



UNAP



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

TESIS

**RELACIÓN ENTRE LAS CAPTACIONES Y COLOCACIONES
DEL SISTEMA FINANCIERO DE LA REGIÓN
LORETO, PERIODO 2014 - 2018**

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

PRESENTADO POR: ENDER LUIS URIBE GONZALES

ASESOR: ECON. FREDDY MARTÍN PINEDO MANZUR, DR.

IQUITOS, PERÚ

2020



UNAP



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

TESIS

**RELACIÓN ENTRE LAS CAPTACIONES Y COLOCACIONES
DEL SISTEMA FINANCIERO DE LA REGIÓN
LORETO, PERIODO 2014 - 2018**

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

PRESENTADO POR: ENDER LUIS URIBE GONZALES

ASESOR: ECON. FREDDY MARTÍN PINEDO MANZUR, DR.

IQUITOS, PERÚ

2020



ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS
024-2020-OAA-EPG-UNAP

Con **Resolución Directoral N° 0500-2020-EPG-UNAP**, se autoriza la sustentación de la tesis: "RELACIÓN ENTRE LAS CAPTACIONES Y COLOCACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO 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. Andrea Angulo Vela, Mgr.	Miembro
Econ. Freddy Martin Pinedo Manzur, Dr.	Asesor

A los trece días del mes de noviembre del 2020, a las 16:00 horas., en la modalidad virtual zoom institucional de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, se constituyó el Jurado Evaluador y dictaminador, para escuchar y evaluar la sustentación de la tesis: "RELACIÓN ENTRE LAS CAPTACIONES Y COLOCACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO DE LA REGIÓN LORETO, PERIODO 2014 - 2018" presentado por el señor ENDER LUIS URIBE GONZALES, como requisito para obtener el **Grado Académico de Maestro en Gestión Pública**, 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.. **06:00 pm.** del trece de noviembre del 2020; con lo cual, se le declara al sustentante **APTO** para recibir el **Grado Académico de Maestro en Gestión Pública**.

Econ. Manuel Ignacio Núñez Horna, Mgr.
Presidente

Econ. Jorge Luis Arrué Flores, Mgr.
Miembro

Econ. Andrea Angulo Vela, Mgr.
Miembro

Econ. Freddy Martin Pinedo Manzur, Dr.
Asesor

**TESIS APROBADA EN SUSTENTACIÓN PÚBLICA DEL DÍA 13 DE
NOVIEMBRE DEL 2020, EN EL AUDITORIO DE LA ESCUELA DE
POSTGRADO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA AMAZONÍA
PERUANA, EN LA CIUDAD DE IQUITOS – PERÚ.**



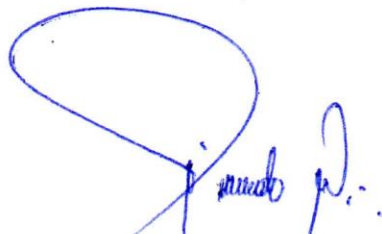
**ECON. MANUEL IGNACIO NÚÑEZ HORNA, MGR.
PRESIDENTE**



**ECON. JORGE LUIS ARRUÉ FLORES, MGR.
MIEMBRO**



**ECON. ANDREA ANGULO VELA, MGR.
MIEMBRO**



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

A mi adorada esposa Claudia y mis amadas hijas Elizabeth, Miyha y Grecia, quienes representan lo más valioso.

Ellas me han sabido comprender y aceptado estar muchas horas sin ellas, y de aquello el fruto del presente.

Asimismo, a mis padres, como el resultado y producto de su esfuerzo incondicional en mi formación.

AGRADECIMIENTO

Al Todopoderoso que me permite estar rodeado de mis seres queridos, gozar de buena salud y brindarme la fortaleza de seguir adelante.

Asimismo, agradezco a mis padres Carlos y Elizabeth por su ilimitada energía y convicción de forjarme los cimientos desde pequeño con valores y principios, y de igual manera a mis hermanos, quienes también contribuyeron enormemente a ello.

Al Dr. Freddy Martín Pinedo Manzur, quien acepto dirigir y orientarme en el desarrollo de la presente tesis, a partir de su experiencia y conocimiento. De igual manera, a todos mis amigos que de alguna forma aportaron en la consecución del mismo.

ÍNDICE DE CONTENIDO

	Páginas
Carátula	i
Contracaratula	ii
Acta de sustentación	iii
Jurado	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenido	vii
Índice de tablas	ix
Índice de gráficos	xi
Resumen	xiii
Abstract	xiv
INTRODUCCIÓN	01
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	04
1.1 Antecedentes	04
1.2 Bases teóricas	07
1.3 Definición de términos básicos	09
CAPÍTULO II: VARIABLES E HIPÓTESIS	11
2.1 Variables y su operacionalización	11
2.2 Formulación de la hipótesis	13
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	14
3.1 Tipo y diseño de la investigación	14
3.2 Población y muestra	14
3.3 Técnicas e instrumentos	15
3.4 Procedimientos de recolección de datos	16
3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de los datos	16
3.6 Aspectos éticos	17

CAPÍTULO IV: RESULTADOS	18
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	40
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. Tabla de operacionalización de variables.

ÍNDICE DE TABLAS

	Páginas
Tabla N° 01: Saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014	18
Tabla N° 02: Saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2015	19
Tabla N° 03: Saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2016	20
Tabla N° 04: Saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2017	21
Tabla N° 05: Saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2018	22
Tabla N° 06: Saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014	23
Tabla N° 07: Saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2015	24
Tabla N° 08: Saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2016	25
Tabla N° 09: Saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2017	27
Tabla N° 10: Saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2018	28
Tabla N° 11: Morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014	29
Tabla N° 12: Morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2015	30
Tabla N° 13: Morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2016	31
Tabla N° 14: Morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2017	32
Tabla N° 15: Morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2018	33

Tabla N° 16: Relación entre las captaciones y colocaciones del Sistema financiero de la región Loreto, Periodo 2014 - 2018	34
Tabla N° 17: Evolución de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014 - 2018	36
Tabla N° 18: Evolución de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014 - 2018	38
Tabla N° 19: Morosidad del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014 - 2018	39

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Páginas
Gráfico N° 01: Saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014	18
Gráfico N° 02: Saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2015	19
Gráfico N° 03: Saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2016	20
Gráfico N° 04: Saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2017	21
Gráfico N° 05: Saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2018	22
Gráfico N° 06: Saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014	24
Gráfico N° 07: Saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2015	25
Gráfico N° 08: Saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2016	26
Gráfico N° 09: Saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2017	27
Gráfico N° 10: Saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2018	28
Gráfico N° 11: Morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014	29
Gráfico N° 12: Morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2015	30
Gráfico N° 13: Morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2016	31
Gráfico N° 14: Morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2017	32
Gráfico N° 15: Morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2018	33

Gráfico N° 16: Relación entre las captaciones y colocaciones del Sistema financiero de la región Loreto, Periodo 2014 - 2018	35
Gráfico N° 17: Evolución de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014 - 2018	37
Gráfico N° 18: Evolución de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014 - 2018	38
Gráfico N° 19: Morosidad del sistema financiero de la región Loreto, periodo 2014 - 2018	39

RESUMEN

La teoría financiera señala que el negocio de las instituciones financieras radica en la intermediación, para lo cual deben procurar que las colocaciones sean financiadas por las captaciones. El objetivo de esta tesis fue determinar la relación entre las captaciones y las colocaciones del sistema financiero 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 existe una relación positiva y estadísticamente significativa entre las captaciones y las colocaciones del sistema financiero en el periodo 2014 -2018, validado mediante el Coeficiente de Correlación que fue de $r = 0.97528958$, valor cercano a +1; y el Coeficiente de Determinación que llegó a $R^2 = 0.951189765$, también cercano a 1. En tal sentido, existe buena asociación entre las variables y, además, la variable independiente (captaciones) determina el comportamiento de la variable dependiente (colocaciones). Por otro lado, las captaciones tuvieron un crecimiento permanente año a año, excepto el año 2017 donde se contrajo en -4.24%, siendo el crecimiento promedio anual de S/. 1,067,123,204 (8.37% anual). Del mismo modo, las colocaciones tuvieron un comportamiento creciente en términos generales durante toda la serie, siendo el monto promedio anual de S/. 2,095,270,3.18 (6.69% anual). Lo morosidad anual promedio fue 9.63%, muy superior a 5%.

Palabras Clave: Sistema Financiero, Captaciones, Colocaciones, Morosidad.

ABSTRACT

The financial theory indicates that the business of financial institutions lies in intermediation, for which they must ensure that placements are financed by fundraising. The objective of this thesis was to determine the relationship between fundraising and placement of the Loreto region's financial system in the 2014-2018 period. For this, this Quantitative research, Correlational level and Non-Experimental design was carried out. The investigation concludes that there is a positive and statistically significant relationship between the deposits and placements of the financial system in the 2014-2018 period, validated by the Correlation Coefficient that was $r = 0.97528958$, close value +1; and the Determination Coefficient that reached $R^2 = 0.951189765$, also close to 1. In this sense, there is a good association between the variables and, in addition, the independent variable (feedback) determines the behavior of the dependent variable (placements). On the other hand, the deposits had a permanent growth year by year, except for the year 2017 where it contracted at -4.24%, with the annual average growth of S / . 1,067,123,204 (8.37% annual). In the same way, the placements had an increasing behavior in general terms during the whole series, being the annual average amount of S / . 2,095,270.3.18 (6.69% annual). The average annual late payment was 9.63%, much higher than 5%, raised as a study hypothesis

KeyWords: Financial System, Collections, Placements, Late Payment.

INTRODUCCIÓN

El dinero es considerado como el combustible que mueve la economía de un país o de una región, y el crédito es una forma de dotar de recursos a los agentes deficitarios, según lo señalado por Von Mises (1934). Normalmente, los intermediarios financieros captan recursos del público por medio del ahorro en sus diferentes modalidades, pagando tasas de interés muy bajas, y lo colocan a través de créditos por el que cobran intereses muy altos. La diferencia de la tasa de interés cobrada por un préstamo menos la pagada por ahorros es la que se denomina “spread financiero” o diferencial de tasas, y constituye el ingreso y el negocio para las instituciones. Es por ello que éstas procuran que las colocaciones sean financiadas con las captaciones, caso contrario tendrán que hacer uso del capital de la institución, o el aprovechamiento de líneas de crédito preferenciales que otorgan los organismos de desarrollo (Corporación Andina de Fomento, Banco interamericano de Desarrollo, etc.).

Cuando la economía está en crecimiento, las colocaciones o créditos también lo están. Pero, si la economía se encuentra en recesión y el crédito sigue subiendo, con toda seguridad esto desembocará en un incremento de la morosidad. Para prevenir esta situación, los funcionarios y ejecutivos de crédito de las instituciones financieras deben poner mayor celo en la evaluación de las solicitudes de crédito, tomando en cuenta la evolución del sector, el destino del crédito, el riesgo moral, entre otros.

Esta investigación es de tipo cuantitativa por su naturaleza, de nivel correlacional y de diseño no experimental. La hipótesis general de la investigación es que existe una relación positiva y estadísticamente significativa entre las captaciones y colocaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018; la

misma que es trabajada de manera desagregada a través de las hipótesis específicas y que se detallan a continuación: las captaciones del sistema financiero de la región Loreto evolucionaron positivamente durante el periodo 2014 – 2018; las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto se desarrollaron de manera creciente año a año en el periodo 2014 – 2018; y, el nivel de morosidad del sistema financiero de la región Loreto superó el 5% en el periodo 2014 – 2018.

La realización de la presente investigación se justifica porque se centra en determinar los niveles de captaciones y depósitos en un determinado lapso de tiempo; asimismo, demostrar el nivel de endeudamiento reflejados en la morosidad de la sociedad en la región Loreto desde el 2014 al 2018; también, esto permite comprender la tendencia de las diferencias en la asignación de las tasas de interés por los préstamos otorgados y la tasa de interés por los depósitos de ahorros efectuados en las entidades financieras, así como el nivel de brecha existente. La importancia radica en que deja conocer cómo evolucionó el funcionamiento del flujo del dinero en las entidades financieras en relación al dinero captado (ahorro) y colocado al público (crédito), y su repercusión en el nivel de morosidad.

El análisis de los resultados demuestra que las captaciones se relacionan de manera directa y positiva con las colocaciones de las instituciones financieras de la región Loreto durante el periodo 2014 - 2018. Asimismo, se estudia por separado la tendencia de las captaciones y colocaciones, y de qué manera se comporta la morosidad promedio, teniendo en cuenta que según la teoría financiera un 5% de morosidad es manejable, pero superar este porcentaje ya resulta preocupante. De acuerdo con los resultados obtenidos se plantearon las propuestas que, sin lugar a dudas, servirán para enmendar sobre todo el crecimiento desmesurado de la morosidad anual promedio. Luego, se muestran las conclusiones, las que son enunciadas como respuesta a los objetivos e hipótesis de la

investigación. Por último, se dan a conocer las recomendaciones que llevan a resolver el problema de investigación, y la bibliografía revisada.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

1.1 Antecedentes.

El 2019, se desarrolló una investigación de tipo cuantitativa, de nivel descriptivo, de diseño no experimental y tuvo como población a todas las instituciones financieras de la región Loreto. El estudio determinó que en el año 2016 los créditos otorgados a través del sistema financiero en la región Loreto ascendió al monto S/. 25,626.00 millones, mayor en 2.69% en relación al año 2015, siendo noviembre el mes que se otorgó mayor crédito por S/. 2,171.00 millones equivalente al 8.47% del total. En relación a los créditos otorgados por el sistema financiero en la región Loreto durante el periodo de estudio se aprecia una tendencia creciente de año a año con la particularidad que los mayores créditos otorgados fueron en los últimos meses de cada año (noviembre/diciembre) marcando un efecto positivo en el sistema financiero de la región Loreto. Por otra parte, la tesis explica que los créditos fueron otorgados por bancos, financieras, Caja y Edpymes. La tesis concluyó que los créditos otorgados por el sistema financiero en la región Loreto durante el periodo 2012 – 2016, fueron principalmente otorgados por los bancos; además, el tipo de usuario que más créditos solicitó fueron empresas, y la moneda más utilizada en el otorgamiento de créditos fue la moneda nacional. (Mafaldo y Tafur, 2019).

En el 2018, se desarrolló un estudio de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, de diseño no experimental, tuvo como población a las empresas del sistema financiero peruano a mayo 2018; determinó que la estabilidad financiera tiene que darse necesariamente como garantía de la estabilidad económica de un país. En este sentido, el Perú muestra estabilidad en los últimos 30 años gracias a las reformas estructurales llevadas a cabo en

ese entonces. Por otro lado, el Banco Central de Reserva del Perú tiene como única herramienta a la tasa de interés de referencia para equilibrar el mercado financiero y con ello procurar la estabilidad económica, instrumento que ha venido siendo utilizado con éxito en los últimos tiempos. El reporte concluye que en los últimos dos años el sistema financiero peruano ha mejorado respecto a las capacidades, lo cual disminuyó la dependencia de recurrir a financiamiento permitiendo reestructurar los pasivos. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

En el año 2017, se desarrolló una investigación de tipo cuantitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental, que incluyó como población a las instituciones del sector financiero de la región Loreto, determinó que una de las características fue que el crédito se ha otorgado a empresas con una participación mayoritaria de los depósitos de ahorro. Por otra parte, los depósitos del público registrados en la región Loreto presentaron un incremento en promedio por cada año, debido a mayores captaciones de ahorros y mayor dinamismo en los depósitos a plazos, y cuya mayor participación de depósitos estuvo representada de la siguiente manera: Banco Continental (29.10%), Caja Municipal de Maynas (24.80%), Banco de Crédito (23.40%) y Banco Interbank (10.60%); asimismo, se aprecia una tendencia creciente respecto al saldo de los depósitos en la región Loreto en cada año. A diferencia de las colocaciones de créditos, se aprecia una tendencia equilibrada en relación a los saldos de depósitos mensuales del sistema financiero en la región Loreto. El estudio concluyó que la morosidad mostró un crecimiento relativo en el sistema financiero, registrando 5.09% de tasa promedio de morosidad, explicada por la crisis de la caída del precio del petróleo y menor asignación de recurso del canon por dicho recurso natural, y el 2015 la tasa promedio de morosidad en la región Loreto se incrementó en relación con el año anterior en 0.48, registrando una morosidad de 5.57%, por la crisis

económica presentada en aquel año en la región Loreto. La morosidad fue como consecuencia del efecto dominó al quedar desempleado el trabajador y no poder cubrir las obligaciones previamente contraídas. (Panduro y Méndez, 2017).

El 2015, se desarrolló una investigación de tipo cuantitativa, de nivel descriptivo, de diseño no experimental, tuvo como población a las instituciones financieras del Ecuador, determinó que la utilización del sistema bancario en un inicio no fue lo más correcto en la medida que se registraron quiebras de los principales bancos del país; por otra parte, analizó los factores que determinan la tasa de interés, señalando que es uno de los aspectos más controvertidos por cuanto la fijación de la tasa de interés difiere con las que se pretenden aplicar por limitaciones existentes en su determinación, lo cual refleja una deficiente administración de las entidades bancarias respecto a la acción de pretender fijar tasas elevadas; asimismo, concluyó que los segmentos a los cuales están orientados los créditos en el país de Ecuador, siendo los siguientes: consumo, microcrédito, comercial, vivienda y crédito educativo; al respecto, se aprecia que en dichos segmentos la evolución de la tasa de interés desde el 2007 al 2014 las más altas corresponden a los microcréditos, seguidos del crédito consumo y vivienda respectivamente. Asimismo, explica sobre las tasas de interés activas que cobran los bancos en Ecuador por los créditos otorgados y las tasas de interés pagados por la captación de ahorros y sobre el cual existe una diferencia marcada en los mismos en cuanto las entidades bancarias pagan tasas mínimas en promedio 4.50% en relación a la tasa por el crédito otorgado por los cuales cobran en promedio 16.00%, y según el segmento otorgado pueden variar en las siguientes tasas: productivo corporativo 9.33%, consumo 16.30%, crédito minorista 30.50% (enero 2012), en dicho contexto el Banco Central de Ecuador es el responsable de mantener la estabilidad financiera mediante el uso de mecanismos que generen la confianza y credibilidad de los agentes que actúan dentro de su

economía. Por otra parte, señala que el sistema de dolarización utilizado fue una medida extrema necesaria para el cambio de la economía en dicho país. Además, concluyó que de las variables tasas de interés activa y pasiva (colocaciones / captaciones) depende en parte el desarrollo económico, que de acuerdo con el modelo socialista adoptado anteriormente sumió al país en la pobreza. (Delgado, 2015).

1.2 Bases teóricas.

En 1934, Von Mises postuló la “Teoría Sobre el Dinero y el Crédito”, y en ella desarrolla los conceptos varios, como la función del dinero donde mencionando que constituye un medio de ordenamiento económico en la sociedad y cumple la función de facilitar las actividades del mercado como medio de cambio universal convencionalmente aceptado, realizándose estos de manera directa e indirecta dependiendo de la participación de dos o más individuos y diversas unidades de mercancía de cambio, exponiendo además discrepancia entre algunos investigadores respecto a la afirmación de que el dinero cumple una función de facilitar el intercambio de bienes y servicios; asimismo refieren como función de intercambio en las transacciones crediticias. Asimismo, se expone el valor del dinero el cual está representado por su valor de cambio objetivo y subjetivo cuya característica final radica en su valor objetivo, considerando que sus finalidades es la adquisición de bienes económicos a partir del uso del dinero, señalando que no se hace indispensable determinar el valor de un artículo siempre que se determine el valor de uso del dinero. Esta teoría se relaciona con la presente tesis, en la medida que explica el valor del dinero y su función como facilitador de intercambio en las transacciones crediticias, aspectos a considerar en la investigación para determinar la relación de las captaciones y colocaciones de los créditos en la región Loreto en el periodo 2014 - 2018.

En 1936, Keynes hizo pública la “Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero”, donde sostiene que la tasa de interés no puede ser recompensa al ahorro o a la espera como tales; porque si un hombre atesora sus ahorros en efectivo no gana interés, aunque ahorre lo mismo que antes. Por lo contrario, la mera definición de tasa de interés es la recompensa por privarse de liquidez durante un periodo determinado; porque dicha tasa no es, en sí misma, más que la inversa de la proporción que hay entre una suma de dinero y lo que se puede obtener por desprenderse del control del dinero a cambio de una deuda durante un periodo determinado de tiempo. Esta teoría se relaciona con la presente tesis magistral en la medida que define la tasa de interés y lo que implica desprenderse del dinero, vinculando al estudio de las captaciones y colocaciones en el sistema financiero de Loreto.

El año 1924, Douglas dio a conocer la “Teoría Crédito Social”, señalando que el dinero emitido por el gobierno podría ser utilizado para pagar un ingreso básico garantizado para cada persona; asimismo; expone que, debido a la cantidad de ingresos recibidos en cualquier periodo son menores que el monto total de precios demandados en ese mismo periodo; asimismo, señala como solución a la problemática que la población entra en deuda mediante el uso del crédito, las empresas piden crédito a los bancos creando nuevo dinero, entre otros. Plantea que el crédito social puede resolver el problema por cuanto el mercado cuenta con dinero circulante permanentemente en forma de créditos. Explicó la naturaleza de crédito. Asimismo, señaló que el dinero debería ser considerado como un medio de distribución mediante el uso de ticket y como medio de cambio. En tal sentido la teoría se relaciona con la presente tesis por cuanto explica los problemas del mercado social por el uso de los créditos el cual se vincula al estudio de las colocaciones y captaciones del sistema financiero de la región Loreto.

En 1958, Modigliani y Miller formularon la teoría conocida como “Teoría de Modigliani y Miller”, donde explican sobre los determinantes que influían en la estructura del capital de las empresas. Señalaron que las empresas emiten dos tipos de títulos (deuda sin riesgo y acciones), todas las empresas pertenecen a la misma clase de riesgos, y el objetivo principal de los gestores es la maximización de la riqueza de los accionistas; y considerando lo antes citado en la presente teoría demostraron que empresas idénticas tenían el mismo valor independientemente de su financiamiento sean a través de capitales propios o de recursos de deuda externa; y concluyeron que, si la inversión generada puede crear endeudamiento entonces la decisión de financiar la empresa no podrá afectar a su valor; asimismo, que la creación de valor de cada empresa depende exclusivamente de los rendimientos generados por sus activos. La teoría de relaciona con la presente tesis magistral en la medida explica que el nivel de endeudamiento no afecta el valor de las empresas cuando se trata de financiamiento; por el cual se vincula a la relación de las captaciones y colocaciones en el sistema financiero de la región Loreto.

1.3 Definición de términos básicos.

Ahorro: acción que consiste en separar una parte de los ingresos que obtiene una persona o empresa con el fin de guardarlo para su uso en el futuro, ya sea para algún gasto previsto o imprevisto, emergencia económica u otros. (Superintendencia de Banca y Seguros, 2018).

Crédito: operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada (además del pago de los intereses devengados, seguros y costos) en el tiempo o plazo definido de

acuerdo con las condiciones establecidas. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Colocaciones: dinero otorgado por una institución bancaria o financiera a una persona natural o jurídica, en calidad préstamo para ser devuelto en un periodo determinado sujeto a una tasa de interés. (Superintendencia de Banca y Seguros, 2018).

Fondo de seguro de depósito: es el fondo que protege los ahorros y la Compensación Por Tiempo de Servicios (CTS), depositados del público en entidades supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, en caso de cierre las entidades financieras hasta por un máximo de cobertura. (Superintendencia de Banca y Seguros, 2018).

Inclusión financiera: es el acceso y uso de los servicios financieros de calidad por parte de todos los segmentos de la población. (Superintendencia de Banca y Seguros, 2018).

Mora: es el retraso en el pago o devolución de una deuda o cumplimiento de una obligación contraída con una entidad financiera. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018).

Spread bancario: es diferencia entre la tasa de interés de captación y tasa de interés de colocación de un activo financiero. (Banco Central de Reserva del Perú, 2017).

Tasa de interés activa: es la tasa que cobran las entidades financieras por los préstamos otorgados a las personas naturales o empresas. (Banco Central de Reserva del Perú, 2017).

Tasa de interés pasiva: es la tasa que pagan las entidades financieras por el dinero captado del público. (Banco Central de Reserva del Perú, 2017).

CAPÍTULO II: VARIABLES E HIPÓTESIS

2.1 Variables y su operacionalización.

- Variables.
 - a) Captaciones del sistema financiero de la región Loreto.
 - b) Colocaciones del sistema financiero de la región Loreto.

- Definiciones conceptuales.
 - a) Captaciones del sistema financiero de la región Loreto: se denomina así a todos los ahorros del público (persona natural y jurídica) que se encuentran en poder de las instituciones del sistema financiero de la región.
 - b) Colocaciones del sistema financiero de la región Loreto: son los créditos otorgados por el sistema financiero de la región, a las personas y empresas, sujetos a una tasa de interés.

- Definiciones operacionales.
 - a) Variable Independiente (X): Captaciones del sistema financiero de la región Loreto.
 - b) Variable Dependiente (Y): Colocaciones del sistema financiero de la región Loreto.

- Indicadores.
 - a) Evolución de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto.
 - b) Evolución de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto.

- Índices.
 - a) De la evolución de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto:

- Creciente.
- Decreciente.
- Constante.

b) De la evolución de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto:

- Creciente.
- Decreciente.
- Constante.

➤ Instrumentos.

El instrumento empleado fue la Hoja de Recolección de Datos, la que fue elaborada en función a la información estadística requerida, teniendo en cuenta los objetivos de la investigación, los indicadores, los índices y las hipótesis.

➤ Tabla de operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicador	Índice	Instrumento
Captaciones del sistema financiero de la región Loreto.	Se denomina así a todos los ahorros del público (persona natural y jurídica) que se encuentran en poder de las instituciones del sistema financiero de la región.	Variable Independientes (X): Captaciones del sistema financiero de la región Loreto.	Evolución de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto.	a) Creciente. b) Decreciente. c) Constante.	Hoja de recolección de datos.
Colocaciones del sistema financiero de la región Loreto.	Son los créditos otorgados por el sistema financiero de la región, a las personas y empresas, sujetos a una tasa de interés.	Variable Dependiente (X): Colocaciones del sistema financiero de la región Loreto.	Evolución de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto.	a) Creciente. b) Decreciente. c) Constante.	Hoja de recolección de datos.

2.2 Formulación de la hipótesis.

Hipótesis principal:

Existe una relación positiva y estadísticamente significativa entre las captaciones y colocaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018.

Hipótesis derivadas:

1. Las captaciones del sistema financiero de la región Loreto evolucionaron positivamente durante el periodo 2014 – 2018.
2. Las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto se desarrollaron de manera creciente año a año en el periodo 2014 – 2018.
3. El nivel de morosidad del sistema financiero de la región Loreto superó el 5% en el periodo 2014 – 2018.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

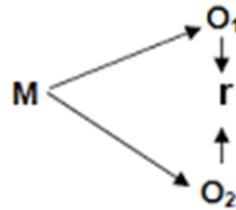
3.1 Tipo y diseño de la investigación.

Tipo de investigación.

Teniendo en cuenta que esta tesis busca demostrar la relación entre las captaciones y las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014–2018; el tipo de investigación es Correlacional. Para ello, se revisaron datos estadísticos de fuentes secundarias las que fueron tomadas tal y como se presentan, sin realizar modificación alguna.

Diseño de la investigación.

El diseño de la investigación es no experimental y responde al siguiente esquema:



Dónde:

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

O₁ = Observación de la variable 1.

O₂ = Observación de la variable 2.

r = Correlación entre variables.

3.2 Población y muestra.

Población de estudio.

La población de estudio estará constituida por todas las instituciones que conforman el sistema financiero de la región Loreto, y que ascienden a 51, reportados al 31 de diciembre del 2018, según la Superintendencia de Banca y Seguros.

Tamaño de la muestra de estudio.

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

Tipo de muestreo y procedimiento de selección de la muestra.

Este punto no es aplicable debido a que la muestra es igual a la población de estudio.

Criterios de selección.

- Criterios de inclusión: los datos considerados como parte del presente estudio son las estadísticas de captaciones y colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, que corresponden al periodo de estudio que es 2014 – 2018.
- Criterios de exclusión: no se consideró a los intermediarios financieros que operan de manera informal, tales como casas de empeño, prestamistas informales, y otros similares.

3.3 Técnica e instrumentos.

Técnica.

La técnica utilizada fue la revisión documental o revisión de fuentes secundarias, debido a que se obtuvieron estadísticas de captaciones, colocaciones y morosidad de las bases de datos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), referidas al sistema financiero de la región Loreto.

Instrumento de recolección de datos.

El instrumento utilizado fue la Hoja de Recolección de Datos, o también llamada Matriz de Registro, o Ficha de Registro de Datos, en donde se colocaron todos los datos necesarios requeridos por la investigación, los mismos que fueron sistematizados, tabulados y procesados, de acuerdo a los objetivos e hipótesis de la investigación.

3.4 Procedimientos de recolección de datos.

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

- Se ingresó a la base de datos del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), con el propósito de ubicar las estadísticas referentes a las captaciones y colocaciones del sistema financiero de la región Loreto.
- Se recolectaron las estadísticas de captaciones, colocaciones y morosidad del sistema financiero de Loreto, año por año, correspondiente a la serie de estudio 2014 - 2018.
- Se ubicaron las estadísticas de las instituciones financieras que reciben ahorros y otorgan préstamos en la región Loreto.
- Se identificó la morosidad del sistema financiero, año por año.
- Toda esta información fue sistematizada y tratada, la que sirvió de fuente para la elaboración de las tablas y gráficos que ayudaron en el análisis de los resultados.
- Finalmente, se elaboró el presente Informe Final de Tesis.

3.5 Técnicas de procesamiento y análisis de los datos.

- Luego de haberse recogido los datos, se procedió a sistematizarlos haciendo uso de la hoja de cálculo de Excel para Windows.
- Este procesamiento contribuyó a la elaboración de tablas que responden a los objetivos de la investigación. Asimismo, se construyeron gráficos donde se pueden visualizar el comportamiento de las variables en estudio.
- Las tablas contienen información relevante de las variables medidas mediante frecuencias simples, porcentajes, porcentajes acumulados, y otros estadígrafos que ayudaron al análisis de la información, evidenciando el comportamiento de las variables.

- Como se trata de un estudio correlacional, se procedió a calcular el Coeficiente de Correlación (r) para determinar si existe correlación entre las captaciones y colocaciones del sistema financiero de la región Loreto, durante el periodo 2014 - 2018.
- Luego, para reafirmar el resultado encontrado se calculó el Coeficiente de Determinación (R^2), tratando de buscar evidencia estadística en el sentido de que si el resultado de las colocaciones es determinado por las captaciones del sistema financiero.
- Por último, con todo lo anterior, se procedió a preparar el Informe Final de Tesis, el mismo que es puesto a consideración del jurado evaluador designado para tal fin.

3.6 Aspectos éticos.

Al tratarse de consecución y análisis de series y datos estadísticos, éstos se hicieron respetando los valores que figuran en la fuente. Del mismo modo, los autores revisados y que son tomados como marco de referencia de la investigación, fueron reconocidos con los créditos respectivos.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

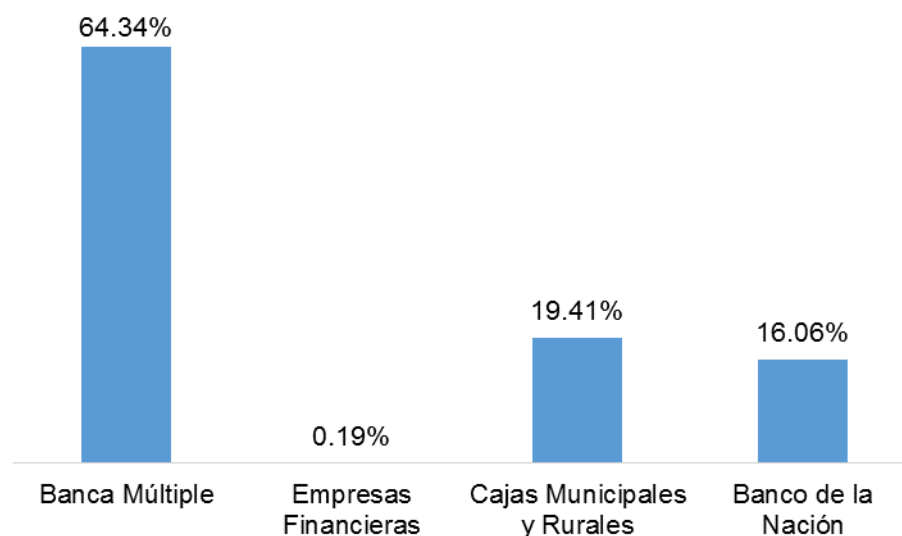
4.1 Captaciones del sistema financiero de la región Loreto.

Tabla N° 01
Saldo Promedio de las Captaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2014

Instituciones Financieras	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	594,280,789	64.34%
Empresas Financieras	1,736,259	0.19%
Cajas Municipales y Rurales	179,263,803	19.41%
Banco de la Nación	148,313,386	16.06%
Total	923,594,236	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 01
Saldo Promedio de las Captaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2014



Fuente: SBS y AFP.

En el año 2014, el saldo promedio de captaciones del sistema financiero de la región Loreto fue S/. 923,594.236; explicado principalmente por las captaciones logradas por la “Banca Múltiple” que ascendió a S/. 594,280,789 significando el 64.34% del promedio de las captaciones totales. Luego, están las

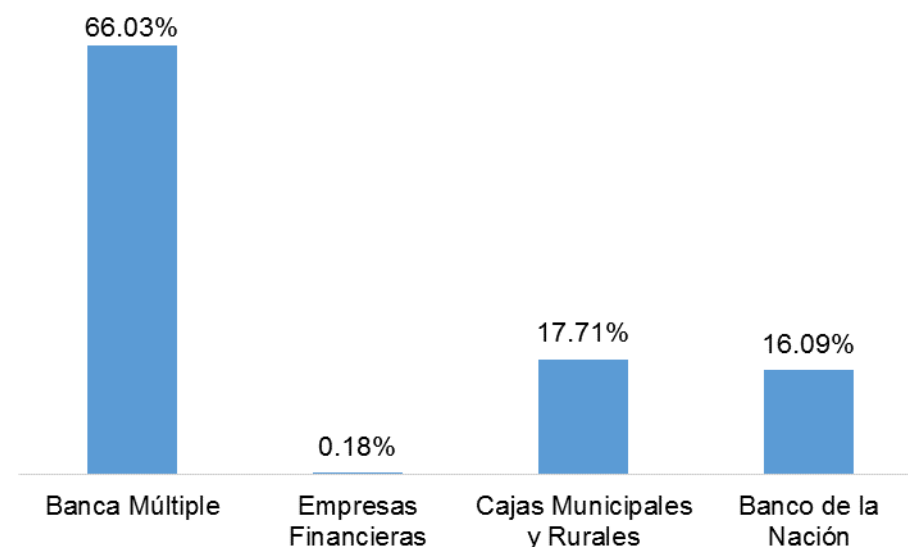
“Cajas Municipales y Rurales” que captaron S/. 179,263,803 (19.41% del total).

Tabla N° 02
Saldo Promedio de las Captaciones del Sistema Financiero de la Región Loreto, Periodo 2015

Instituciones Financieras	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	691,709,045	66.03%
Empresas Financieras	1,901,172	0.18%
Cajas Municipales y Rurales	185,477,446	17.71%
Banco de la Nación	168,511,535	16.09%
Total	1,047,599,198	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 02
Saldo Promedio de las Captaciones del Sistema Financiero de la Región Loreto, Periodo 2015



Fuente: SBS y AFP.

De acuerdo a lo observado en la Tabla N° 02, el saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto en el año 2015 ascendió a la suma de S/. 1,047,599,198; originado por el comportamiento de las captaciones de la “Banca Múltiple” que fue de S/. 691,709,045 equivalente al 66.03% del promedio total. En segundo orden de importancia se encuentran las “Cajas Municipales y Rurales”, que lograron captar en

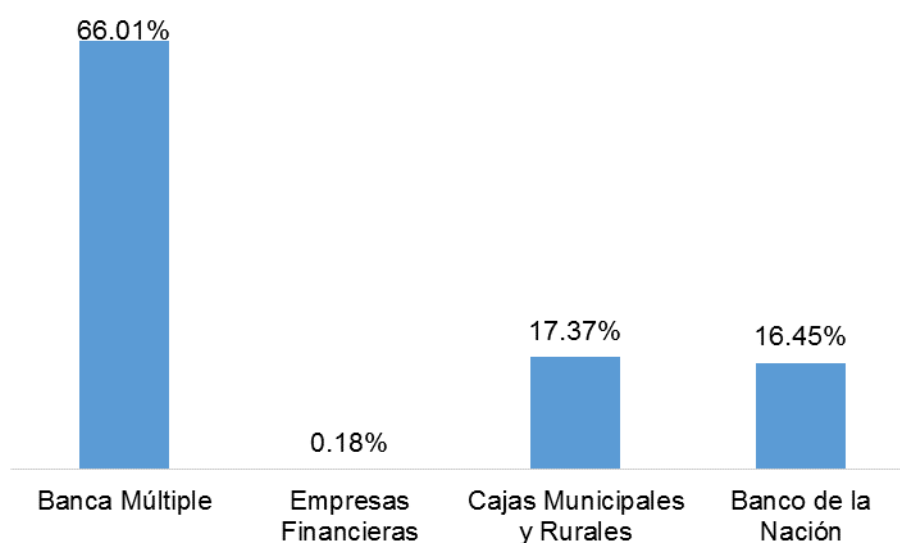
promedio S/. 185,477,446 del público, monto que representa el 17.71% del promedio total; seguido del “Banco de la Nación” que captó del público el monto promedio de S/. 168,511,535; cifra que significó el 16.09% del total.

Tabla N° 03
Saldo Promedio de las Captaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2016

Instituciones Financieras	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	728,213,923	66.01%
Empresas Financieras	1,988,337	0.18%
Cajas Municipales y Rurales	191,625,916	17.37%
Banco de la Nación	181,434,851	16.45%
Total	1,103,263,026	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 03
Saldo Promedio de las Captaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2016



Fuente: SBS y AFP.

En la Tabla N° 03, se puede ver el saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto que fue de S/. 1,103,263,026; ligeramente superior en 5.31% respecto al año 2015. Esta cifra es explicada por el saldo promedio de las captaciones conseguidas por la “Banca Múltiple” que alcanzó la

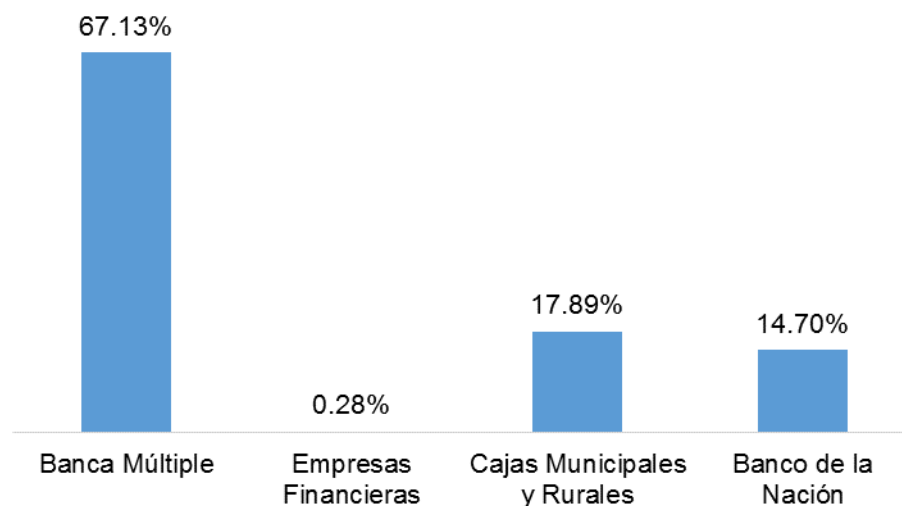
suma de S/. 728,213,923 que equivale al 66.01% del total. La segunda ubicación es para las “Cajas Municipales y Rurales”, que consiguieron captar en promedio S/. 191,625,916 que representa el 17.37% del total; seguido muy de cerca por las captaciones del “Banco de la Nación” que fueron de S/. 181,434,851 igual 16.45% del total.

Tabla N° 04
Saldo Promedio de las Captaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2017

Instituciones Financieras	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	709,244,763	67.13%
Empresas Financieras	2,931,733	0.28%
Cajas Municipales y Rurales	189,031,998	17.89%
Banco de la Nación	155,255,749	14.70%
Total	1,056,464,243	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 04
Saldo Promedio de las Captaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2017



Fuente: SBS y AFP.

El año 2017, las captaciones promedio del sistema financiero de la región Loreto atrajeron fondos del público por S/. 1,056,464,243; monto equivalente al 67.13% de las captaciones

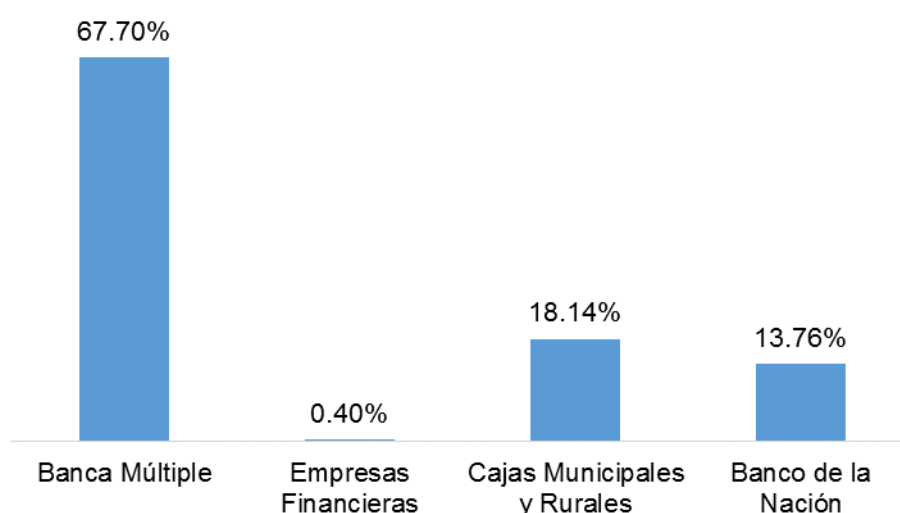
totales. El segundo mayor esfuerzo fue realizado por las “Cajas Municipales y Rurales” quienes consiguieron ahorros por la suma de S/. 189,031,998; valor que significó el 17.89% del promedio de captaciones totales del sistema. En tercer lugar se encuentra el “Banco de la Nación” con captaciones promedio por S/. 155,255,749; cifra equivalente al 14.70% del total. Finalmente, las “Empresa Financieras” solamente captaron S/. 2,931,733 del público que representa el 0.28% del total.

Tabla N° 05
Saldo Promedio de las Captaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2018

Instituciones Financieras	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	815,559,490	67.70%
Empresas Financieras	4,804,420	0.40%
Cajas Municipales y Rurales	218,529,390	18.14%
Banco de la Nación	165,802,016	13.76%
Total	1,204,695,316	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 05
Saldo Promedio de las Captaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2018



Fuente: SBS y AFP.

En la Tabla N° 05, se da a conocer el comportamiento del saldo promedio de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto, correspondiente al periodo 2018, el que fue de S/. 1,204,695,316. Este valor fue impulsado por los ahorros conseguidos por la “Banca Múltiple” que ascendió a S/. 815,559,490 significando el 67.70% del total. La segunda mayor captación se debió a lo obtenido por las “Cajas Municipales y Rurales” que llegó a S/. 218,529,390 equivalente al 18.14% de las captaciones totales. Por otro lado, el “Banco de la Nación” captó del público la suma de S/. 165,802,016 que representa el 13.76% del saldo promedio del periodo.

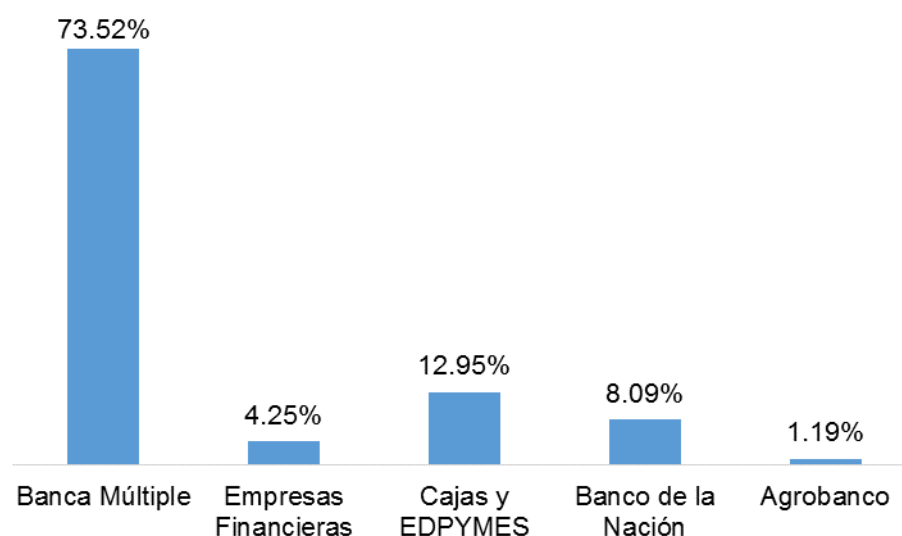
4.2 Colocaciones del sistema financiero de la región Loreto.

Tabla N° 06
Saldo Promedio de las Colocaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2014

Instituciones Financieras	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,393,979,306	73.52%
Empresas Financieras	80,490,237	4.25%
Cajas y EDPYMES	245,599,353	12.95%
Banco de la Nación	153,295,642	8.09%
Agrobanco	22,598,319	1.19%
Total	1,895,962,857	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 06
Saldo Promedio de las Colocaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2014



Fuente: SBS y AFP.

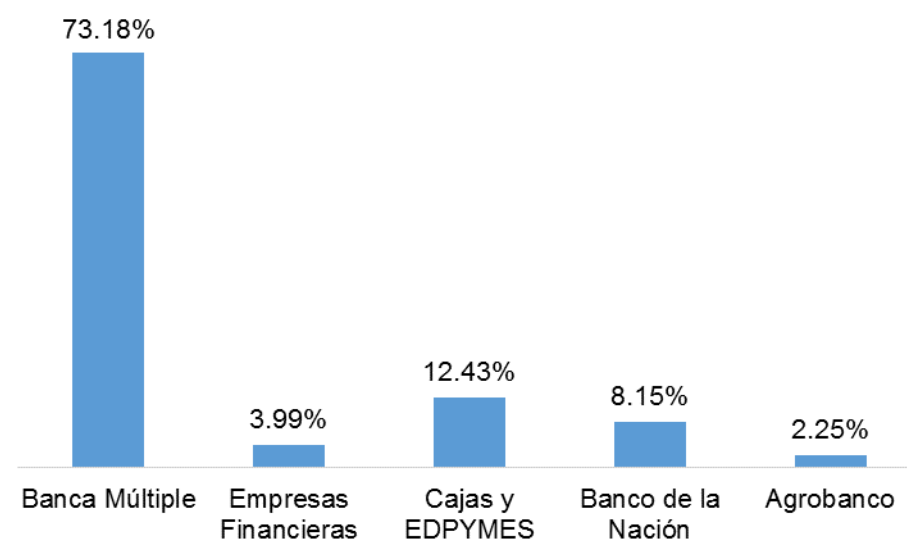
El saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 ascendió a S/. 1,895,962,857. De acuerdo con la Tabla N° 06, la mayor cantidad de créditos fue otorgado por la “Banca Múltiple” ascendiendo a la suma de S/. 1,393,979,306 que representa el 73.52% del total. El segundo grupo de instituciones financieras que otorgaron más créditos fueron las “Cajas y EDPYMES”, quienes lograron prestar S/. 245,599,353 equivalente al 12.95% de las colocaciones totales del periodo. Por su parte, el “Banco de la Nación” otorgó créditos por S/. 153,295,642 que representa el 8.09% del total.

Tabla N° 07
Saldo Promedio de las Colocaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2015

Instituciones Financieras	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,521,296,866	73.18%
Empresas Financieras	82,912,785	3.99%
Cajas y EDPYMES	258,400,132	12.43%
Banco de la Nación	169,449,867	8.15%
Agrobanco	46,747,134	2.25%
Total	2,078,806,783	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 07
Saldo Promedio de las Colocaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2015



Fuente: SBS y AFP.

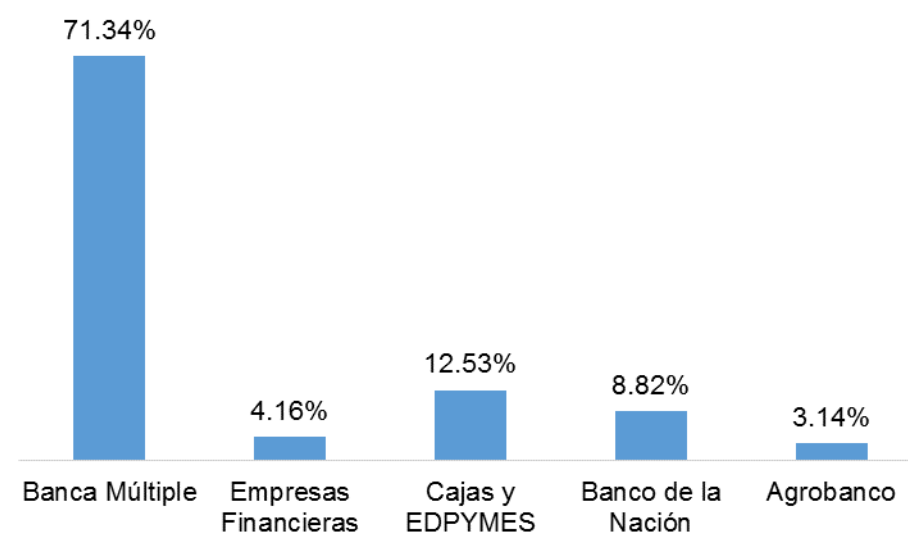
En el 2015, el saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de Loreto ascendió a S/. 2,078,806,783; superior en 9.64% al registrado el año pasado, explicado por las colocaciones de la “Banca Múltiple”, que otorgaron créditos por S/. 1,521,296,866; que equivale al 73.18% del total. Luego, se hallan las “Cajas y EDPYMES” que dieron préstamos por S/. 258,400,132 que representa el 12.43% del total. Asimismo, el “Banco de la Nación” efectuó colocaciones por un valor de S/. 169,449,867; monto igual al 8.15% de las colocaciones totales. Las “Empresas Financieras” colocaron S/. 82,912,785 (3.99%).

Tabla N° 08
Saldo Promedio de las Colocaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2016

Instituciones Financieras	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,524,171,910	71.34%
Empresas Financieras	88,926,536	4.16%
Cajas y EDPYMES	267,625,033	12.53%
Banco de la Nación	188,456,835	8.82%
Agrobanco	67,168,657	3.14%
Total	2,136,348,970	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 08
Saldo Promedio de las Colocaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2016



Fuente: SBS y AFP.

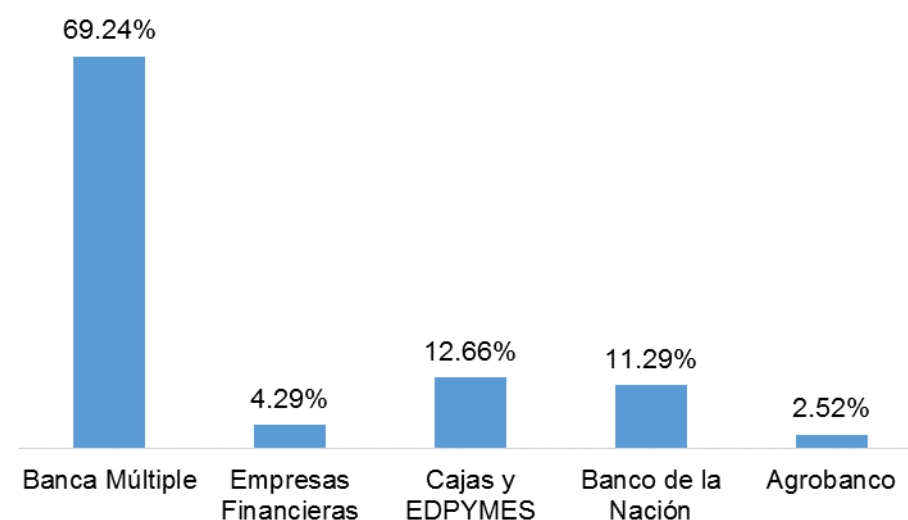
En la Tabla N° 08, el saldo promedio de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2016 alcanzó el monto de S/. 2,136,348,970; lo que significó un ligero incremento de 2.77% respecto al año pasado. La mayor colocación fue realizada por la “Banca Múltiple”, al haber otorgado créditos por la suma de S/. 1,524,171,910 equivalente al 71.34% del total del periodo. Después, están las “Cajas y EDPYMES”, que dieron préstamos por el valor de S/. 267,625,033 significando el 12.53% del total. Luego, está el Banco de la Nación al haber dado créditos por S/. 188,456,835 (8.82% del total).

Tabla N° 09
Saldo Promedio de las Colocaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2017

Instituciones Financieras	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,471,877,702	69.24%
Empresas Financieras	91,260,320	4.29%
Cajas y EDPYMES	269,062,875	12.66%
Banco de la Nación	240,044,525	11.29%
Agrobanco	53,525,298	2.52%
Total	2,125,770,720	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 09
Saldo Promedio de las Colocaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2017



Fuente: SBS y AFP.

Las colocaciones del año 2017 tuvo una ligera caída de - 0.50% en comparación con el año pasado registrándose la suma de S/. 2,125,770,720. La “Banca Múltiple” ocupó el primer lugar al haber entregado préstamos por el orden de S/. 1,471,877,702 representado el 69.24% del total de las colocaciones. Además, la “Cajas y EDPYMES” consiguieron realizar colocaciones por un monto de S/. 269,062,875 ubicándose en el segundo lugar, cifra que equivale al 12.66% de las colocaciones totales. Por otro lado,

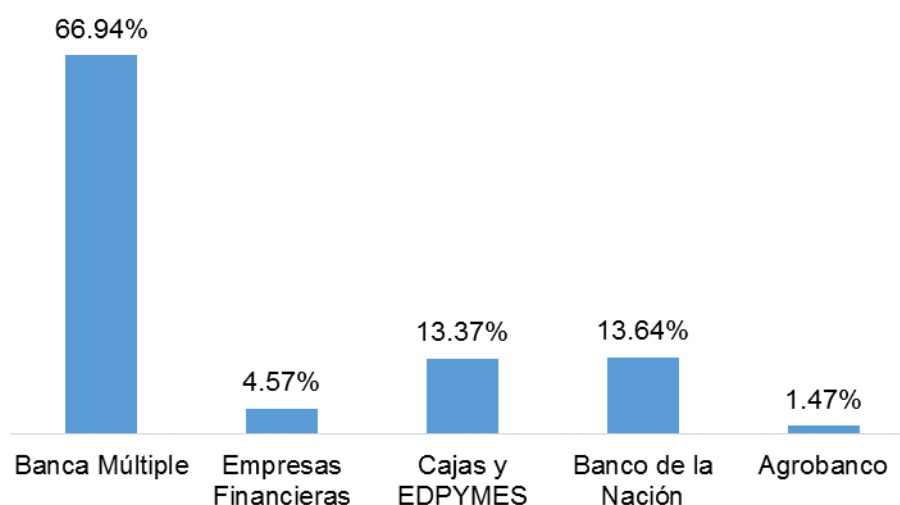
las colocaciones del “Banco de la Nación” sumaron S/. 240,044,525 siendo el 11.29% del total colocado.

Tabla N° 10
Saldo Promedio de las Colocaciones del Sistema Financiero de la Región Loreto, Periodo 2018

Instituciones Financieras	Monto (S/.)	Porcentaje (%)
Banca Múltiple	1,499,101,144	66.94%
Empresas Financieras	102,426,846	4.57%
Cajas y EDPYMES	299,449,666	13.37%
Banco de la Nación	305,455,341	13.64%
Agrobanco	33,029,262	1.47%
Total	2,239,462,260	100.00%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 10
Saldo Promedio de las Colocaciones del Sistema Financiero de la Región Loreto, Periodo 2018



Fuente: SBS y AFP.

El año 2018, las colocaciones ascendieron a S/. 2,239,462,260; superior en 5.35% respecto al 2017. El mayor monto colocado fue realizado por la “Banca Múltiple” al entregar créditos por la suma de S/. 1,499,101,144 equivalente al 66.94% valor total. Luego, se ubica el “Banco de la Nación” que efectuó colocaciones por un monto promedio de S/. 305,455,341 que

significó el 13.64%, desplazando a las “Cajas y EDPYMES”, entidades que lograron dar préstamos por S/. 299,449,666 siendo el 13.37% de valor total colocado. Por otro lado, las “Empresas Financieras” dieron créditos por el monto de S/. 102,426,846 (4.57%).

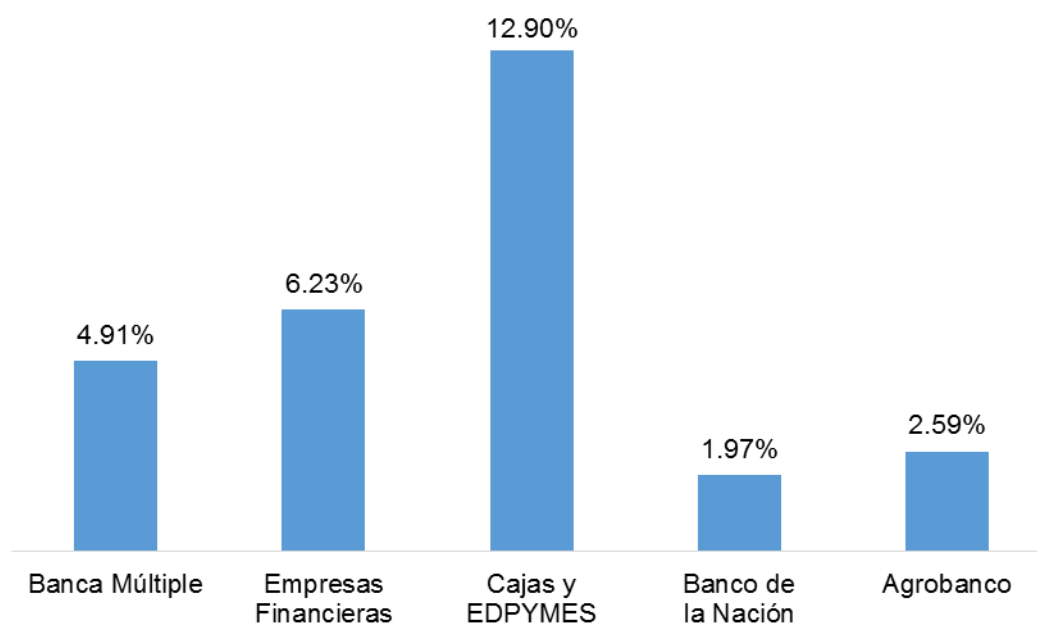
4.3 Morosidad del sistema financiero de la región Loreto.

Tabla N° 11
Morosidad Promedio del Sistema Financiero,
de la Región Loreto, Periodo 2014

Instituciones Financieras	Promedio
Banca Múltiple	4.91%
Empresas Financieras	6.23%
Cajas y EDPYMES	12.90%
Banco de la Nación	1.97%
Agrobanco	2.59%
Morosidad Promedio	5.72%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 11
Morosidad Promedio del Sistema Financiero,
de la Región Loreto, Periodo 2014



Fuente: SBS y AFP.

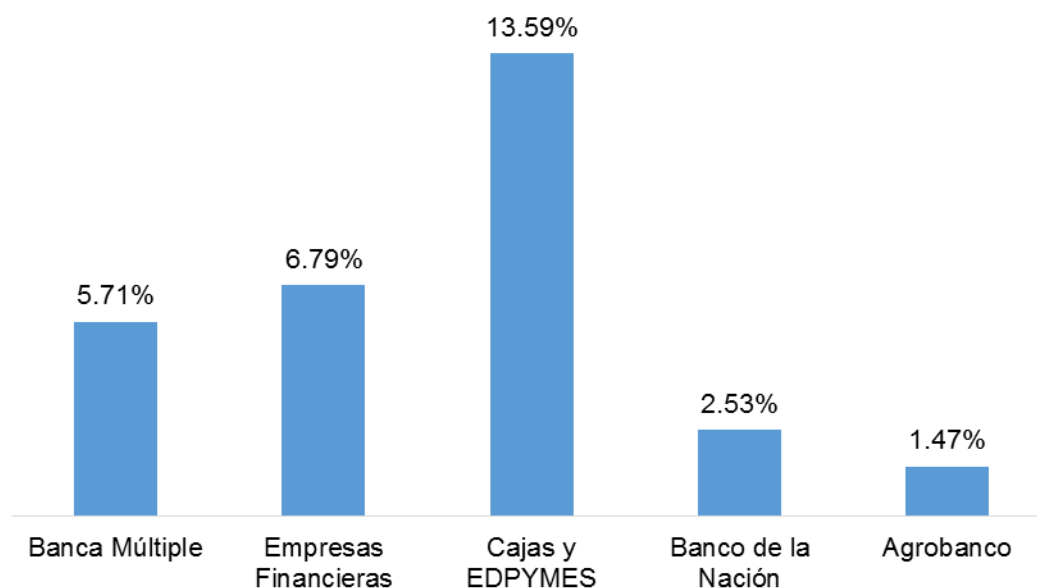
En la Tabla N° 11, se puede observar que la morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 fue de 5.72%, en la que las “Cajas y EDPYMES” ocupan el primer lugar con una morosidad promedio de 12.90%, seguidos de las “Empresas Financieras” que reportaron una morosidad promedio del periodo de 6.23%, y luego la “Banca Múltiple” con 4.91%.

Tabla N° 12
Morosidad Promedio del Sistema Financiero,
de la Región Loreto, Periodo 2015

Instituciones Financieras	Promedio
Banca Múltiple	5.71%
Empresas Financieras	6.79%
Cajas y EDPYMES	13.59%
Banco de la Nación	2.53%
Agrobanco	1.47%
Morosidad Promedio	6.02%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 12
Morosidad Promedio del Sistema Financiero,
de la Región Loreto, Periodo 2015



Fuente: SBS y AFP.

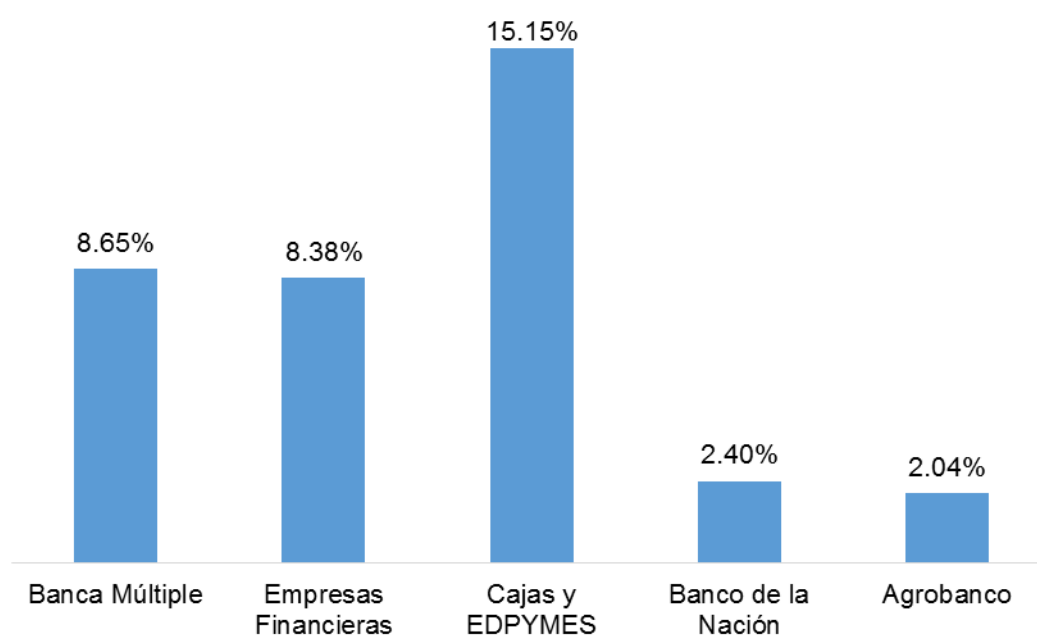
El año 2015, la morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto fue de 6.02%, superior en 0.30 puntos porcentuales a la del año 2014. La mayor morosidad correspondió a las “Cajas y EDPYMES” que llegó al 13.59% de las colocaciones. Las “Empresas Financieras” ocuparon el segundo lugar con una morosidad de 6.79%. En ese mismo sentido, la morosidad de la “Banca Múltiple” llegó a 5.71%, muy superior a la del año pasado que fue de 4.91%.

Tabla N° 13
Morosidad Promedio del Sistema Financiero,
de la Región Loreto, Periodo 2016

Instituciones Financieras	Promedio
Banca Múltiple	8.65%
Empresas Financieras	8.38%
Cajas y EDPYMES	15.15%
Banco de la Nación	2.40%
Agrobanco	2.04%
Morosidad Promedio	7.32%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 13
Morosidad Promedio del Sistema Financiero,
de la Región Loreto, Periodo 2016



Fuente: SBS y AFP.

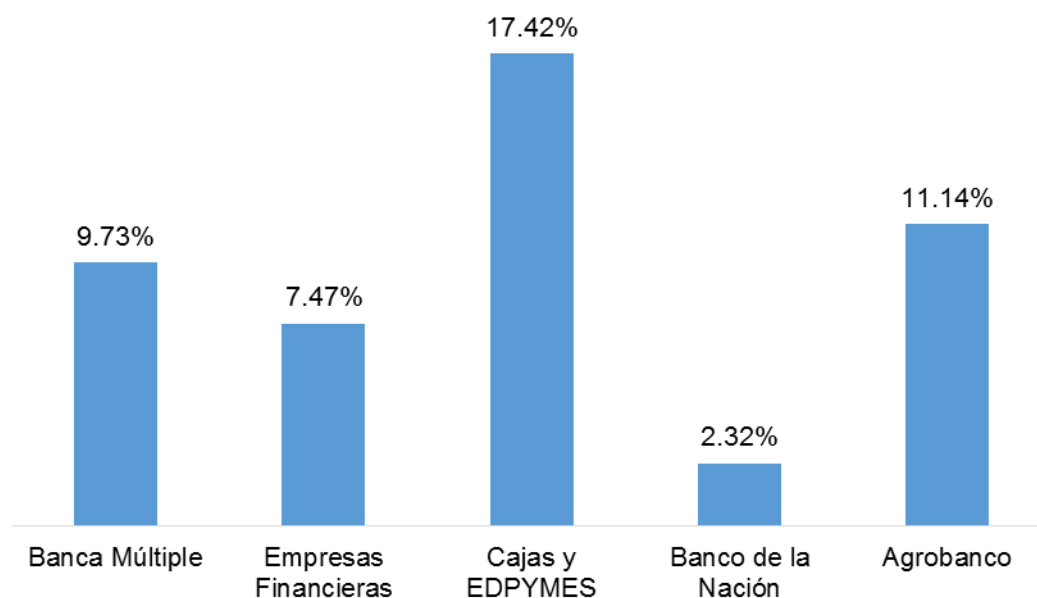
En el año 2016, la morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto continuó en ascenso alcanzando el valor de 7.32%. En este periodo, las “Cajas y EDPYMES” nuevamente reportaron la mayor morosidad llegando al 15.15% de las colocaciones efectuadas. La morosidad de la “Banca Múltiple” aumentó a 8.65% desplazando del segundo lugar a las “Empresas Financieras”, las que obtuvieron una morosidad promedio de 8.38%.

Tabla N° 14
Morosidad Promedio del Sistema Financiero,
de la Región Loreto, Periodo 2017

Instituciones Financieras	Promedio
Banca Múltiple	9.73%
Empresas Financieras	7.47%
Cajas y EDPYMES	17.42%
Banco de la Nación	2.32%
Agrobanco	11.14%
Morosidad Promedio	9.62%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 14
Morosidad Promedio del Sistema Financiero,
de la Región Loreto, Periodo 2017



Fuente: SBS y AFP.

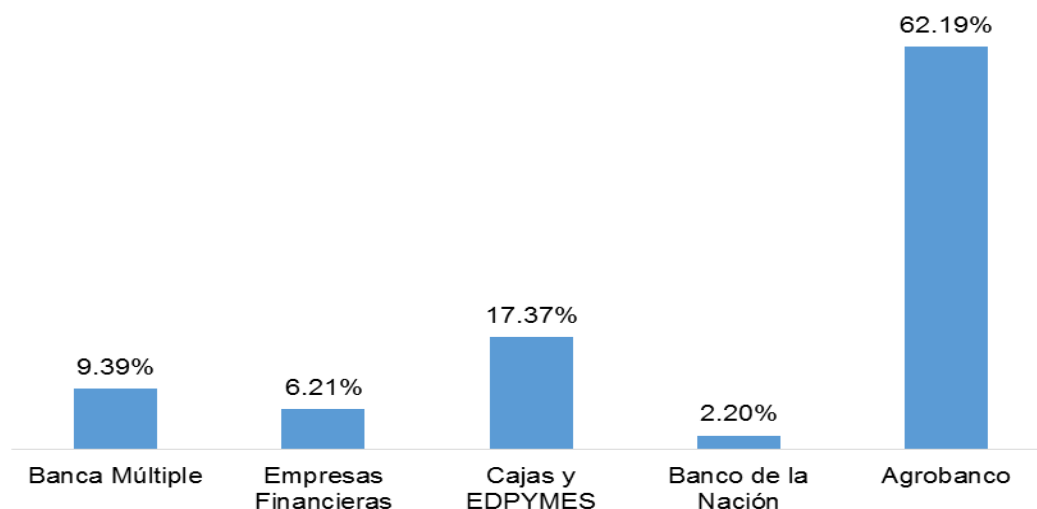
El año 2017, la morosidad promedio del sistema financiero continuó en aumento alcanzando el 9.62% de las colocaciones, superior en 2.30 puntos porcentuales respecto a la morosidad del año pasado. Del mismo modo, la morosidad de las “Cajas y EDPYMES” ocupó el primer lugar al reportado un valor de 17.42% de las colocaciones. El segundo lugar es para la “Banca Múltiple” cuya morosidad continuó incrementándose hasta alcanzar el 9.73% de los créditos. La morosidad de las “Empresas Financieras” fue 7.47%.

Tabla N° 15
Morosidad Promedio del Sistema Financiero,
de la Región Loreto, Periodo 2018

Instituciones Financieras	Promedio
Banca Múltiple	9.39%
Empresas Financieras	6.21%
Cajas y EDPYMES	17.37%
Banco de la Nación	2.20%
Agrobanco	62.19%
Morosidad Promedio	19.47%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 15
Morosidad Promedio del Sistema Financiero,
de la Región Loreto, Periodo 2018



Fuente: SBS y AFP.

El año 2018, la morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto alcanzó su máximo valor en todo el periodo estudiado llegando a 19.47%, porcentaje sumamente elevado y preocupante. Este mayor porcentaje fue impulsado por la morosidad del “Agrobanco” que llegó al 62.19% de las colocaciones. La segunda con mayor morosidad fueron las “Cajas y EDPYMES”, instituciones que reportaron una morosidad promedio de 17.37% de las colocaciones.

4.4 Análisis de las variables relevantes.

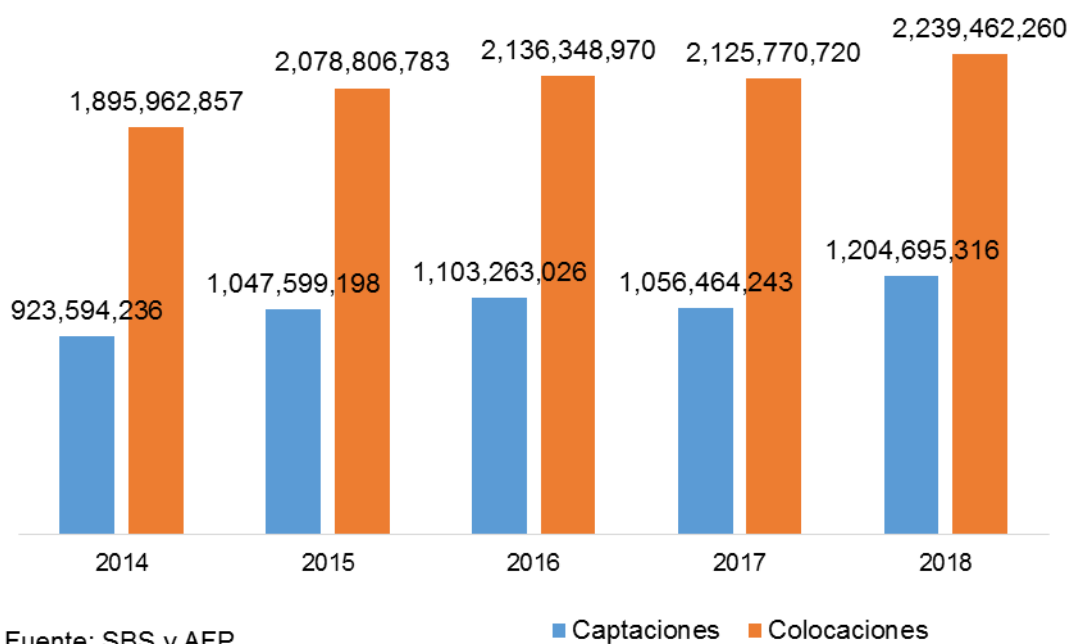
En la Tabla N° 16, se da a conocer la relación entre las captaciones y colocaciones del sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018, notándose que durante todo el periodo en estudio las colocaciones fueron superiores a las captaciones; en tal sentido, los intermediarios financieros tuvieron que utilizar parte del capital para cubrir esta diferencia o conseguir préstamos a tasas preferenciales para prestar a una tasa mayor

Tabla N° 16
Relación Entre las Captaciones y Colocaciones del Sistema,
Financiero de la Región Loreto, Periodo 2014 – 2018

Años	Captaciones (S/.)	Colocaciones (S/.)
2014	923,594,236	1,895,962,857
2015	1,047,599,198	2,078,806,783
2016	1,103,263,026	2,136,348,970
2017	1,056,464,243	2,125,770,720
2018	1,204,695,316	2,239,462,260
Promedio	1,067,123,204	2,095,270,318

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 16
Relación Entre las Captaciones y Colocaciones del Sistema,
Financiero de la Región Loreto, Periodo 2014 – 2018. (En S/.)



El análisis de la relación entre las captaciones y colocaciones del sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018, se realizó mediante el Coeficiente de Correlación (r) y el Coeficiente de Determinación (R^2) los que obtuvieron los siguientes valores: $r = 0.975289580$ y $R^2 = 0.951189765$; lo que demuestra que existe una relación positiva y significancia estadística entre las captaciones y las colocaciones.

TEST ESTADÍSTICO	VALOR
Coeficiente de Correlación (r)	0.975289580
Coeficiente de Determinación (R^2)	0.951189765

Por otro lado, en la Tabla N° 17 se da a conocer la evolución de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018, notándose que las captaciones promedio del año 2014 ascendieron a S/. 923,594,236 valor que mostró un incremento de 13.34% en relación al año pasado. El año 2015, las captaciones promedio aumentaron en 13.43%

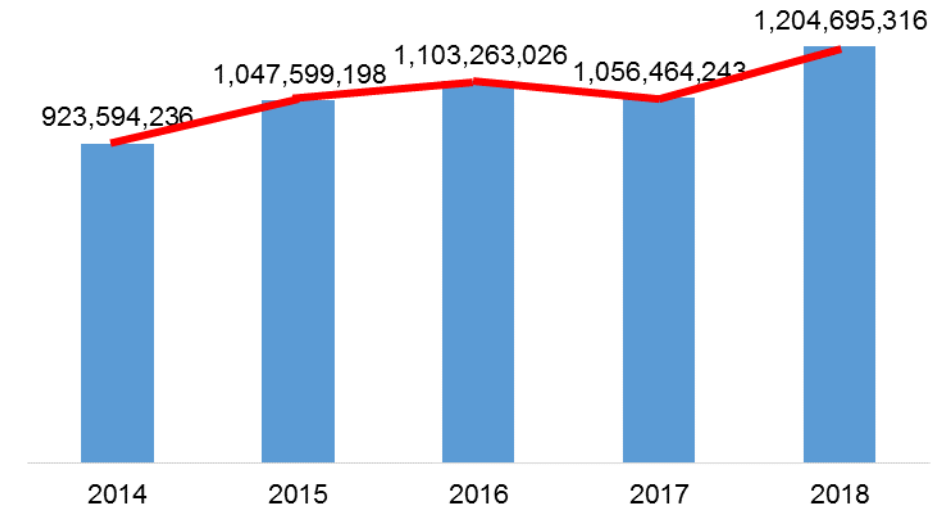
haciendo que el monto llegue a S/. 1,047,5999,198. La evolución positiva permaneció en el periodo 2016, año en que las captaciones se incrementaron en 5.31% en relación al año pasado, alcanzando el valor de S/. 1,103,263,026. El año 2017, estuvo marcado por una reducción de las captaciones de -4.24% haciendo que el valor de las mismas caiga a S/. 1,056,464,243; monto que se ubicó por debajo del promedio de toda la serie que fue de s/. 1,607,123,204. El año 2018 se produjo una recuperación de las captaciones muy importante al haber crecido en 14.03% en comparación con el año 2017, haciendo que se alcance la cifra de S/. 1,204,695,316. De acuerdo a este comportamiento, se puede afirmar que las captaciones del sistema financiero de la región Loreto tuvieron un comportamiento creciente a lo largo de todo el periodo de estudio, a excepción del año 2017 donde se produjo una leve contracción de -4.24%. Pero, en términos generales se puede decir que la tendencia es positiva y creciente en el periodo 2014 – 2018.

Tabla N° 17
Evolución de las Captaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2014 – 2018

Años	Captaciones (S/.)	Variación (%)
2014	923,594,236	13.34%
2015	1,047,599,198	13.43%
2016	1,103,263,026	5.31%
2017	1,056,464,243	-4.24%
2018	1,204,695,316	14.03%
Promedio	1,067,123,204	8.37%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 17
Evolución de las Captaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2014 – 2018 (En S/.)



Fuente: SBS y AFP.

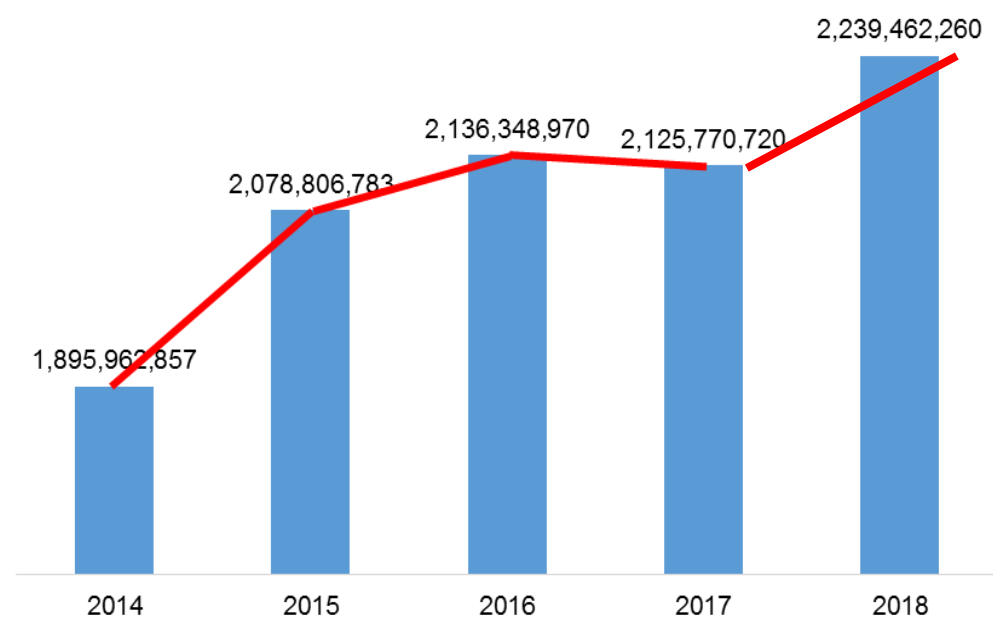
En la Tabla N° 18, se muestra la evolución de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018, destacando que estas crecieron en promedio 6.69% por año equivalente a la suma de S/. 2,095,270,318. El año 2014, las captaciones ascendieron a S/. 1,895,962,857 lo que significó un crecimiento de 16.21% en relación al año anterior. Del mismo modo, el año 2015 las colocaciones crecieron 9.64% hasta alcanzar el valor de S/. 2,078,806,783. La misma tendencia se registró el año 2016, periodo en que las colocaciones crecieron moderadamente en 2.77% ascendiendo a S/. 2,136,348,970; tendencia que no se mantuvo el año 2017 al haberse contraído en -0.50% llegando a S/. 2,125,770,720. El último año de la serie en estudio fue el 2018, periodo que mostró una recuperación importante creciendo el 5.35% hasta alcanzar el máximo valor de toda la serie en estudio que fue de S/. 2,239,462,260. Se debe precisar que un crecimiento del crédito está ligado a un incremento de la dinámica económica de la región y, por ende, del Producto Bruto Interno.

Tabla N° 18
Evolución de las Colocaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2014 – 2018

Años	Colocaciones (S/.)	Variación (%)
2014	1,895,962,857	16.21%
2015	2,078,806,783	9.64%
2016	2,136,348,970	2.77%
2017	2,125,770,720	-0.50%
2018	2,239,462,260	5.35%
Promedio	2,095,270,318	6.69%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 18
Evolución de las Colocaciones del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo 2014 – 2018



Fuente: SBS y AFP.

En la Tabla N° 19, se observa la morosidad del sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018, destacando que el promedio anual de la serie fue 9.63%. Según lo mostrado, el año 2014 la morosidad fue el 5.72% incrementándose posteriormente al año siguiente a 6.02%. La misma tendencia continuó el periodo 2016 donde la morosidad alcanzó el porcentaje de 7.32%, seguido de 9.62% el año 2017

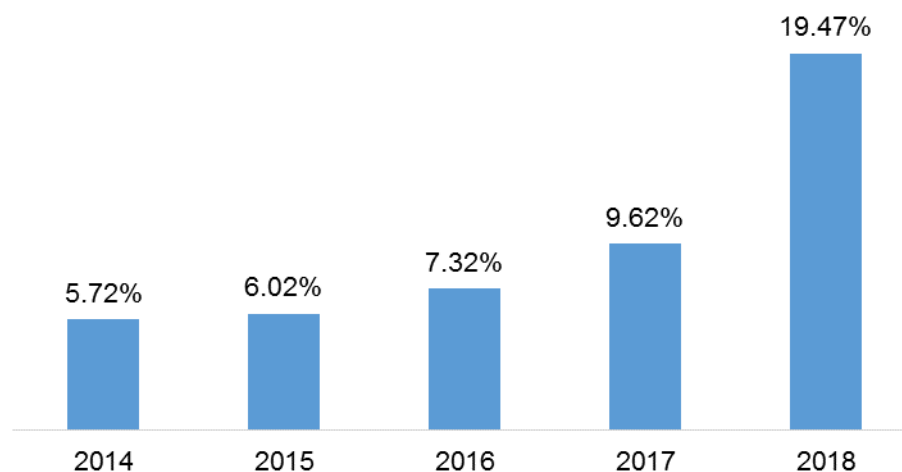
para que, finalmente, se incremente a 19.47% de las colocaciones, cifra por demás elevada y que debe llamar a la reflexión a los ejecutivos de crédito.

Tabla N° 19
Morosidad del Sistema Financiero
de la Región Loreto, Periodo
2014 – 2018

Años	Morosidad (%)
2014	5.72%
2015	6.02%
2016	7.32%
2017	9.62%
2018	19.47%
Promedio	9.63%

Fuente: SBS y AFP.

Gráfico N° 19
Morosidad del Sistema Financiero de la Región Loreto,
Periodo 2014 – 2018



Fuente: SBS y AFP.

CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

En 1914, Pearson dio a conocer algunas herramientas estadísticas que muestran asociación, relación, correlación y determinación entre variables, así como la significancia estadística entre ellas. Postula que el Coeficiente de Correlación (r) señala la asociación existente entre la variable independiente y la variable dependiente, medida en base al comportamiento de una serie histórica. El Coeficiente de Correlación (r) toma valores entre -1 y +1. Cuando el resultado más se acerca a +1, se dice que existe una relación directa (o positiva) entre dos variables; y cuando se acerca a -1 la relación es inversa (o negativa). Un resultado mayor a 0.70 explica una buena relación directa entre las variables en estudio, lo que significa que si una de ellas se incrementa la otra también lo hará, y si disminuye también disminuirá. Del mismo modo, un Coeficiente de Correlación (r) superior a -0.70 es evidencia que existe una buena relación inversa entre ellas; es decir, si una variable crece, la otra disminuye; y viceversa. Por otro lado, el Coeficiente de Determinación (R^2) da a conocer si la variable independiente determina el comportamiento de la variable dependiente. El resultado oscila entre 0 y 1. Cuanto más se acerca 1 significa que existe determinación entre variables, significando que la variable independiente determina el comportamiento de la variable dependiente. Un resultado superior a 0.75 muestra una buena determinación entre variables. El test estadístico de esta investigación dio como resultado que el Coeficiente de Correlación tuvo un valor de $r = 0.97289580$; valor muy cercano a 1, lo que demuestra que existe una muy buena relación positiva directa y estadísticamente significativa entre las captaciones y colocaciones del sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018. Entonces, con total seguridad se puede afirmar que, si las captaciones se incrementan, las colocaciones también se incrementarán; y si se contraen, las colocaciones también se contraerán. Por otro lado, el Coeficiente de

Determinación (R^2) alcanzó un valor muy cercano a 1 que fue de $R^2 = 0.951189765$. Este resultado demuestra que la variable independiente (Captaciones) determina el comportamiento de la variable dependiente (Colocaciones). Por lo tanto, se corrobora la afirmación de que ambas variables son estadísticamente representativas.

Por otro lado, Von Mises (1934) postuló que el dinero cumple el papel facilitar las actividades económicas siendo indispensable en la producción y en la comercialización, además de las otras fases de la economía. Respecto a la producción, el dinero es considerado como un factor productivo, al igual que la materia prima, mano de obra, etc.; siendo utilizado como capital de trabajo. Cuando el dinero es insuficiente en una empresa, se recurre al crédito para agenciarse de él; es por eso que el crédito es fundamental para el crecimiento del Producto Bruto Interno, el que tiene estrecha relación con la tasa de interés que cobran los intermediarios financieros, quienes a su vez la fijan teniendo en cuenta la tasa de interés de referencia que es emitida por la autoridad monetaria que, en el caso del Perú, es el Banco Central de Reserva del Perú. En la presente tesis, el crédito es estudiado mediante las Colocaciones del sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018. De esta manera, se ha determinado que las colocaciones promedio del año 2014 crecieron en 16.21% comparativamente con el año anterior llegando a la suma de S/. 1,895,962,857. En los años siguientes, se mantuvo la tendencia creciente habiendo evolucionado positivamente el año 2015 en 9.64%; el periodo 2016 se incrementó en 2.77% pero, el año 2017 fue la excepción ya que mostró una leve contracción de -0.50% en relación al año anterior. Esta contracción se debió básicamente a una caída de la producción debido a la seria crisis que viene afrontando la producción de petróleo y madera, sectores fundamentales en la economía de Loreto. Pero, el año 2018, nuevamente se regresó a la senda del crecimiento lo que trajo como consecuencia que las colocaciones se incrementaran en 5.35% llegando al valor más alto de toda la serie en estudio de S/. 2,239,462,260. Asimismo, es preciso destacar que las

colocaciones promedio de toda la serie en estudio 2014 – 2018 fue de S/. 2,095,270,318 por año, monto equivalente a una tasa de crecimiento promedio de 6.69% anual, promedio realmente importante y que contribuyó de manera positiva al comportamiento del Producto Bruto Interno de la región Loreto.

Del mismo modo, Keynes (1936) hace una diferenciación entre la tasa de interés que pagan las entidades financieras por el ahorro de público, a la que le denomina “tasa de interés pasiva”, y el interés que las mismas cobran a los que solicitan un crédito, denominada “tasa de interés activa”. La tasa de interés pasiva es la retribución que recibe el ahorrista por dejar su dinero en la entidad financiera, la que normalmente es muy baja, siendo en la actualidad en el Perú de 4% anual promedio. Contrariamente, la tasa de interés activa es muy elevada y es la que se cobra a los usuarios del crédito, siendo en el Perú de 48% anual a más. El diferencial entre la tasa de interés activa menos la tasa de interés pasiva se denomina “spread financiero”, y es lo que gana el banco por la intermediación realizada. Los intermediarios financieros captan recursos del público pagando un interés muy bajo, y ese mismo dinero es colocado mediante créditos por el que cobran una tasa de interés muy alta, quedándose con el diferencial como un ingreso para la institución. Entonces, lo ideal para las instituciones financieras es que las colocaciones sean financiadas por las captaciones; caso contrario, tendrán que hacer uso del capital propio o conseguir líneas de crédito con tasas preferenciales para seguir colocando. De acuerdo a los resultados en la presente investigación, las colocaciones han sido superiores a las captaciones del sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018. Así, por ejemplo, el año 2014 las captaciones promedio fueron del orden de S/. 923,594,236 y las colocaciones promedio ascendieron a S/. 1,895,962,857; superiores en 105.28%, lo que implica que tuvieron que hacer uso del capital de la institución para cubrir esa diferencia que es muy alta. El año 2015, las captaciones fueron S/. 1,047,599,198 mientras que las colocaciones S/. 2,078,806,783; es

decir, 98.43% más. Similar situación se presentó el año 2016, periodo en el que las captaciones fueron de S/. 1,103.263,026; en cambio, las colocaciones alcanzaron la suma de S/. 2,136,348,970; cifra mayor en 93.64%. De la misma manera, el año 2017 las captaciones promedio ascendieron a S/. 1,056,464,243; pero, las colocaciones fueron largamente superiores y llegaron a S/. 2,125,770,720; siendo mayores en 101.22%. Por último, las captaciones del año 2018 sumaron S/. 1,204,695,316; en cambio las colocaciones llegaron a S/. 2,239,462,260; mayores en 85.89%. De todo lo anterior, se concluye que las colocaciones promedio del periodo superaron las captaciones en 96.35%, diferencia que fue cubierta con capital propio de las instituciones financieras o mediante líneas de crédito preferenciales conseguidas a muy bajo interés.

Asimismo, el Banco Central de Reserva del Perú (2018) precisa que la estabilidad financiera del país se da como consecuencia de la estabilidad económica en las últimas tres décadas. En este sentido, el manejo del crédito es fundamental porque constituye una herramienta para promover el crecimiento, ya que provee de los recursos necesarios a los entes deficitarios del mercado haciendo que el Producto Bruto Interno crezca. En una economía sana y estable, la morosidad no debe superar el 5%, porcentaje totalmente manejable por parte de los intermediarios financieros. Una morosidad mayor, implica que no se está evaluando adecuadamente a los solicitantes de créditos, mostrando flexibilidad a la política de crédito aprobada por cada una de las instituciones. En la presente tesis se puede observar que la morosidad promedio del sistema financiero de la región Loreto en el año 2014 fue de 5.72%, ligeramente superior al máximo permitido que es de 5%. Para el periodo siguiente, la morosidad promedio subió a 6.02% mostrando una clara tendencia al incremento, situación corroborada en el periodo 2016 donde ascendió a 7.32%. El año 2017 siguió en ascenso ubicándose en el orden del 9.62%, para finalmente concluir el año 2018 con una morosidad promedio preocupante de 19.47%. Como se puede notar, la morosidad promedio en toda la serie

histórica en estudio superó el 5% que es el monto máximo permitido tomado como referencia. En tal sentido, la morosidad promedio del periodo 2014 – 2018 fue de 9.63%; porcentaje que casi duplica el límite máximo considerado como manejable por el Banco Central de Reserva del Perú, y que es adoptada por la mayoría o casi todas las entidades financieras del país. Esta situación debe llevar a un replanteamiento de la política de créditos de las instituciones financieras de la región, sobre todo del “Agrobanco” que el año 2018 llegó a 62.19%, y de las “Cajas y EDPYMES” que registró una morosidad de 17.37%. En ese mismo periodo, la “Banca Múltiple”, que es el grupo de instituciones que más crédito otorgó, reportó una morosidad promedio de 9.39%

CAPÍTULO VI: PROPUESTA

1. Debido a que las “Colocaciones” duplican a las “Captaciones” del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018, se propone llevar adelante una campaña agresiva que promueva e incremente los depósitos del público. Una de las estrategias podría ser el incremento de la bancarización de sectores que aún no lo están, haciendo que los sueldos y salarios se paguen a través de las diferentes instituciones financieras, otorgando intereses por los ahorros superiores a los actuales, que oscilan alrededor de 4% anual, tasa que no es atractiva para nadie sobre todo teniendo en cuenta que el interés por un crédito es 48% anual o más.
2. Las “Colocaciones” del sistema financiero de la región Loreto tuvieron un comportamiento creciente en términos generales en el periodo 2014 – 2018, pues comenzó el año 2014 con un monto de S/. 1,895,962,857 para cerrar finalmente en S/. 2,239,462,260. Esta demanda del crédito se puede deber a dos situaciones, o la economía regional está creciendo, o se está incrementando el desempleo y esto hace que los agentes soliciten préstamos para dedicarlo al consumo. Si fuera esta segunda situación, se propone que las instituciones financieras sean más rígidas en la evaluación del sujeto de crédito, exigiendo no solo una garantía que cubra adecuadamente el monto solicitado, sino si el solicitante tiene una ocupación o negocios que le proporcionen ingresos suficientes para honrar la obligación a contraer. Otro aspecto a evaluar es el riesgo moral, por que muchas veces el solicitante del crédito no cuenta con una conducta adecuada lo que pondría en tela de juicio la devolución del dinero. Se debe tener en claro que las instituciones no ganan cuando ejecutan la garantía por falta de pago, que podría ser la casa del usuario del

crédito, sino cuando éste cumple con devolver el dinero en los tiempos establecidos, con el correspondiente interés, quedando disponibilidad para prestar a otros.

3. Debido al crecimiento persistente de la morosidad en el periodo 2014 -2018, se propone la profesionalización de los funcionarios de crédito de las diferentes instituciones financieras de la localidad, que debe incluir una visión completa de la realidad económico - social regional y nacional, identificando oportunamente los cambios en el entorno, tales como sectores de alto riesgo crediticio (petróleo, madera) y los que van mostrando crecimiento en los últimos años (comercio, turismo).

4. Se propone que los funcionarios de crédito realicen un acompañamiento al beneficiario del crédito, convirtiéndose en un asesor financiero. Esto tiene un doble propósito, primero asegurar que los recursos se utilicen en la parte productiva del negocio; es decir, que no se desvíen a la compra de bienes superfluos que no están relacionados directamente con la razón de ser de la actividad principal. Y, en segundo lugar, asegurar el retorno del capital debido al buen uso que se le da.

CAPÍTULO VII: CONCLUSIONES

1. Existe una relación positiva y estadísticamente significativa entre las captaciones y colocaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018, afirmación sustentada en el Coeficiente de Correlación que tuvo un resultado de $r = 0.97528958$ valor muy cercano a +1; y del Coeficiente de Determinación que fue de $R^2 = 0.951189765$ también cercano a 1. Esto demuestra que hay una buena asociación entre variables pero que, además, la variable independiente (captaciones) determina el comportamiento de la variable dependiente (colocaciones). Existe una buena significancia estadística entre variables.
2. Las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto superaron en 96.35% a las captaciones durante el periodo 2014 – 2018, lo que implica que todo el dinero captado del público fue colocado en créditos, pero, además, se utilizó el capital de cada una de las instituciones financieras para cubrir el 96.35% adicional, o líneas de crédito preferenciales tipo Corporación Andina de Fomento (CAF), que tienen tasas muy bajas.
3. Las captaciones del sistema financiero de la región Loreto evolucionaron positivamente en términos generales, durante el periodo 2014 – 2018. El primer año de la serie que fue el 2014, las captaciones ascendieron a S/. 923,594,236 para luego tener incrementos consecutivos año a año, excepto el año 2017 que se contrajo en -4.24%, para cerrar el año 2018 con el monto de S/. 1,204,695,316. Durante el quinquenio 2014 – 2018, las captaciones anuales promedio ascendieron a S/. 1,067,123,204 equivalente a 8.37% por año.

4. Las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto se desarrollaron de manera creciente año a año, de manera general, en el periodo 2014 – 2018, a excepción del año 2017 en el que decrecieron levemente en -0.50%. De esta forma, el año 2014 ascendieron a la suma de S/. 1,895,962,260; para finalizar el año 2018 con S/. 2,239,462,260. Las colocaciones anuales promedio en los cinco años en estudio fueron de S/. 2,095,270,318; equivalente a una tasa de crecimiento anual del 6.69%.

4. El nivel de morosidad del sistema financiero de la región Loreto superó el 5% en el periodo 2014 – 2018. Es así que el año 2014 la morosidad promedio fue de 5.72%, la cifra más baja de todo el periodo, y de ahí continuar creciendo año a año hasta que, finalmente, el año 2018 alcanzó el 19.47%, cifra realmente preocupante ya que el Banco Central de Reserva del Perú así como la Superintendencia de Banca y Seguros establecen que el límite normal permitido de morosidad es del 5%. Un porcentaje superior debe llamar a la revisión de la política de créditos y de una mejor evaluación del sujeto de crédito.

CAPÍTULO VIII: RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que las instituciones financieras apliquen estrategias para incrementar los actuales niveles de las captaciones o ahorros, ya que las colocaciones o créditos los superan en casi el 100%. Una de las estrategias podría ser ofrecer tasas atractivas que remunere adecuadamente el ahorro, ya que actualmente se encuentra en niveles promedio de 4% al año; sin embargo, por un crédito cobran tasas iguales o superiores al 50% anual. Otra forma sería, otorgar premios por depósitos efectuados y que permanezcan por lo menos 30 días sin retirar.
2. Se recomienda mejorar el ratio Captaciones / Colocaciones ya que en la actualidad las colocaciones superan en 96.35% a las captaciones. Lo ideal para las instituciones es que las captaciones financien las colocaciones, ya que por ahorros pagan una tasa muy baja pero por créditos otorgados cobran una tasa muy elevada quedándose con el diferencial financiero llamado spread. Una de las estrategias sugeridas sería el incrementar la bancarización de los sectores que aún no lo están; por ejemplo, pequeñas empresas que podrían pagar el sueldo de sus trabajadores mediante depósitos bancarios, o cosas similares.
3. Se recomienda implementar estrategias para captar ahorristas de sectores que manejan mucho dinero en efectivo pero que están en la informalidad, como por ejemplo los vendedores de los mercados. Quizás, una forma atractiva podría ser que la entidad financiera se ubique en la zona de los mercados y trabaje en el horario que trabajan los vendedores; es decir, desde muy temprano en la mañana.

4. Se recomienda reducir los niveles de actuales de morosidad que está en el orden del 9.63% anual promedio. Y, para ello, las instituciones financieras deberán ser más exigentes en la evaluación del crédito, tomando en cuenta no solo la garantía y su cobertura, sino también el riesgo moral del solicitante del préstamo, la calidad y destino del préstamo, así como el periodo de devolución. En este sentido, el flujo de caja debe ser lo más realista posible.

5. Se recomienda que las instituciones financieras profesionalicen a los funcionarios y ejecutivos de crédito, quienes deberán tener una visión amplia de la economía regional y nacional, así como de los sectores en crisis para restringir el crédito (caso sector hidrocarburos y madera en Loreto), y flexibilizar en aquellos que están en crecimiento, tales como el sector comercio y turismo.

CAPÍTULO IX: REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Banco Central de Reserva del Perú (2018). “Reporte de Estabilidad Financiera Mayo 2018”. (Investigación). Lima: Gerencia de Estudios Económicos del Banco Central de Reserva del Perú.
- Delgado, S. (2015). “Aplicación de los Intereses en el Sistema Bancario Ecuatoriano y sus Efectos Macroeconómicos 2007 - 2013”. (Tesis Magistral). Guayaquil: Maestría en Administración Bancaria y Finanzas; Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Guayaquil.
- Douglas, C. H. (1963). “Teoría del Crédito Social”. (Investigación Científica). Londres: Editorial Bloomfield Books New Edition.
- Keynes, J. M. (1936). “Teoría del Gasto Público”. (Libro). Editorial Palgrave MacMillan. Reino Unido de Gran Bretaña: Cambridge University.
- Mafaldo, R. y Tafur, G. (2019). “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 Amazonia Peruana.
- Modigliani, & Miller, (1958). “Teorema de Modigliani y Miller”. (Investigación Científica). Enciclopedia Financiera, 8ava. Edición.
- 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.
- Superintendencia de Banca y Seguros – SBS. (2018). “Glosario de Términos Financieros y Bancarios”. (Publicación). Lima.
- 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.

Saldo de las Captaciones del Sistema Financiero de la Región Loreto, Periodo 2014
(En S/.)

Meses	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Munic. y Rurales	Banco de la Nación	Total
Enero	590,204,089	1,530,917	180,443,274	144,693,191	916,871,471
Febrero	566,308,561	1,500,669	182,366,156	148,561,080	898,736,466
Marzo	555,292,900	1,571,093	182,440,649	138,617,077	877,921,719
Abril	547,700,582	1,723,417	177,675,420	143,737,456	870,836,875
Mayo	551,666,522	1,719,513	178,347,930	145,204,207	876,938,172
Junio	581,858,889	1,638,841	179,530,120	140,088,656	903,116,506
Julio	563,139,073	1,673,298	179,732,631	162,482,311	907,027,313
Agosto	598,447,414	1,887,862	178,184,444	146,100,902	924,620,622
Septiembre	596,279,159	1,801,197	175,895,044	151,957,551	925,932,951
Octubre	648,698,341	1,928,313	177,388,410	152,234,789	980,249,853
Noviembre	631,365,716	1,993,891	177,271,520	144,906,705	955,537,832
Diciembre	700,408,221	1,866,092	181,890,033	161,176,709	1,045,341,055
Promedio	594,280,789	1,736,259	179,263,803	148,313,386	923,594,236

Fuente: SBS y AFP.

Saldo de las Captaciones del Sistema Financiero de la Región Loreto, Periodo 2018
(En S/.)

Meses	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Munic. y Rurales	Banco de la Nación	Total
Enero	790,836,862	3,526,367	195,575,731	159,960,989	1,149,899,949
Febrero	772,903,518	3,592,103	199,624,171	166,462,188	1,142,581,980
Marzo	823,006,990	4,258,360	201,322,098	151,565,579	1,180,153,027
Abril	779,994,646	4,515,440	205,128,702	160,868,185	1,150,506,973
Mayo	790,468,721	4,623,786	207,119,820	154,156,467	1,156,368,794
Junio	808,839,834	4,634,661	218,430,626	164,513,469	1,196,418,590
Julio	823,670,823	4,999,665	226,915,093	166,803,023	1,222,388,604
Agosto	830,000,741	4,947,579	223,756,939	166,320,229	1,225,025,488
Septiembre	814,023,633	4,965,166	232,562,135	165,950,967	1,217,501,901
Octubre	827,524,602	5,566,704	237,052,358	173,322,614	1,243,466,278
Noviembre	842,851,970	5,990,123	239,811,836	170,480,390	1,259,134,319
Diciembre	882,591,535	6,033,083	235,053,176	189,220,094	1,312,897,888
Promedio	815,559,490	4,804,420	218,529,390	165,802,016	1,204,695,316

Fuente: SBS y AFP.

2. Instrumento de recolección de datos.

Hoja de Recolección de Datos N° 01

Captaciones del Sistema Financiero de la Región Loreto, Año

Instituciones Financieras	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
Banca Múltiple													
Empresas Financieras													
Cajas Municipales y Rurales													
Banco de la Nación													
Total													

Fuente: SBS y AFP.

Hoja de Recolección de Datos N° 02

Colocaciones del Sistema Financiero de la Región Loreto, Año

Instituciones Financieras	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
Banca Múltiple													
Empresas Financieras													
Cajas y EDPYMES													
Banco de la Nación													
Agrobanco													
Total													

Fuente: SBS y AFP.

Hoja de Recolección de Datos N° 03

Morosidad del Sistema Financiero de la Región Loreto, Año

Instituciones Financieras	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
Banca Múltiple													
Empresas Financieras													
Cajas y EDPYMES													
Banco de la Nación													
Agrobanco													
Total													

Fuente: SBS y AFP.

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>“Relación Entre las Captaciones y Colocaciones del Sistema Financiero de la Región Loreto, Periodo 2014 – 2018”.</p>	<p>General ¿Cuál es la relación entre las captaciones y las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto en el Periodo 2014 – 2018?</p>	<p>General Determinar la relación entre las captaciones y las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018.</p>	<p>General Existe una relación positiva y estadísticamente significativa entre las captaciones y colocaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018.</p>	<p>Tipo de investigación. Correlacional.</p>	<p>Población. 51 instituciones que conforman el sistema financiero de la región Loreto.</p>	<p>Hoja de recolección de datos.</p>
	<p>Específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> ¿Cuál fue la evolución de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018? ¿Cómo se desarrollaron las colocaciones del sistema financiero en la región Loreto en el periodo 2014 – 2018? ¿Cuál es nivel de morosidad del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018? 	<p>Específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> Determinar la evolución de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018. Determinar el desarrollo de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto en el periodo 2014 – 2018. Identificar el nivel de morosidad del sistema financiero de la región Loreto durante el periodo 2014 – 2018 	<p>Específicas</p> <ol style="list-style-type: none"> Las captaciones del sistema financiero de la región Loreto evolucionaron positivamente durante el periodo 2014 – 2018. Las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto se desarrollaron de manera creciente año a año en el periodo 2014 – 2018. El nivel de morosidad del sistema financiero de la región Loreto superó el 5% en el periodo 2014 – 2018. 	<p>Diseño de investigación. No Experimental.</p>	<p>Procesamiento</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Se sistematizó la data con Excel. ➤ Se elaboraron tablas y gráficos. ➤ Se calculó el Coeficiente de Correlación (r). ➤ Se calculó el Coeficiente de Determinación (R²). ➤ Se elaboró el Informe Final de Tesis. 	

4. Tabla de operacionalización de variables.

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicador	Índice	Instrumento
Captaciones del sistema financiero de la región Loreto.	Se denomina así a todos los ahorros del público (persona natural y jurídica) que se encuentran en poder de las instituciones del sistema financiero de la región.	Variable independiente (X): Captaciones del sistema financiero de la región Loreto.	Evolución de las captaciones del sistema financiero de la región Loreto.	a) Creciente. b) Decreciente. c) Constante	Hoja de recolección de datos.
Colocaciones del sistema financiero de la región Loreto	Son los créditos otorgados por el sistema financiero de la región, a las personas y empresas, sujetos a una tasa de interés.	Variable Dependiente (Y): Colocaciones del sistema financiero de la región Loreto.	Evolución de las colocaciones del sistema financiero de la región Loreto.	a) Creciente. b) Decreciente. c) Constante	Hoja de recolección de datos.