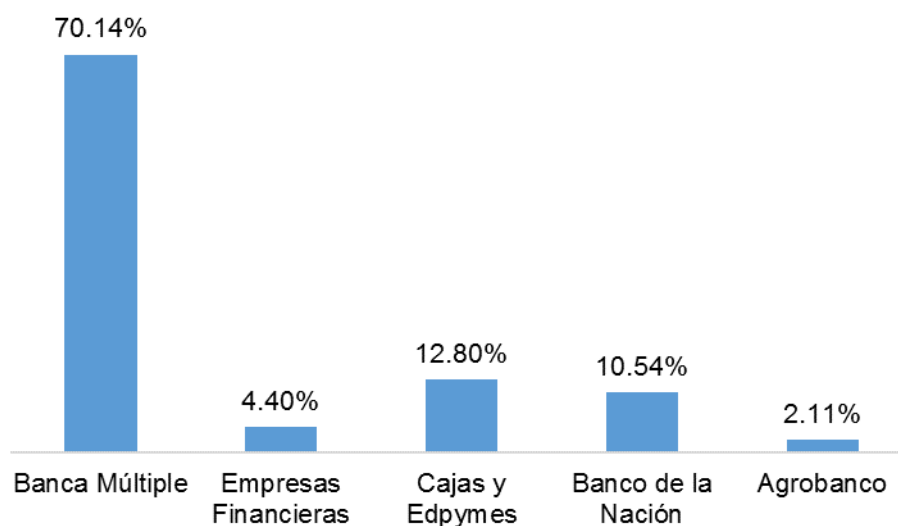
que más créditos otorgó durante el periodo 2014 – 2018, ascendiendo al monto de S/. 7,600.00 millones y que significó el 70.14% del total. Este segmento está conformado principalmente por la banca comercial.

Tabla N° 17
Loreto: Créditos Otorgados Por El Sistema Financiero,
Periodo 2014 – 2018

Institución	Monto (Millones de S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	7,600.00	70.14%
Empresas Financieras	477.00	4.40%
Cajas y Edpymes	1,387.00	12.80%
Banco de la Nación	1,142.00	10.54%
Agrobanco	229.00	2.11%
Total	10,835.00	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 17
Loreto: Créditos Otorgados Por El Sistema Financiero,
Periodo 2014 – 2018



Fuente: SBS y AFP.

En la Tabla N° 18, se puede ver el comportamiento de la actividad comercial desarrollada en la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018. El año 2014, la actividad comercial generó movimiento por S/. 1,382.91 millones habiéndose incrementado

en 0.98% respecto al periodo pasado. El año 2015, el crecimiento de la actividad comercial fue significativo llegando al 4.00% comparativamente con el año anterior, lo que significó un valor de S/. 1,438.21 millones. La misma tendencia se mostró el año 2016 al haber crecido en 1.63% en relación al periodo pasado, y el valor generado en la economía fue de S/. 1,461.68 millones. Un incremento moderado de 0.79% se produjo el año 2017, periodo en que la actividad comercial propició un movimiento económico de S/. 1,473.17 millones. Por último, el periodo 2018 continuó con el crecimiento sostenido incrementándose en 2.50% respecto al año 2017, lo que significó el valor de S/. 1,510.04 millones. Es necesario precisar que la actividad comercial tiene como agentes a los grandes almacenes de abarrotes, depósitos de materiales de construcción, cadenas de farmacias, centros de abastos ubicados en las principales ciudades del país, entre otros.

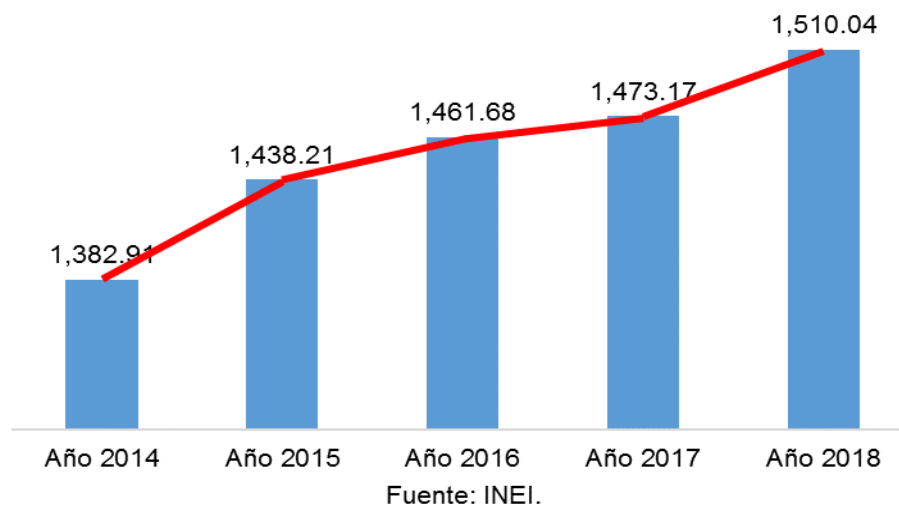
En conclusión, se afirma que la actividad comercial de la región Loreto tuvo un comportamiento creciente durante el periodo 2014 – 2018, siendo preciso destacar que se constituyó en la segunda actividad económica en importancia en la conformación del Valor Agregado Bruto regional. La primera fue Extracción de Petróleo, Gas y Minerales; actividad que tradicionalmente significó la columna vertebral de la economía de la región, originando un movimiento económico de importancia.

Tabla N° 18
Comportamiento de la Actividad Comercial de la
Región Loreto, Periodo 2014 - 2018

Años	Monto (Millon. De S/.)	Variación (%)
2014	1,382.91	0.98%
2015	1,438.21	4.00%
2016	1,461.68	1.63%
2017	1,473.17	0.79%
2018	1,510.04	2.50%
Promedio	1,453.20	1.98%

Fuente: INEI.

Gráfico N° 18
Comportamiento de la Actividad Comercial de la
Región Loreto, Periodo 2014 – 2018
(Millones de S/.)



En la Tabla N° 19, se da a conocer la tasa de morosidad promedio del sistema financiero ocurrido durante el periodo 2014 – 2018. El análisis de la morosidad por tipo de instituciones financieras demuestra que el Agrobanco fue la más afectada, toda vez que la morosidad promedio fue de 15.88%, lo que evidencia un serio y preocupante deterioro de la cartera de créditos. Las segundas con mayor morosidad fueron las Cajas Municipales con una tasa de 8.68%, instituciones que tienen como segmento de trabajo las micro y pequeñas empresas. Recién en tercer lugar, aparece la Banca Múltiple con una tasa de morosidad promedio de 7.68%. Acto seguido, se ubican las Empresas Financieras con una morosidad promedio de 7.01%. Posteriormente, aparecen las Edpymes con el 6.45% de la morosidad promedio, seguidas del Banco de la Nación con 2.29%. El sistema financiero en general mostró una tasa promedio de 8.00%, por encima de los valores normales estipulados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP que es del 5%, lo que implica que deben ser más rigurosos en la evaluación de la solicitud de crédito, así como en el seguimiento y recupero del mismo.

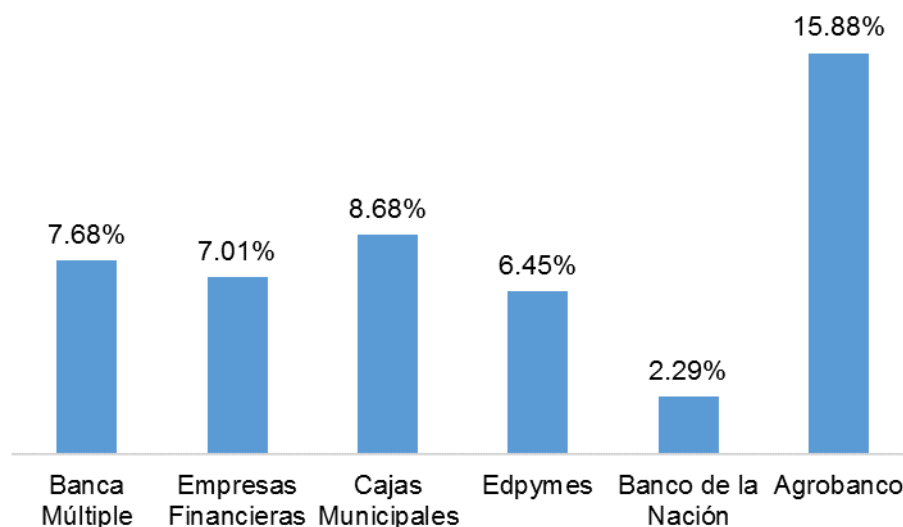
En conclusión, se afirma que la institución financiera de Loreto con mayor tasa morosidad promedio fue Agrobanco con 15.88%, institución que debe reorientar de inmediato su política de créditos y sanear su cartera que muestra un fuerte deterioro.

Tabla N° 19
Tasa de Morosidad Promedio Del Sistema Financiero
de Loreto, Periodo 2014 – 2018

Instituciones Financieras	Morosidad (%)
Banca Múltiple	7.68%
Empresas Financieras	7.01%
Cajas Municipales	8.68%
Edpymes	6.45%
Banco de la Nación	2.29%
Agrobanco	15.88%
Promedio	8.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 19
Tasa de Morosidad Promedio Del Sistema Financiero
de Loreto, Periodo 2014 – 2018



Fuente: SBS y AFP.

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

Von Mises (1934), en la denominada “Teoría Sobre el Dinero y el Crédito”, destaca el rol del dinero en la economía de las familias y los países. Señala que el dinero no solo facilita las transacciones, sino que promueve el crecimiento sano de la economía. Una de las formas de incrementar el dinero en el sistema es mediante el crédito. De esta manera, se colocan recursos de los agentes superavitarios en manos de los deficitarios. La importancia del crédito es que proporciona recursos a las empresas y personas para llevar adelante los emprendimientos o financiar la adquisición de materia prima, insumos, contratación de mano de obra, etc. Es el capital de trabajo que se necesita para ampliar la producción, abrir un nuevo punto de venta, adquirir maquinaria, etc. En este sentido, la presente tesis magistral muestra como resultado que el saldo de los créditos otorgados por las instituciones del sistema financiero de Loreto durante el periodo 2014 – 2018, tuvo un comportamiento variable durante todos los años en estudio, habiendo colocado créditos el año 2014 por un monto de S/. 1,480.00 millones, superior en 13.85% al año pasado. Asimismo, el año 2015 subió en 6.49% alcanzando el monto de S/. 1,576.00 millones. Luego, el año 2016 cambió la tendencia cayendo en -4.12% hasta llegar a S/. 1,511.00 millones. El saldo de créditos continuó contrayéndose el año 2017, periodo en el que cayó en -1.39%, alcanzando el monto de S/. 1,490.00 millones. El último año del periodo fue el 2018, año en el que los créditos mostraron cierta recuperación al crecer en 3.56%, ascendiendo a la suma de S/. 1,543.00 millones. La variación promedio de los cinco años fue de S/. 1,520.00 millones anual, con una tasa de crecimiento de 3.68% por año.

Por otro lado, Angulo y Ruíz (2018) presentaron la tesis magistral denominada “Estudio de la Evolución del Producto Bruto

Interno (PBI) de la Región Loreto Por Actividad Económica, Periodo 2012 – 2016”, donde explican que la principal actividad económica es la Explotación de Petróleo, Gas y Minerales, gracias a las reservas de petróleo encontradas en la amazonia y que vienen siendo explotadas desde hace 50 años aproximadamente. Esta actividad genera movimiento económico en empresas relacionadas o clúster, a quienes demanda de manera directa e indirecta todo lo necesario para la operatividad sin contratiempos. En esa misma investigación se precisa que la segunda actividad económica en importancia es Comercio. Y, es justamente que, en la presente tesis magistral, se estudia el desenvolvimiento de la actividad comercial, así como su contribución al Valor Agregado Bruto regional. En este sentido, se evidencia que la actividad comercial tuvo un incremento sostenido durante el periodo 2014 – 2018, registrando el año 2014 el valor de S/. 1,382.91 millones debido al incremento de 0.98%. El año 2015 dio un salto importante al haber crecido 4.00% aportando el monto de S/. 1,438.21 millones a la formación del Valor Agregado Bruto. Al año siguiente, el crecimiento fue moderado de tan solo 1.63% desembocando en la cantidad de S/. 1,461.68 millones. El crecimiento del año 2017 fue de 0.79% y el año 2018 de 2.50%, cerrando la serie con el valor de S/. 1,510.04 millones. El valor promedio anual creado por la actividad Comercio fue de 1,453.20 millones con una tasa promedio de crecimiento anual de 1.98%.

En otro aspecto, López (2019) presentó la tesis magistral titulada “Relación Entre Las Captaciones y Colocaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A., Periodo 2014 – 2018”, en la que destaca que el mercado objetivo de la institución son las pequeñas y micro empresas, unidades empresariales que son muy vulnerables a los cambios del mercado, por lo que se debe ser muy cuidadoso en la evaluación de las solicitudes de crédito, caso contrario esto se ve reflejado en un incremento de la cartera pesada. Se señala que la institución efectuó colocaciones del orden de los S/. 345.36 millones, y la morosidad era igual al 8.45%, lo que demuestra un ligero incremento

respecto al porcentaje que tradicionalmente se venía manejando y que estaba entre el 5% y 6%, correspondiente al periodo 2014 – 2018. En un afán de aminorar la morosidad se tuvo más cuidado en evaluar detenidamente el riesgo moral del sujeto de crédito. También destaca que el acompañamiento es una estrategia que da buenos resultados, asegurando que el crédito se destine para lo que fue solicitado. En la actual tesis de maestría se aborda el mismo periodo; es decir, del 2014 al 2018. En ella se puede ver que la morosidad promedio del sistema financiero de Loreto fue de 8.00%, porcentaje que se encuentra por encima del normal señalado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. La composición de la morosidad por institución financiera precisa que el Agrobanco fue quien tuvo la morosidad promedio más alta, habiendo llegado a 15.88%, porcentaje sumamente alto, evidenciando que los créditos fueron mal otorgados productos de una pésima evaluación del solicitante poniendo en un serio riesgo el patrimonio de la institución por el incremento desproporcionado de la cartera pesada. En segunda posición se hallan las Cajas Municipales, cuya morosidad se vio incrementada a 8.68% monto que supera la morosidad tradicional que se mantenía alrededor del 5%, debido a que en un primer momento el crédito prendario era el más usado, modalidad que se encontraba cubierta por la garantía dejada por el usuario y, si no pagaba, la Caja Municipal remataba la garantía y recobraba el monto prestado. El cambio vino cuando el crédito a las micro y pequeñas empresas tomó protagonismo desplazando al crédito prendario. En esta modalidad se utiliza otro tipo de garantías; pero, el principal problema radica en la mala evaluación del solicitante del crédito, que posteriormente se traduce en el no pago y el incremento de la morosidad. En ese mismo sentido, la Banca Múltiple, que tiene la mayor cantidad de créditos otorgados, presenta una morosidad promedio de 7.68%, mostrando también un ligero incremento respecto a los estándares anteriores. Posteriormente, se posicionan las Entidades Financieras con una morosidad promedio de 7.01%, seguidas por las Edpymes con el 6.45%. La morosidad más baja es reportada por el Banco de la Nación con el 2.29%, como consecuencia

de que los préstamos otorgados son por convenio y descuento por planilla, aplicados básicamente a trabajadores públicos.

CAPÍTULO VI: PROPUESTA

1. El primer resultado de la presente investigación es que los créditos otorgados por la Banca Múltiple no tienen relación con la actividad comercial, y tampoco determinan su comportamiento. El análisis señala que las empresas que conforman el sector Comercio reciben créditos directos de los proveedores. Pero, el principal problema del sector es la informalidad, ya que de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI (2018) ésta alcanza el 63%. Al mantenerse en la informalidad un número tan grande de empresas y personas, no entregan comprobante y mucho menos tributan; además, el personal que labora en estos negocios no está en planilla, la remuneración está por debajo del salario mínimo, no cuentan con seguro de salud, y recurren a prestamistas informarles que cobran tasas de interés muy elevadas. Por lo tanto, se propone que las autoridades encargadas, en este caso la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria – SUNAT, lleven adelante campañas de formalización con estrategias diferentes a las actuales, que se basan en la sanción y persecución. El informal debe sentir que gana más siendo formal que manteniéndose en la informalidad. Por otro lado, los funcionarios de la SUNAT tienen que convertirse en asesores y aliados de los empresarios para evitar que caigan en faltas e infracciones, y tributen de manera oportuna.
2. Los créditos en la región Loreto vienen siendo otorgados en su mayoría por la Banca Múltiple, instituciones que tienen tasas de interés altas, sobre todo los préstamos de consumo producto de la utilización de la tarjeta de crédito, exigen garantías convertibles en el corto plazo que tiene un valor por el doble del monto solicitado como crédito, pudiendo utilizar las entidades especializadas como son las Cajas Municipales, Edpymes, y otras, que tienen líneas de

crédito especializadas con tasas de interés más bajas que la banca comercial, y cuentan con ejecutivos de créditos especializados en micro finanzas, que entienden la problemática del sector y pueden hacer una evaluación razonable, así como el acompañamiento respectivo para asegurar la devolución. Por todo lo anteriormente expuesto, la propuesta es que los usuarios del crédito se redireccionen y utilicen en mayor medida los productos ofertados por las entidades especializadas detalladas líneas arriba.

3. La morosidad promedio de la región Loreto subió desmesuradamente hasta ubicarse en 8% siendo el estándar normal de 5%, de acuerdo con lo señalado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. A consecuencia de ello, se propone que las instituciones financieras revisen las políticas de créditos y hagan los ajustes necesarios; pero, más allá de ello, deben ser más estrictos en el proceso de evaluación de los créditos, donde el funcionario de crédito debe conocer a cabalidad el propósito y destino de los fondos solicitados, así como tener la seguridad del cumplimiento de las obligaciones descritas en el calendario de pagos y el flujo de caja. Después, se tiene llevar a cabo un seguimiento de la correcta aplicación del crédito, velando que no se desvíe en la compra de productos y artículos innecesarios, restando recursos a la actividad principal que le ayudaría a crecer como empresa.
4. Se propone que los funcionarios de crédito de las diferentes instituciones financieras se especialicen de manera permanente llegando a la profesionalización. De esta forma se estarían convirtiendo en asesores financieros, que es lo que realmente necesitan las micro y pequeña empresa. Este profesional debe tener una visión amplia de los negocios, así como estar al día sobre las tendencias locales, regionales, nacionales y mundiales; como, por ejemplo, cuáles son los sectores económicos con

mejores perspectivas de crecimiento y cuáles los que están entrando en recesión. También, identificar oportunamente los sectores económicos de alto riesgo, para evitar colocar recursos en ellos. Muchas veces es preferible no dar un crédito y quedarse con el dinero, antes de meterse en un tremendo problema.

CAPÍTULO VII: CONCLUSIONES

1. Los créditos otorgados por el sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018, no tienen ninguna influencia en la actividad comercial de la región; conclusión arribada en base a los resultados del test estadístico calculados a través del Coeficiente de Correlación (r) y Coeficiente de Determinación (R^2). Es así que, el Coeficiente de Correlación fue de $r = 0.34991661$; cifra distante de +1, indicando la no existencia de correlación entre variables; y el Coeficiente de Determinación llegó a $R^2 = 0.12244163$; alejado de 1, señalando que la variable independiente (créditos de la Banca Múltiple) no influye en el resultado de la variable dependiente (actividad comercial). Por lo tanto, no existe asociación ni determinación entre las variables en estudio.
2. El análisis de otorgamiento de créditos en la región Loreto durante el periodo 2014 - 2018 por tipo de institución financiera, dio como resultado que la Banca Múltiple es la de mayor importancia al haber concentrado el 70.14% de los créditos, segmento que está conformado principalmente por la banca comercial. En segunda posición se halla el grupo de entidades conformado por Cajas Municipales y Edpymes al haber brindado el 12.80% de los créditos, básicamente a micro y pequeñas empresas; es decir, son entidades especializadas en la atención a este tipo de empresas. La tercera ubicación es para el Banco de la Nación, entidad que dio el 10.54% de los créditos teniendo como clientes a los empleados públicos y entidades estatales (municipalidades). La modalidad de préstamos más utilizado es el crédito por convenio, que consiste en descontar el pago por planilla lo que asegura la devolución del principal. Asimismo, las Empresas Financieras dieron el 4.40% de los créditos poseyendo como mercado a las pequeñas y medianas empresas (Pymes).

Finalmente, está el Agrobanco al haber concedido únicamente el 2.11% de los créditos dirigidos a las personas naturales y jurídicas dedicadas a la agricultura y agroindustria de transformación.

3. La actividad comercial de la región Loreto tuvo un comportamiento creciente año a año durante el periodo 2014 - 2018. Es así que el año 2014 alcanzó el valor de S/. 1,382.91 millones mostrando un crecimiento de 0.98%. El año 2015 se produjo un aumento considerable del 4.00% llegando a S/. 1,438.21 millones, tendencia que se mantuvo el año 2016 al adicionarse en 1.63% en comparación con el año pasado ascendiendo a S/. 1,461.68 millones. En ese mismo camino, el periodo 2017 se registró un modesto incremento de 0.79% llegando a S/. 1,473.17 millones; para cerrar finalmente la serie el año 2018, periodo en que el sector comercial generó un movimiento económico de S/. 1,510.04 millones incrementándose en 2.50% en relación al año anterior. La actividad comercial es la segunda en importancia en la creación del Valor Agregado Bruto de la región.

4. La morosidad de la Banca Múltiple no fue la mayor del sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018, a pesar de ser la que otorgó más créditos que las demás. La mayor tasa de morosidad promedio fue de 15.88% y corresponde al Agrobanco, institución que muestra un serio deterioro de su cartera de créditos. Luego, están las Cajas Municipales con el 8.68% de la morosidad promedio del sistema, seguido por la Banca Múltiple con el 7.68%, ubicada en tercera posición. A continuación, se encuentran las Empresas Financieras con una morosidad de 7.01%, acompañadas de las Edpymes con 6.45%. El Banco de la Nación fue la entidad con menor tasa de morosidad promedio siendo ésta de 2.29%. La morosidad promedio de todo el sistema financiero durante los cinco años de estudio ascendió al 8.00%.

CAPÍTULO VIII: RECOMENDACIONES

1. Se recomienda combatir la informalidad existente en la actividad comercial, que actualmente es de 63% (INEI, 2018), porque perjudica fuertemente al Estado peruano al no tributar, a pesar que los valores transados son grandes. Para ello, la autoridad tributaria debe aplicar estrategias diferentes a las actuales que están relacionadas a la sanción y persecución, para aplicar aquellas que transmitan confianza y apoyo al informal asesorándole correctamente en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales. El informal tiene que sentir que gana mucho más siendo formal que manteniéndose en la informalidad.
2. Se recomienda que las micro y pequeñas empresas soliciten préstamos a las entidades especializadas en microfinanzas, como son las Cajas Municipales, las Empresas Financieras y las Edpymes, por tener un trato diferenciado, así como tasas de interés menores que la Banca Múltiple y otras. En la actualidad, vienen utilizando los créditos brindados por la banca comercial con tasas de interés sumamente elevadas y la exigencia de garantías por el doble de valor del monto prestado. El crédito más caro es el de consumo mediante el uso de la tarjeta de crédito, llegando en algunos casos al 142% promedio anual.
3. Se recomienda que las instituciones financieras de la región revisen sus políticas de crédito y agudicen más las evaluaciones de los créditos, buscando reducir la alta tasa de morosidad promedio reportada. Del mismo modo, los gerentes o jefes de crédito tienen que verificar de cerca el proceso y aprobación de los créditos, ya que se da el caso que algunos funcionarios de créditos solo les preocupa llegar a la meta del mes, sin importar mucho la calidad del préstamo que se brinda, lo que

posteriormente se traduce en una deuda impaga, incremento de la morosidad y deterioro de la cartera de clientes. Asimismo, tienen que estar alertar al desenvolvimiento de la economía.

4. Se recomienda que el ejecutivo de crédito se profesionalice totalmente, conociendo permanentemente el desarrollo de la economía en general y de los sectores en los que coloca los recursos en particular. Además, debe asesorar al cliente en el correcto uso del crédito haciendo un seguimiento, de esta forma se asegura que los recursos se apliquen en la empresa o negocio y cumpla con los fines para los cuales fueron solicitados. Es la única manera que el negocio crezca y el préstamo sea devuelto en el tiempo establecido, generándose un buen historial crediticio lo que le abriría las puertas para futuros financiamientos.

CAPÍTULO IX: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Angulo, Ch. y Ruíz, S. (2018). “Estudio de la Evolución del Producto Bruto Interno (PBI) de la Región Loreto Por Actividad Económica, Periodo 2012 – 2016”. (Tesis Magistral). Iquitos: Programa de Maestría en Gestión Empresarial, Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.
- Banco Central de Reserva del Perú – Sucursal Iquitos. (2019). “Loreto: Síntesis de la Actividad Económica Diciembre 2019”. (Publicación). Iquitos: Departamento de Estudios Económicos.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2018). “Glosario de Términos Económicos”. (Publicación). Lima: Gerencia de Estudios Económicos del Banco Central de Reserva del Perú.
- Friedman, M. (1963). “Teoría Monetaria”. (Investigación Científica). EE. UU.: Universidad de Chicago.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2018). “Glosario de Términos”. (Publicación). Lima: Departamento de Estudios Económicos.
- Keynes (1936). “Teoría General de Empleo, el Interés y el Dinero”. (Trabajo de Investigación Publicado). Editorial: Fondo de Cultura Económica – 5ta edición.
- López, M. (2019). “Relación Entre Las Captaciones y Colocaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A., Periodo 2014 – 2018”. (Tesis Magistral). Iquitos: Programa de Maestría en Finanzas, Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana
- Mafaldo, R. y Tafur, G. (2017). “Evolución del Crédito del Sistema Financiero de la Región Loreto, Periodo 2012 – 2016”. (Tesis Magistral). Iquitos: Programa de Maestría en Gestión Empresarial, Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.
- Mankiw, G. (2018). “Macroeconomía”. (Libro). Editorial: Worth Publishers 4ta. Edición. EE.UU.: Universidad de Harvard.

- Panduro, I. y Méndez, G. (2017). "Análisis del Sector Financiero de la Región Loreto, Periodo 2011 – 2015". (Tesis Magistral). Iquitos: Programa de Maestría en Gestión Empresarial, Escuela de Post Grado de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana.
- Solow, R. (1988). "Teoría de Crecimiento Endógeno". (Publicación). USA: Universidad de Harvard.
- Superintendencia de Banca Seguros y AFP. (2019). "Manejo de Liquidez en Una Economía Totalmente Dolarizada". (Documento de Trabajo). Lima: Departamento de Investigación Económica – SBS.
- Von Mises, L. (1934). "Teoría Sobre el Dinero y el Crédito". (Investigación Científica). España: Unión Editorial, Madrid – España. 2da. Edición.

A N E X O S

1. Estadística complementaria.

Estadística Complementaria N° 01

Loreto: Saldo de Créditos Otorgados Por el Sistema Financiero, Periodo 2018
(En Millones de S/.)

Institución Financiera	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Banca Múltiple	1,476	1,484	1,485	1,475	1,481	1,492	1,486	1,497	1,515	1,521	1,533	1,543
Empresas Financieras	98	100	99	100	101	101	101	103	103	105	107	110
Cajas y Edpymes	286	291	290	296	295	294	293	299	303	311	317	317
Banco de la Nación	278	282	287	293	299	303	308	316	319	324	327	329
Agrobanco	39	39	38	38	36	34	30	30	29	29	29	25
Total	2,177	2,196	2,199	2,202	2,212	2,224	2,218	2,245	2,269	2,290	2,313	2,324

Fuente: SBS y AFP.

Estadística Complementaria N° 2

Loreto: Valor Agregado Bruto Por Actividad Económica.
Valores a Precios Constantes de 2007
(Miles de soles)

Actividad Económica	2014	2015	2016	2017	2018
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	725,630	757,598	764,087	790,294	807,674
Pesca y Acuicultura	55,718	66,538	39,397	38,849	37,690
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales	2,397,351	1,942,568	799,378	1,050,413	1,645,418
Manufactura	624,389	656,844	645,967	631,092	630,491
Electricidad, Gas y Agua	97,318	100,763	104,206	104,469	109,154
Construcción	255,303	233,954	228,397	293,574	323,463
Comercio	1,382,914	1,438,206	1,461,681	1,473,172	1,510,037
Transporte, Almacen., Correo y Mensajería	394,261	408,395	428,982	459,362	476,486
Alojamiento y Restaurantes	262,085	268,617	276,462	280,132	290,231
Telecom. y Otros Serv. de Información	214,315	237,468	264,324	286,773	312,641
Administración PúblLor y Defensa	612,911	619,027	650,847	691,303	723,295
Otros Servicios	1,757,110	1,854,536	1,938,489	1,988,011	2,068,517
Valor Agregado Bruto	8,779,305	8,584,514	7,602,217	8,087,444	8,935,097

Fuente: INEI.

Estadística Complementaria N° 03

Loreto: Tasa de Morosidad del Sistema Financiero, Periodo 2018

Institución Financiera	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
Banca Múltiple	9.6%	9.6%	9.4%	9.6%	9.5%	9.5%	9.6%	9.4%	9.0%	9.2%	9.2%	9.1%
Empresas Financieras	6.0%	6.4%	6.2%	6.6%	6.4%	6.3%	6.5%	6.7%	6.2%	6.0%	5.6%	5.6%
Cajas Municipales	9.4%	9.3%	9.0%	8.7%	8.7%	9.0%	8.5%	8.3%	7.9%	7.9%	7.9%	7.8%
Edpymes	7.9%	8.8%	7.7%	9.0%	11.3%	11.0%	10.9%	9.4%	10.1%	7.4%	5.7%	6.5%
Banco de la Nación	2.2%	2.2%	2.1%	2.1%	2.1%	2.2%	2.1%	2.2%	2.3%	2.3%	2.4%	2.3%
Agrobanco	27.0%	29.3%	42.9%	48.6%	62.2%	68.5%	67.6%	72.0%	77.4%	80.0%	85.4%	85.4%
Total	8.7%	8.8%	8.8%	9.0%	9.1%	9.2%	9.1%	8.9%	8.7%	8.8%	8.8%	8.7%

Fuente: SBS y AFP.

2. Instrumento de recolección de datos.

Ficha de Registro de Datos N° 01
Créditos Otorgados Por El Sistema Financiero de la Región Loreto, Periodo 2014 – 2018
(En Soles)

Institución	2014	2015	2016	2017	2018
Banca Múltiple					
Empresas Financieras					
Cajas y Edpymes					
Banco de la Nación					
Agrobanco					
Total					

Fuente: BCRP.

Ficha de Registro de Datos N° 02
Valor Agregado Bruto de Loreto Según Actividad Económica,
Periodo 2014 - 2018.
(Año Base = 2007)

Actividades	Monto (Miles de S./.)	Porcentaje (%)
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura		
Pesca y Acuicultura		
Extracción de Petróleo, Gas y Minerales		
Manufactura		
Electricidad, Gas y Agua		
Construcción		
Comercio		
Transporte, Almacén., Correo y Mensajería		
Alojamiento y Restaurantes		
Administración Públ. Lor. y Defensa		
Otros Servicios		
Total		

Fuente: INEI.

Ficha de Registro de Datos N° 03
Tasa de Morosidad Del Sistema Financiero de la Región Loreto, Periodo 2014 - 2018
(En Porcentajes)

Institución	2014	2015	2016	2017	2018
Banca Múltiple					
Empresas Financieras					
Cajas y Edpymes					
Banco de la Nación					
Agrobanco					
Total					

Fuente: BCRP.

3. 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
<p>“Influencia de los Créditos Otorgados Por la Banca Múltiple en la Actividad Comercial de la Región Loreto, Periodo 2014 - 2018”.</p>	<p><u>General</u> ¿Cuál es la influencia de los créditos otorgados por la banca múltiple en la actividad comercial de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018?</p>	<p><u>General</u> Determinar la influencia de los créditos otorgados por la banca múltiple en la actividad comercial de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018..</p>	<p><u>General</u> Los créditos otorgados por la banca múltiple influyen directamente en la actividad comercial de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018.</p>	<p><u>Tipo de investigación.</u> Cuantitativa por su naturaleza, y Correlacional por su nivel de explicación.</p>	<p><u>Población.</u> 51 instituciones financieras.</p>	<p>Ficha de registro de datos.</p>
	<p><u>Específicos</u></p> <ol style="list-style-type: none"> ¿Cuál es la importancia de los créditos otorgados por la banca múltiple en el total de créditos del sistema financiero de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018? ¿Cuál es el comportamiento de la actividad comercial en la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018? ¿Cuál es la tasa de morosidad de la banca múltiple en relación a las otras entidades del sistema financiero de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018? 	<p><u>Específicos</u></p> <ol style="list-style-type: none"> Identificar la importancia de los créditos otorgados por la banca múltiple en el total de créditos del sistema financiero de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018. Analizar el comportamiento de la actividad comercial en la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018. Estimar la tasa de morosidad de la banca múltiple en relación a las otras entidades del sistema financiero de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018. 	<p><u>Específicas</u></p> <ol style="list-style-type: none"> Los créditos otorgados por la banca múltiple son los de mayor importancia ocupando el primer lugar en el total de créditos del sistema financiero de la región Loreto, en el periodo 2014 – 2018. La actividad comercial de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018 tiene un comportamiento creciente en términos generales. La tasa de morosidad de la banca múltiple es superior al resto de entidades del sistema financiero de Loreto, en el periodo 2014 – 2018. 	<p><u>Diseño de investigación.</u> No Experimental.</p>	<p><u>Procesamiento</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ La información recopilada fue procesada con la hoja de cálculo Excel. ➤ Se calculó el Coeficiente de Correlación (r). ➤ Se calculó el Coeficiente de Determinación (R²). ➤ Se elaboró el Informe Final de Tesis para su sustentación. 	

4. Tabla de operacionalización de variables.

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicador	Índice	Instrumento
Variable Independiente: Créditos Otorgados Por la Banca Múltiple.	Préstamos brindados por la banca múltiple de Loreto.	Variable independiente (X): Créditos Otorgados Por la Banca Múltiple.	a) Ranking de los créditos otorgados por la banca comercial. b) Tasa de morosidad.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Entre S/. 0 – S/. 10,000. ➤ Entre S/. 10,001 – S/. 100,000. ➤ Más de S/, 100,001. ➤ Alta. ➤ Media. ➤ Baja. 	Ficha de registro de datos Ficha de registro de datos
Variables Dependientes: Actividad comercial.	Actividad consistente en la compra y venta de los bienes y servicios en Loreto.	Variable Dependiente (Y): Actividad comercial.	a) Comportamiento de la actividad comercial.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Variación porcentual positiva. ➤ Variación porcentual negativa. ➤ Variación porcentual de cero. 	Ficha de registro de datos