



**UNAP**



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS**

**MAESTRÍA EN FINANZAS**

**TESIS**

**ANÁLISIS DEL SISTEMA DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA  
INDIRECTA DEL DEPARTAMENTO DE LORETO Y UCAYALI  
PERIODO 2015-2020**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN FINANZAS**

**PRESENTADO POR: OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA**

**ASESOR: LIC. ADM. MANUEL ALEJANDRO VILLACORTA MALQUI, MGR.**

**IQUITOS, PERÚ**

**2023**



**UNAP**



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS  
MAESTRÍA EN FINANZAS**

**TESIS**

**ANÁLISIS DEL SISTEMA DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA  
INDIRECTA DEL DEPARTAMENTO DE LORETO Y UCAYALI  
PERIODO 2015-2020**

**PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRO EN FINANZAS**

**PRESENTADO POR: OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA**

**ASESOR: LIC. ADM. MANUEL ALEJANDRO VILLACORTA MALQUI, MGR.**

**IQUITOS, PERÚ**

**2023**



**UNAP**

**Escuela de Postgrado  
"Oficina de Asuntos  
Académicos"**

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS**  
**N°047-2023-OAA-EPG-UNAP**

En Iquitos, en la plataforma virtual google meet institucional de la Escuela de Postgrado (EPG) de la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana (UNAP), a los cinco días del mes de abril de 2023 a horas 01:00 p.m., se dió inicio a la sustentación de la tesis denominada "**ANÁLISIS DEL SISTEMA DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA INDIRECTA DEL DEPARTAMENTO DE LORETO Y UCAYALI PERIODO 2015-2020**", aprobado con Resolución Directoral N°0356-2023-EPG-UNAP, presentado por el egresado **OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA**, para optar el **Grado Académico de Maestro en Finanzas**, que otorga la UNAP de acuerdo a la Ley Universitaria 30220 y el Estatuto de la UNAP.

El jurado calificador designado mediante Resolución Directoral N°1176-2022-EPG-UNAP, esta conformado por los profesionales siguientes:

Econ. Ricardo Augusto Velásquez Freitas, Mgr.	(Presidente)
Econ. Mario André López Rojas, Mgr.	(Miembro)
Lic. Adm. Roger Agustin Mafaldo Herrera, Mgr.	(Miembro)

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

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

La sustentación pública y la tesis han sido: **APROBADA** con calificación **BUENA (15)**

A continuación, el Presidente del Jurado da por concluida la sustentación, siendo las **2.30 pm** del cinco de abril de 2023; con lo cual, se le declara al sustentante **APTO**, para recibir el **Grado Académico de Maestro en Finanzas**.

**Econ. Ricardo Augusto Velásquez Freitas, Mgr.**  
**Presidente**

**Econ. Mario André López Rojas, Mgr.**  
**Miembro**

**Lic. Adm. Roger Agustin Mafaldo Herrera, Mgr.**  
**Miembro**

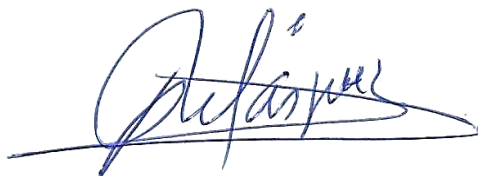
**Lic. Adm. Manuel Alejandro Villacorta Malqui, Mgr.**  
**Asesor**

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

Calle Los Rosales cuadra 5 s/n, San Juan Bautista, Maynas, Perú  
Teléfono: (5165) 261101 Correo electrónico: [postgrado@unapiquitos.edu.pe](mailto:postgrado@unapiquitos.edu.pe) [www.unapiquitos.edu.pe](http://www.unapiquitos.edu.pe)



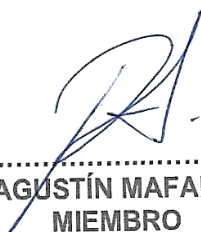
**TESIS APROBADA EN SUSTENTACIÓN VIRTUAL EL DÍA 05 DE ABRIL DE 2023 EN LA PLATAFORMA VIRTUAL GOOGLE MEET INSTITUCIONAL DE LA ESCUELA DE POSTGRADO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA AMAZONÍA PERUANA EN LA CIUDAD DE IQUITOS – PERÚ.**



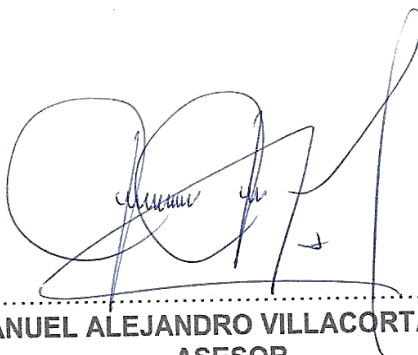
.....  
**ECON. RICARDO AUGUSTO VELÁSQUEZ FREITAS, MGR.  
PRESIDENTE**



.....  
**ECON. MARIO ANDRÉ LÓPEZ ROJAS, MGR.  
MIEMBRO**



.....  
**LIC. ADM. ROGER AGUSTÍN MAFALDO HERRERA, MGR.  
MIEMBRO**



.....  
**LIC. ADM. MANUEL ALEJANDRO VILLACORTA MALQUI, MGR.  
ASESOR**



Nombre del usuario:  
**Universidad Nacional de la Amazonia Peruana**

ID de Comprobación:  
**77910169**

Fecha de comprobación:  
**14.11.2022 07:39:00 -05**

Tipo de comprobación:  
**Doc vs Internet**

Fecha del Informe:  
**14.11.2022 07:46:18 -05**

ID de Usuario:  
**Ocultado por Ajustes de Privacidad**

Nombre de archivo: **TESIS OMAR SALDAÑA ACOSTA**

Recuento de páginas: **37** Recuento de palabras: **9048** Recuento de caracteres: **58236** Tamaño de archivo: **398.24 KB** ID de archivo: **88985152**

## 21.1% de Coincidencias

La coincidencia más alta: **12.7%** con la fuente de Internet (<https://ojs.econ.uba.ar/index.php/RIMF/article/view/1470>)

**21.1% Fuentes de Internet** 2 ..... Página 39

No se llevó a cabo la búsqueda en la Biblioteca

## 3.93% de Citas

**Citas** 11 ..... Página 40

No se han encontrado referencias

## 25% de Exclusiones

Algunas exclusiones eran automáticas (filtros de exclusión: el número de palabras coincidentes es menos de **25 palabras** y **6%**)

**25% de exclusiones de Internet** 812 ..... Página 41

No hay exclusiones de la Biblioteca

*A Sissy, Benjamín y Alessia, porque son el impulso diario para mi superación personal y profesional. A Betty y Oswaldo, mis padres, quienes formaron mi vocación de educar con afecto y respeto.*

## AGRADECIMIENTO

*A mi asesor de tesis, mi amigo Manuel Villacorta, por su apoyo y guía en la realización del presente trabajo de investigación.*

*A la Universidad Nacional de la Amazonía Peruana, mi alma mater, templo del saber.*

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

	<b>Páginas</b>
Carátula	i
Contracarátula	ii
Acta de sustentación	iii
Jurado	iv
Resultado del informe de similitud	v
Dedicatoria	vi
Agradecimiento	vii
Índice de contenidos	viii
Índice de tablas	ix
Índice de figuras	x
Resumen	xi
Abstract	xii
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>1</b>
<b>CAPITULO I: MARCO TEÓRICO</b>	<b>5</b>
1.1 Antecedentes	5
1.2 Bases teóricas	7
1.3 Definición de términos básicos	10
<b>CAPITULO II: VARIABLES E HIPÓTESIS</b>	<b>12</b>
2.1 Variables y definiciones operacionales	12
2.2 Formulación de la hipótesis	13
<b>CAPITULO III: METODOLOGÍA</b>	<b>15</b>
3.1 Tipo y diseño de la investigación	15
3.2 Población y muestra	16
3.3 Técnicas e instrumentos	17
3.4 Procedimientos de recolección de datos	18
3.5 Técnicas de procesamientos y análisis de los datos	18
3.6 Aspectos éticos	19
<b>CAPÍTULO IV: RESULTADOS</b>	<b>21</b>
<b>CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS</b>	<b>31</b>
<b>CAPÍTULO VI: PROPUESTAS</b>	<b>33</b>
<b>CAPÍTULO VII: CONCLUSIONES</b>	<b>34</b>
<b>CAPÍTULO VIII: RECOMENDACIONES</b>	<b>36</b>
<b>CAPÍTULO IX: REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS</b>	<b>37</b>
<b>ANEXOS</b>	
Anexo 1: Matriz de consistencia	
Anexo 2: Tabla de operacionalización de variables	
Anexo 3: Instrumento de recolección de datos	



## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Páginas</b>
Tabla N°1. Dimensión e indicadores	12
Tabla N°2. Población de estudio	16
Tabla N°3. Técnicas e instrumento de recolección de datos	17
Tabla N°4. Créditos, Depósitos y Morosidad del Departamento de Loreto y Ucayali Miles soles	21
Tabla N°5. Saldo de créditos de Loreto y Ucayali	22
Tabla N°6. Estadígrafos descriptivos	22
Tabla N°7. Saldo de depósitos de Loreto y Ucayali	23
Tabla N°8. Estadígrafos descriptivos	23
Tabla N°9. Tasa de Morosidad de Loreto y Ucayali	24
Tabla N°10. Estadígrafos descriptivos	24
Tabla N°11. Saldo de déficit financiamiento	25
Tabla N°12. Prueba de hipótesis general	26
Tabla N°13. Prueba de hipótesis específica 1	27
Tabla N°14. Prueba de hipótesis específica 2	28
Tabla N°15. Prueba de hipótesis específicas 3	29
Tabla N°16. Prueba de hipótesis específica 4	30

## ÍNDICE DE FIGURAS

		<b>Páginas</b>
Figura N°1.	Esquema de diseño de investigación	15
Figura N°2.	Créditos, Depósitos y Morosidad del Departamento de Loreto y Ucayali	21
Figura N°3.	Saldo de créditos de Loreto y Ucayali	22
Figura N°4.	Saldo de depósitos de Loreto y Ucayali	23
Figura N°5.	Tasa de morosidad de Loreto y Ucayali	24
Figura N°6.	Saldo de déficit financiamiento	25

## RESUMEN

El objetivo es comparar el sistema de intermediación financiera indirecta del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020. El tipo de investigación es de nivel descriptivo y enfoque cuantitativo, con diseño de investigación no experimental, de tipo longitudinal descriptivo comparativo. La población es finita, estuvo conformada por 14 entidades financieras de Loreto y 15 de Ucayali, la técnica fue el censo, de muestreo no probabilístico de tipo de intencional. La técnica de recolección fue el análisis documental, y el instrumento fue el análisis de contenido, con escala intervalo. El resultado de la primera dimensión se probó que existe diferencia significativa entre el comportamiento de los agentes deficitarios entre los Departamento de Loreto y Ucayali. La segunda dimensión, se probó que existe diferencia significativa entre el comportamiento de los agentes superavitarios entre los Departamento de Loreto y Ucayali, la tercera dimensión, se probó que no existe diferencia significativa entre la tasa de morosidad de los Departamento de Loreto y Ucayali, y la última dimensión, se probó que existe diferencia significativa entre la evolución del déficit de financiamiento del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020. Concluimos que no existe diferencia significativa entre el sistema de intermediación financiera indirecta del Departamento de Loreto y del Departamento de Ucayali, en el periodo 2015 al 2020.

Palabra claves: sistema financiero e intermediación financiera indirecta.

## **ABSTRACT**

The objective is to compare the indirect financial intermediation system of the Department of Loreto and Ucayali, period 2015-2020. The type of research is of a descriptive level and a quantitative approach, with a non-experimental research design, of a comparative descriptive longitudinal type. The population is finite, it was made up of 14 financial entities from Loreto and 15 from Ucayali, the technique was the census, of intentional non-probabilistic sampling. The collection technique was documentary analysis, and the instrument was content analysis, with an interval scale. The result of the first dimension, it was proved that there is a significant difference between the behavior of the deficit agents between the Departments of Loreto and Ucayali. The second dimension, it was proved that there is a significant difference between the behavior of surplus agents between the Departments of Loreto and Ucayali, the third dimension, it was proved that there is no significant difference between the delinquency rate of the Departments of Loreto and Ucayali, and the last dimension, it was proven that there is a significant difference between the evolution of the financing deficit of the Department of Loreto and Ucayali, period 2015-2020. We conclude that there is no significant difference between the indirect financial intermediation system of the Department of Loreto and the Department of Ucayali, in the period 2015 to 2020.

Keywords: financial system and indirect financial intermediation.

## INTRODUCCIÓN

En Loreto, donde la banca múltiple otorga 76,1% del crédito en el departamento, unos once puntos porcentuales por debajo del nivel nacional. Los primeros cuatro bancos en Loreto son los mismos cuatro principales a escala nacional; el BBVA Perú tiene la mayor cuota de mercado (28,6%), seguido por el Banco de Crédito de Perú (17,0%), Interbank (12,6%) y Scotiabank (11,1%). Sin embargo, las cajas municipales juegan un rol mayor en el departamento, al otorgar 16,2% del crédito, con las cajas locales de Maynas y Piura aportando, respectivamente, el 9,0% y 4,4% del crédito total. En comparación con Perú, en Loreto hay menos crédito a corporativos y menos crédito hipotecario; más crédito a empresas medianas, pequeñas y micro, y más crédito de consumo.

Loreto tiene una de las tasas de crédito por habitante más bajas de Perú. Después de Huancavelica y Amazonas, es el departamento con menor volumen de préstamos per cápita de todo el país. Para el cierre del 2018, apenas registró 1.792 soles en préstamos totales a personas naturales y jurídicas por habitante, algo más de la mitad de la media nacional (3.180 soles). Con la excepción de Amazonas, el sistema financiero de Loreto registra significativamente menos crédito que los demás departamentos amazónicos de Ucayali (2.992 soles per cápita), San Martín (3.003) y Madre de Dios (4.456).

Además, el nivel de crédito en Loreto es relativamente bajo en función de su actividad económica. La cantidad de crédito en el departamento es tan sólo 17% de su VAB anual, una cifra que dista no sólo de la de Lima (70%), sino también – aunque en menor medida – de las de San Martín (29%), Ucayali (24%), y Madre de Dios (19%). La alta penetración de crédito en la capital se debe, seguramente, a su carácter más productivo, a la menor tasa de informalidad, y al hecho de que muchas empresas que operan en Perú tienen sede en Lima y realizan sus actividades financieras allí (aunque el crédito pueda financiar actividades en otras regiones del país). El contraste entre Loreto y sus pares amazónicos sugiere que en Loreto las actividades

son menos productivas, o el crédito más escaso, o una combinación de ambas. Loreto también es el departamento que registra el menor crecimiento del crédito en la última década. Entre el 2010 y el 2019, la media del crecimiento del crédito per cápita en Perú fue 134%, casi dos veces Loreto, donde apenas creció 70%. En este sentido, Loreto se encuentra relativamente a la par de Madre de Dios (74%) pero muy por debajo de Ucayali (109%), San Martín (128%), y Amazonas (241%).

De la misma forma, la composición del crédito en Loreto es significativamente distinta a la del resto del país, con una proporción mayor en créditos al consumo y adquisición de viviendas y una proporción menor de crédito a empresas o inversión. El 46% de todo el crédito en el departamento está dirigido a personas en préstamos de consumo o préstamos hipotecarios, lo cual no crea oferta de bienes o servicios. Esta proporción de créditos no productivos es mayor a la media nacional de 41%, y significativamente mayor a la proporción de los otros departamentos amazónicos. Por otra parte, la proporción de crédito no-productivo de Loreto se parece a la de Ucayali (42%), pero es significativamente mayor a la de San Martín (37%), Madre de Dios (31%) y Amazonas (23%), donde la mayor parte del crédito está dirigida a clientes corporativos o grandes, medianas y pequeñas empresas.

Loreto también tiene una tasa de morosidad relativamente alta. El aumento en la morosidad reciente coincide con problemas específicos en dos industrias importantes de la región. Loreto registró una tasa de morosidad similar al resto del país y menor a la tasa del resto de la Amazonía hasta el año 2014. Esta tasa aumentó significativamente en los años 2015 y 2016, con las disrupciones en la industria forestal y petrolera. La data no permite establecer causalidad entre una cosa y otra, pero es difícil pensar que ambos fenómenos no hayan estado relacionados.

La frecuencia con que los empresarios en Loreto identifican al crédito como obstáculo no es significativamente distinta al resto del país. En la más reciente Encuesta Nacional de Empresas (ENE, 2015), el 13,9% de las empresas reportaron el acceso al financiamiento como el mayor obstáculo a

su crecimiento. Esta respuesta fue la segunda más común después de la informalidad (26,0%). Si calculamos un promedio ponderado<sup>16</sup> de los principales tres obstáculos que afectan a las empresas, llegamos a un resultado similar. Las principales quejas de los empresarios en Loreto son la informalidad (32,0%), el acceso al financiamiento (17,0%), y la demanda limitada (11,8%). Loreto y los demás departamentos amazónicos no registran diferencias significativas con el resto del país. La única diferencia que sobresale, de hecho, es que la importancia de la informalidad parece ser mayor en Loreto, lo que es consistente con el hecho de que los problemas asociados al financiamiento no sean diferencialmente restrictivos en Loreto. (Hausmann, y otros, 2020)

El problema identificado es ¿Cuál es el análisis del sistema de intermediación financiera indirecta del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020?

El objetivo definido es comparar el sistema de intermediación financiera indirecta del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

Esta investigación se realiza con la finalidad de comparar el desempeño del sistema financiero de ambos departamentos, de la región oriente del Perú. Por otra parte, consideramos que con esta investigación se logra ampliar los conocimientos del sistema financiero a nivel provincias, de ambos departamentos, es decir qué tipo de créditos y depósitos tienen más demanda por parte de los agentes económicos.

Existen muchas teorías de demanda y oferta de dinero, el porqué de nuestra investigación radica en buscar describir porque los agentes superavitarios y deficitarios acuden al sistema de intermediación indirecta, como se canaliza el ahorro e inversión y las tasas de interés que se definen en ese mercado, si existe suficiente oferta de dinero en esa región, para financiar los créditos solicitados por los demandantes de dinero o prestatarios.

La metodología empleada en esta investigación sirve para orientar otras investigaciones de tipo descriptivo comparativo. De igual manera, tienen justificación en este rubro por los instrumentos de acopio de datos podrán ser

utilizados en estudios que tienen que ver con variables colocaciones, captaciones y morosidad. Consideramos que el presente estudio sirve como antecedente para otras investigaciones no experimentales que procuran dar a conocer la realidad del sistema financiero bancario y no bancario en las diferentes regiones de país.

Los resultados de investigación son puestos a conocimiento de la comunidad universitaria, en el repositorio institucional, con el objeto de que se conozca la manera objetiva las variables que miden el desempeño del mercado financiero de Loreto y Ucayali.



## CAPITULO I: MARCO TEÓRICO

### 1.1 Antecedentes

En el año 2017, se desarrolló una investigación de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, de diseño no experimental, de corte longitudinal de tendencia contando con una población considerando a todos los registros sobre: créditos, depósitos y tasa de morosidad del sistema financiero de la región Loreto, que se encuentra en los archivos estadísticos del Banco Central de Reserva, la Superintendencia de Banca y Seguros, el Instituto Nacional de Estadística e Informática, etc. del periodo 2011-2016; demostró que los créditos evolucionaron positivamente al igual que los depósitos. Pero, se debe destacar que los créditos son superiores en 95.57% a los ahorros, lo que demuestra que la diferencia en la intermediación es capital de las instituciones financieras. Se destaca un crecimiento de la tasa de morosidad por encima del 5.00% a partir del año 2014, debido a la crisis económica regional derivada de la semiparalización del sector “Hidrocarburos” y del sector “Forestal”, principales actividades que dinamizan la economía regional. La investigación concluyó que el sector financiero de la región Loreto evolucionó positivamente durante el periodo 2011-2015, y tuvo como principal característica el otorgamiento de “Créditos a Empresas”, cuya sumatoria de saldos acumulados al 31 de diciembre de cada año (del 2011 al 2015) ascendió a S/.4,997.18 millones equivalente al 57.82% del total. En el mismo sentido, los créditos a “Personas” llegaron a representar el 41.94% del total, conformado principalmente por “Créditos de Consumo” (34.87% del total) y, en menor proporción los “Créditos Hipotecarios” (7.07%). (Panduro Torres & Méndez Aguilar, 2017)

En el año 2019, se desarrolló una investigación del tipo cuantitativo, nivel correlacional, de diseño no experimental, de corte longitudinal de tendencia contando con una población considerando a 170,799 clientes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A., a diciembre del 2018; determinaron que existe una relación directa, estadísticamente significativa, entre las Captaciones (variable independiente) y las Colocaciones (variable dependiente), refrendado por el cálculo del Coeficiente de Correlación

$r=0.869915368$ ; y del Coeficiente de Determinación  $R=0.756752748$ . La investigación concluyó que las Captaciones determinan el comportamiento de las colocaciones. Las mayores captaciones se efectuaron a través de depósitos a plazo (62.82%), recursos que se quedan por mayor tiempo en la institución sin presiones; y las Colocaciones mediante crédito Mypes (54.45%) con fines empresariales. (López Rojas, 2019)

En el año 2021, se desarrolló una investigación del tipo cuantitativa, nivel descriptivo, de diseño no experimental, de corte longitudinal de tendencia contando con una población conformada por las instituciones financieras que operan legalmente en nuestro país en la intermediación indirecta y están supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP; demostró que el análisis inferencial de la primera dimensión, se puede inferir en dicha variable, que están distribuida en igual proporción en todos los años la participación de las captaciones, la segunda dimensión, se puede inferir en dicha variable, que no están distribuidas en igual proporción en todos los años la participación de las colocaciones. El estudio concluyó que los promedios de las colocaciones y captaciones siempre son diferentes en todos los años. Es decir, con el análisis no paramétrico, se puede inferir que en todos los años los importes de créditos y depósitos no son similares. (Aguirre Garay & Vásquez Cristóbal, 2021)

En el año 2014, se desarrolló una investigación del tipo cuantitativa, nivel descriptivo-explicativo, de diseño no experimental, de corte transversal relacional causal, la población estuvo conformada por los clientes que poseen o han adquirido algún producto bancario de las empresas financieras, se explicó que actualmente los bancos han hecho esfuerzos por extender sus servicios y productos financieros, aún no han logrado llegar a sectores tan importantes que dinamizan la economía nacional como: microempresas, sectores socioeconómicos marginales, por ejemplo. Sin embargo podemos notar que en el sistema financiero existe una especie de “exclusión” hacia estos sectores y empresas pues se nota una concentración de depósitos, préstamos y patrimonio que no va dirigida hacia este tipo de empresas. Además, la situación del encaje bancario, el Banco Central de Reserva del

Perú impone una tasa de encaja que es muy elevada e impide que las entidades financieras coloquen sus productos o servicios a tasas competitivas y accesibles. Se pudo concluir que las tasas de interés activa que las entidades financieras vienen aplicando en sus servicios y productos bancarios siguen siendo elevadas y no permiten que los sectores emergentes accedan a este tipo de créditos. (Morales Gallo, 2014)

## **1.2 Bases teóricas**

### **1.2.1 Teoría cuantitativa del dinero**

Si bien siempre se intuyó que existía una relación entre la cantidad de dinero y el nivel de precios, esta relación y, en general, el modo en que un cambio en la cantidad de dinero afectaba a las otras variables económicas fueron objeto de largas discusiones. En la teoría monetaria clásica vigente durante el siglo XIX y comienzos del XX, la función principal del dinero fue la de ser medio general de cambio. Luego, se entendió que la demanda de dinero se basaba en su capacidad única para facilitar el intercambio de bienes y servicios. Como puede apreciarse, la atención se centraba en su función de medio de cambio, excluyendo su papel como reserva de valor. Así, se ignoraba los servicios del dinero como una alternativa a otros activos para fines de liquidez, en las tenencias de cartera. Una primera formulación de la demanda de dinero como medio de cambio es la llamada "Ecuación de cambio" (Irving Fisher, 1911) que afirma:  $M \cdot VY = P \cdot T$  (6) O sea: "El producto de la cantidad de dinero existente (M) por la velocidad de circulación del dinero en un período dado (VY) es igual al producto del nivel medio de precios (P) por la totalidad de las transacciones (T) originadas en el período dado". Si bien el concepto sostenido por Fisher comprendía las transacciones intermedias y finales, el desarrollo de la Contabilidad Nacional y el hecho de esperarse que el volumen total de las transacciones de la economía sea proporcional al nivel del ingreso nacional real permiten sustituir T por  $y$ .  $M \cdot VY = P \cdot y$  (7) Luego, el total de pagos efectuados resulta igual al valor total de las transacciones finales. Cabe destacar que Vy es el número promedio de veces que se usa la cantidad de dinero M para realizar las transacciones finales en un período determinado. Se supone que dicha velocidad sólo se modifica por cambios

institucionales, razón por la cual se supone en principio constante  $V_y \wedge . VY = V_y \wedge$  (8) En consecuencia, las necesidades de dinero de la economía constituyen una fracción fija del valor de las transacciones a realizar dentro de la misma. Por lo tanto, el nivel de precios variará proporcionalmente ante cambios en la cantidad de dinero que, en principio, se supone exógena.

### 1.2.2 La escuela de Cambridge

(Marshall, Jevons, Edgeworth y Pigou, entre los más destacados exponentes) considera explícitamente los deseos de los individuos. Según este enfoque, el dinero es conservado por los servicios que ofrece. En efecto, además de representar un poder de compra inmediatamente realizable, el dinero permite comprar en condiciones favorables y prevenirse contra posibles contingencias en el futuro. Dado que los otros bienes que se pueden adquirir con el dinero también brindan servicios, el agente económico ha de evaluar los servicios proporcionados por los distintos bienes y los beneficios que ofrece el activo monetario para decidir qué proporción de bienes y dinero desea. En consecuencia, la cantidad de dinero que un individuo decide conservar depende de los beneficios que ofrece retener el dinero frente a los costos de oportunidad alternativos (también depende de las expectativas que tenga el individuo y de los recursos totales que posea). Para cada situación de la economía, hay alguna fracción del ingreso y de la riqueza que se deseará conservar como dinero. O sea:  $Md = k . P . y$  (10) Se define  $k$  como la magnitud del período medio durante el cual los saldos monetarios son retenidos, es decir, la fracción de tiempo que el dinero es retenido y no gastado,  $P$  el nivel de precios  $e$  y el ingreso real. En el corto plazo  $k$  se mantiene constante por factores institucionales ( $k^*$ ). Cabe observar que  $k$  es la inversa de  $V_y$ , luego si  $k$  aumenta,  $V_y$  disminuye, no por una relación matemática sino conceptual: los saldos monetarios son retenidos por más tiempo y no circulan.

### 1.2.3 Enfoque keynesiano

John Maynard Keynes era un destacado economista monetario cuando escribió su trabajo más conocido, "La Teoría General del Empleo, el Interés y

el Dinero" (en 1936). Su primera obra fue "Moneda y Finanzas de la India" (1913) y su "Tratado sobre el dinero", publicado en dos volúmenes en 1930. En la Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero" se encuentra una fuerte dosis de su teoría monetaria innovadora. Hasta los años sesenta, este aspecto del pensamiento de Keynes era mucho menos conocido que su análisis de variables reales frente a variables monetarias. El concepto de dinero como depósito de valor fue una de las contribuciones más importantes de Keynes a la teoría monetaria. Además, su análisis de la demanda de dinero resultó esencial para refutar la teoría clásica de la demanda agregada y su análisis de equilibrio general independiente del nivel de empleo. Al identificar el papel del dinero como reserva de valor, Keynes vislumbró la posibilidad de que todos los bienes producidos por la fuerza laboral totalmente empleada no fueran vendidos. Algún ingreso podría fluir hacia los saldos monetarios y ser mantenidos allí como reserva de valor, en la hipótesis de que bienes alternativos no fueran particularmente atractivos. Ello se daría si, por ejemplo, la tasa de utilidad sobre la inversión fuera muy baja para imponerse a la preferencia de retener dinero. Esta posibilidad era equivalente a una violación de la ley de Say, porque la oferta no siempre crea necesariamente su propia demanda. El enfoque de la preferencia por la liquidez se refiere al deseo de parte de los inversores de poseer dinero. Keynes define la liquidez como "el dominio inmediato sobre bienes en general", por lo tanto, el dinero como medio de cambio es, obviamente, el más líquido de los valores. En su teoría, Keynes afirma que la demanda de dinero es una demanda de liquidez. La liquidez puede analizarse diferenciando las tres razones que pueden impulsar a la preferencia por tener dinero en efectivo. En efecto, existen tres motivos por los cuales los individuos demandan dinero: a) motivo transacción; b) motivo precaución; c) motivo especulación.

#### **1.2.4 Enfoques de Baumol y Tobin**

Los economistas William Baumol y James Tobin parten de la demanda de dinero keynesiana e incorporan nuevas variables explicativas, en función del motivo considerado. En el caso de Baumol (Laidler, 1985), éste considera que la demanda de dinero para transacciones no sólo depende del ingreso

sino también de la tasa de interés y, por lo tanto, formula la demanda de dinero como una teoría de inventarios. Por su parte, Tobin (Laidler, op.cit.) pone su acento en la demanda de dinero por motivo especulación, y efectúa dos aportes que constituyen el núcleo de su teoría sobre la incertidumbre frente al riesgo: los agentes económicos son aversos al riesgo y tienen cartera diversificada, e introduce la varianza para cuantificar el riesgo asumido frente al rendimiento esperado. Enfoque de Friedman El enfoque de la teoría cuantitativa que hace Milton Friedman (Laidler, op.cit.) se basa en parte en la teoría clásica, por su interés en el vínculo entre la cantidad de dinero y el nivel de precios; y en parte en la teoría monetaria de Keynes, por su énfasis en la función del dinero como reserva de valor. Friedman parte de la ecuación de cambio de Fisher y la actualiza en una teoría de la demanda de dinero en la cual la velocidad ingreso del dinero deja de ser un valor parametrizado para convertirse en una función explicada por un conjunto reducido de variables (ingreso nominal, tasa de interés de activos financieros alternativos, inflación esperada, entre las variables más relevantes). La principal inferencia de la moderna teoría de la demanda monetaria, desde el punto de vista de la política macroeconómica, es que, a largo plazo, la velocidad de cambio del nivel de los precios será igual a la velocidad de crecimiento de la oferta monetaria menos la velocidad de crecimiento de la producción. Esta conclusión se refleja en la "Regla monetaria" de Friedman, según la cual, la oferta de dinero debe crecer constantemente a la misma velocidad que la economía, aproximadamente 4% por año, si se desea evitar el problema inflacionario.

### **1.3 Definición de términos básicos**

**Agente económico** son los actores, entes naturales, jurídicos, familias consumidoras, empresas productoras, ahorradores o incluso inversores y el estado regulador, todos participes en la economía o en la toma de decisiones en un mercado y con efectos sobre el sistema económico. (Cornejo Ramirez, 2013)

**Agente superavitario y deficitario** el primero son aquellos que buscan rentabilizar sus excedentes o patrimonio, el ultimo son aquellos que buscan financiamiento. (Arroyo, Vasquez, & Villanueva, 2020)

**La morosidad** de un crédito se define como una situación en la que el deudor se ha retrasado tres meses en el pago de los intereses y/o el principal de su deuda. Se trata de una situación de alto riesgo pero que aún no ha caído en la categoría de crédito fallido (irrecuperable). (Cornejo Ramirez, 2013)

**Sistema financiero** conjunto de instituciones financieras autorizadas para suministrar flujo monetario y valores de tal manera que canalicen el ahorro o inversión de agentes económicos superavitarios hacia agentes deficitarios. Los agentes económicos no solo son empresas, si no también personas, todo surge de necesidades financieras. (Arroyo, Vasquez, & Villanueva, 2020)

**Sistema de intermediación financiera directa** se denomina así porque los agentes superavitarios no saben a qué agente deficitario está financiando el intermediario financiero, además se le conoce como intermediario financiero al conjunto de instituciones encargadas de obtener recursos monetarios de los agentes superavitario y financiar a los agentes deficitarios, por lo que sirve de nexo entre la oferta y demanda. Corresponde al sistema bancario y no bancario. (Arroyo, Vasquez, & Villanueva, 2020)

## CAPITULO II: VARIABLES E HIPÓTESIS

### 2.1 Variables y definiciones operacionales

- a) **La variable** sistema de intermediación financiera indirecta, según su naturaleza se caracteriza por ser una variable cuantitativa, y a su vez tienen escala de medición intervalo, porque se establece categorías de clasificación, orden y grados de distancia iguales entre diferentes categorías, es decir los intervalos son considerados como equivalentes, además permite realizar operaciones matemáticas.
- b) **Definición conceptual.** – La variable “se denomina así porque los agentes superavitarios no saben a qué agente deficitario está financiando el intermediario financiero, además se le conoce como intermediario financiero al conjunto de instituciones encargadas de obtener recursos monetarios de los agentes superavitario y financiar a los agentes deficitarios, por lo que sirve de nexo entre la oferta y demanda. Corresponde al sistema bancario y no bancario”.
- c) **Definición operacional.** – Se elaboró para la variable un instrumento para medir las siguientes dimensiones: agente superavitarios, agente deficitario, morosidad y déficit de financiamiento.
- d) **Dimensiones e indicadores.** - se desagregó la dimensión en indicadores y estos a su vez en ítems observables para intentar obtener la mayor información posible de las variables en estudio.

Tabla 1. Dimensión e indicadores

<b>Dimensión</b>	<b>Indicadores</b>
Agentes deficitarios	Importe de colocaciones
Agentes superavitarios	Importe de captaciones
Morosidad	Tasa de morosidad
Déficit interno	Importe del déficit



e) **Ítems (índices).**- proposiciones pertinentes de los indicadores

Indicadores	Índices
	<u>Tipo de créditos:</u>
	Corporativos.
	Grandes empresas.
Importe de colocaciones	Medianas empresas.
	Pequeñas empresas.
	Microempresas.
	Consumo.
	Hipotecarios para vivienda.
	<u>Tipo de depósitos:</u>
Importe de captaciones	Ahorro
	Depósito a plazo
	Depósito de CTS
Tasa de morosidad	Morosidad por tipo de crédito
Importe del déficit	Déficit
	Equilibrio
	Exceso

f) **Instrumento.** - se ha elegido como instrumento de recolección de datos una hoja de información estadística del sistema de intermediación financiera indirecta.

## 2.2 Formulación de la hipótesis

### 2.2.1 Hipótesis principal

El sistema de intermediación financiera indirecta es diferente en el Departamento de Loreto que en el Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.

### 2.2.2 Hipótesis derivadas

- a) Existe diferencia significativa del sistema de intermediación financiera indirecta entre el Departamento de Loreto y el Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.
- b) Existe diferencia significativa del comportamiento de los agentes superavitarios entre el Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.
- c) Existe diferencia significativa entre la morosidad del sistema financiero indirecto del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

d) Existe diferencia significativa del déficit del financiamiento interno en el Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

## CAPITULO III: METODOLOGÍA

### 3.1 Tipo y diseño de la investigación

#### 3.1.1 Tipo de investigación

Según el propósito del estudio, se ha elegido los siguientes tipos de investigación:

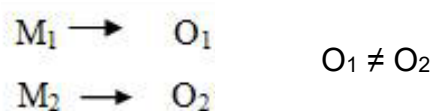
- a) Según su finalidad es básica porque su objetivo fue alcanzar el conocimiento y comprensión fundamental de los fenómenos.
- b) Según la profundidad es descriptiva porque es un estudio que trato de medir el comportamiento de los valores de una variable en espacio y grupos diferentes y tiempos iguales definidos.
- c) Según su carácter es cuantitativa porque se centró en una investigación social, en aspectos objetivos y susceptibles de cuantificación del fenómeno o hechos reales, específicamente se comparara diferencias y semejanzas.

#### 3.1.2 Diseño de la investigación

Según el propósito de la investigación y el análisis de la certeza de las hipótesis formuladas en un contexto particular, se caracterizó por ser una:

- a) **No experimental.**- porque el investigador no posee control directo de la variable y que son inherentemente no manipulables.
- b) **Longitudinal descriptivo comparativo.** - porque evalúa el comportamiento de los valores de la variable en una sucesión de momentos para establecer cambios en el transcurso del tiempo.

Figura 1. Esquema de diseño de investigación



$M_1$  y  $M_2$  = muestra en donde se realiza el estudio

$O_1$  y  $O_2$  = Observación relevante recogida de cada muestra

$\neq$  diferente

## 3.2 Población y muestra

### 3.2.1 Población de estudio

El tamaño de la población se caracterizó por ser finita y para limitar su estudio se detallan las unidades de análisis.

- a) Alcance: El departamento de Loreto y Ucayali, que incluye las provincias.
- b) Tiempo: periodo 2015-2020.
- c) Unidades de muestreo: Estadísticas del sistema financiero indirecto
- d) Elemento muestral: Importe de saldos de créditos y depósitos por año

Tabla 2. Población de estudio

<b>Loreto</b>		<b>Ucayali</b>	
<b>Entidades financieras</b>	<b>Numero</b>	<b>Entidades financieras</b>	<b>Numero</b>
Banca múltiple	4	Banca múltiple	5
Empresas financieras	3	Empresas financieras	3
Cajas municipales	3	Cajas municipales	3
Edpymes	2	Edpymes	2
Entidades estatales	2	Entidades estatales	2
Total	14	Total	15

Fuente: SBS 2021.

### 3.2.2 Tamaño de la muestra

Se extrajo la cantidad total del tamaño de la población de ambos departamentos, no se siguió procedimientos estadísticos para su determinación.

### 3.2.3 Criterios de selección

- a) Los criterios de inclusión. – Las entidades financieras ubicadas en el Departamento de Loreto y Ucayali, y que están autorizadas y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.
- b) Los criterios de exclusión. - Las entidades financieras que no conforman la muestra son instituciones no autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

### 3.2.4 Tipo de muestreo y procedimiento de selección de muestra

- a) El método de muestreo que se utilizó es el no probabilístico, específicamente el muestreo intencional.

b) Procedimiento para estimar el tamaño de la muestra: tomando en cuenta el tipo de investigación y el diseño de la investigación, se eligió el método de muestreo simple, específicamente el muestreo aleatorio estratificado, esta técnica de muestreo en la que todos los elementos que forman parte del universo y que por lo tanto están descritos en el marco muestral, tienen idéntica probabilidad de ser seleccionados para la muestra.

### 3.3 Técnicas e instrumentos

#### 3.3.1 Técnica de recolección de datos

La técnica con alcance cuantitativo será el análisis documental recabando la información de estadísticas oficiales del portal web de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, siendo una fuente secundaria, se recabará la información de las variables de la información recolectada y procesada por este organismo regulador y supervisor. La otra técnica es la bibliográfica, que permitirá obtener datos, de libros, trabajos de investigación, revistas entre otros.

#### 3.3.2 Instrumento de recolección de datos

Será el análisis de contenido de información estadística de sistema financiero indirecto, en ella se recabará datos de importes de saldos de créditos, y depósitos por zona geográfica, tasa de morosidad por tipo de crédito y periodicidad anual. Otros instrumentos de recolección de datos de fuente secundaria son, las fichas bibliográficas, fichas de transcripción textual, las tesis, trabajos de investigación y las revistas científicas virtuales.

Tabla 3. Técnicas e instrumento de recolección de datos

<b>Variable</b>	<b>Fuente</b>	<b>Técnicas</b>	<b>Instrumentos</b>
Variable única	Secundaria	Análisis documental Bibliográfica	Análisis de contenido de información estadística Fichas

Fuente: Elaboración propia.

### **3.4 Procedimientos de recolección de datos**

- a) Primero paso fue la revisión del instrumento de recolección de datos, si estas responden a los indicadores de la matriz de operacionalización de variables.
- b) Segundo paso se ubicó en el portal web de la Superintendencia de Banca y Seguros, la información estadística disponible por cada tipo de entidad financiera, distribuido por zona geográfica.
- c) Tercer paso fue extraer los importes de saldos de créditos y depósitos por cada año de las muestras seleccionadas, y acabar la información que requiere el instrumento.
- d) Cuarto paso fue ubicar la carpeta de información de las tasas de morosidad clasificado por tipo de crédito y zona geográfica, con el objeto de completar la información.
- e) Terminada la recolección de datos, se revisó los valores obtenidos y se trasladara a una base de datos según cada indicador para su posterior utilización a través del programa de SPSS versión 25 y Microsoft Excel.

### **3.5 Técnicas de procesamientos y análisis de los datos**

- a) Los datos cuantitativos son procesados, clasificados y sistematizados de acuerdo a las unidades de análisis, a través de escalas de medición intervalo y razón. Los criterios de análisis serán univariado.
- b) Luego de procesados y obtenidos los valores de las variables estudiadas, se procede a realizar el análisis con métodos estadísticos, tanto descriptivo e inferencial, con el uso del programa de SPSS. Las métricas descriptivas serán media, desviación estándar, además de grafica de barras y circulares.
- c) En tanto el propósito de la investigación fue realizar un análisis inferencial, es decir si el fenómeno observado en la muestra también se encuentra en la población con un nivel de confianza significativo, de tal manera que se le pueda considerar representativa de ella y el método de prueba estadística más apropiado será el análisis paramétrico; porque el tamaño de la muestra es menor a treinta elementos, las observaciones de la variable única se ha obtenido de una población con distribución normal y la variable se

caracteriza por ser intervalo. El test que se utilizó es la prueba de comparación de medias.

- d) La discusión de los resultados se hizo mediante confrontación de los mismos con las conclusiones de las tesis citadas en los antecedentes y con los planteamientos del marco teórico. Las conclusiones se formularon teniendo en cuenta los objetivos planteados y los resultados obtenidos.
- e) Efectuado el procesamiento de datos, el siguiente paso consistió en presentar la interpretación de los resultados y se explicó la significación de aprobar o rechazar la hipótesis y por consiguiente la elaboración del informe final, este último cumplirá con las normas formales de presentación que la Universidad establece y la redacción se basará mediante el uso de las últimas normas de estilo APA (2010).

### **3.6 Aspectos éticos**

En cada etapa del proceso de investigación se tomaron decisiones que están encaminados a asegurar la calidad de la investigación y a la responsabilidad del investigador con respecto a su trabajo y a las consecuencias de este, con el objetivo de evitar cualquier conflicto de intereses con los distintos stakeholders involucrados.

En la redacción del documento se respetó los derechos de autor y la propiedad intelectual de terceros, las ideas o conceptos tomados de otros autores, se marcan como citas textuales o con paráfrasis en el texto y su referencia completa al final del documento con el uso del manual de estilo APA, con el objetivo de dar crédito al autor original y guiar al lector a la fuente original en caso de que desee ahondar en dicho tema.

La objetividad y honestidad con respecto a los resultados que se obtuvo, fueron utilizadas para explicar y entender el fenómeno estudiado en la presente investigación, limitándose así a describir y comparar los valores de las variables. La confidencialidad de los resultados, análisis e interpretación de la información procesada de la muestra representativa, se limitó a mencionar el tipo de entidad financiera y ubicación geográfica u otras

características de la población en estudio, más no el nombre de la marca o razón social de la sociedad.



## CAPÍTULO IV: RESULTADOS

### 4.1. Resultados por objetivos

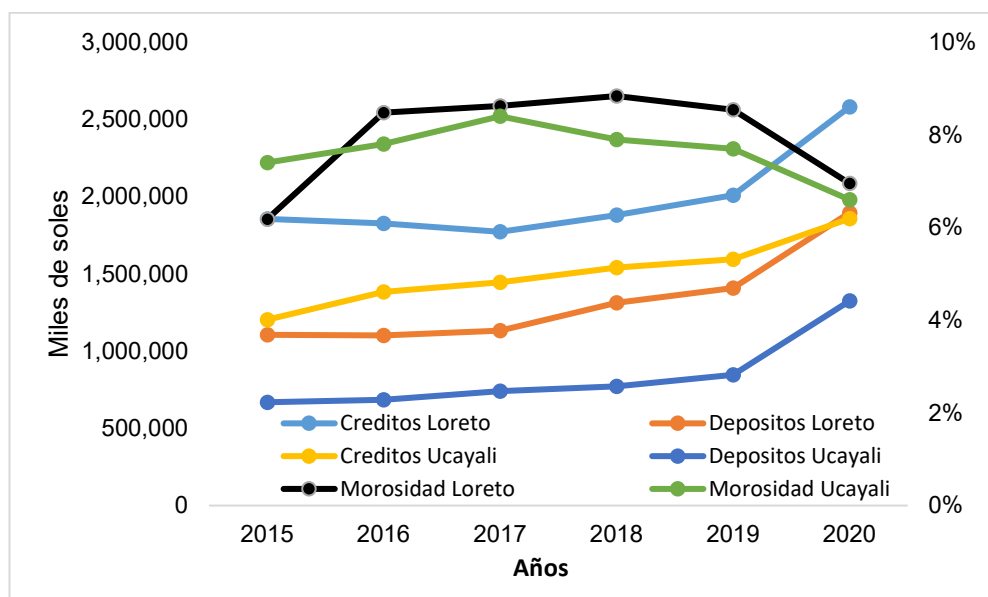
#### 4.1.1 Objetivo general

Comparar el sistema de intermediación financiera indirecta del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

Tabla 4. Créditos, Depósitos y Morosidad del Departamento de Loreto y Ucayali  
Miles soles

Años	Departamento de Loreto				Departamento de Ucayali			
	Créditos Loreto	Depósitos Loreto	Morosidad Loreto	Déficit	Créditos Ucayali	Depósitos Ucayali	Morosidad Ucayali	Déficit
2015	1,855,783	1,104,512	6%	751,271	1,203,211	668,902	7%	534,309
2016	1,826,656	1,101,532	8%	725,124	1,382,259	684,817	8%	697,442
2017	1,772,188	1,131,445	9%	640,743	1,445,405	740,754	8%	704,651
2018	1,880,987	1,312,890	9%	568,097	1,541,506	772,585	8%	768,921
2019	2,009,281	1,409,006	9%	600,275	1,593,989	846,437	8%	747,552
2020	2,580,729	1,895,756	7%	684,973	1,857,604	1,324,630	7%	532,974
<b>Promedio</b>	<b>1,987,604</b>	<b>1,325,857</b>	<b>7.9%</b>	<b>661,747</b>	<b>1,503,996</b>	<b>839,688</b>	<b>7.6%</b>	<b>664,308</b>

Figura 2. Créditos, Depósitos y Morosidad del Departamento de Loreto y Ucayali



En la Tabla 4, se aprecia en los promedios que existen mayores créditos colocados, depósitos captados y mayor morosidad en el Departamento de Loreto en comparación con el Departamento de Ucayali, en los periodos 2015-2020. En cambio, existe mayor déficit de financiamiento interno en el Departamento de Ucayali en comparación con el Departamento de Loreto.

#### 4.1.2 Objetivos específicos

- a) Comparar el comportamiento de los agentes deficitarios del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

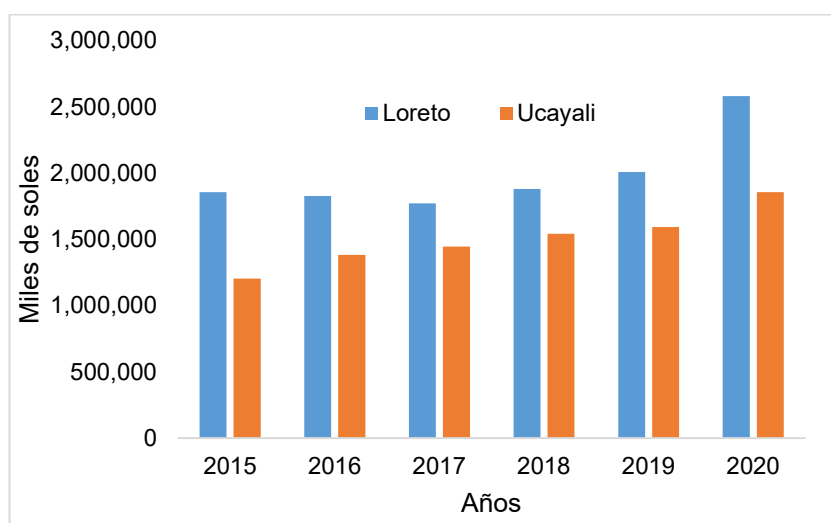
Tabla 5. Saldo de créditos de Loreto y Ucayali

Años	Departamento	
	Loreto	Ucayali
2015	1,855,783	1,203,211
2016	1,826,656	1,382,259
2017	1,772,188	1,445,405
2018	1,880,987	1,541,506
2019	2,009,281	1,593,989
2020	2,580,729	1,857,604

Tabla 6. Estadígrafos descriptivos

Departamento	Promedio	Desviación	Mínimo	Máximo	Muestra
Ucayali	1,503,996	220,576	1,203,211	1,857,604	6
Loreto	1,987,604	301,104	1,772,188	2,580,729	6

Figura 3. Saldo de créditos de Loreto y Ucayali



En la Tabla 6, se aprecia que existen mayores colocaciones de créditos o agentes deficitarios en el sistema de intermediación financiera formal del Departamento de Loreto en comparación del Departamento de Ucayali, en los periodos 2015-2020.

b) Comparar el comportamiento de los agentes superavitarios del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

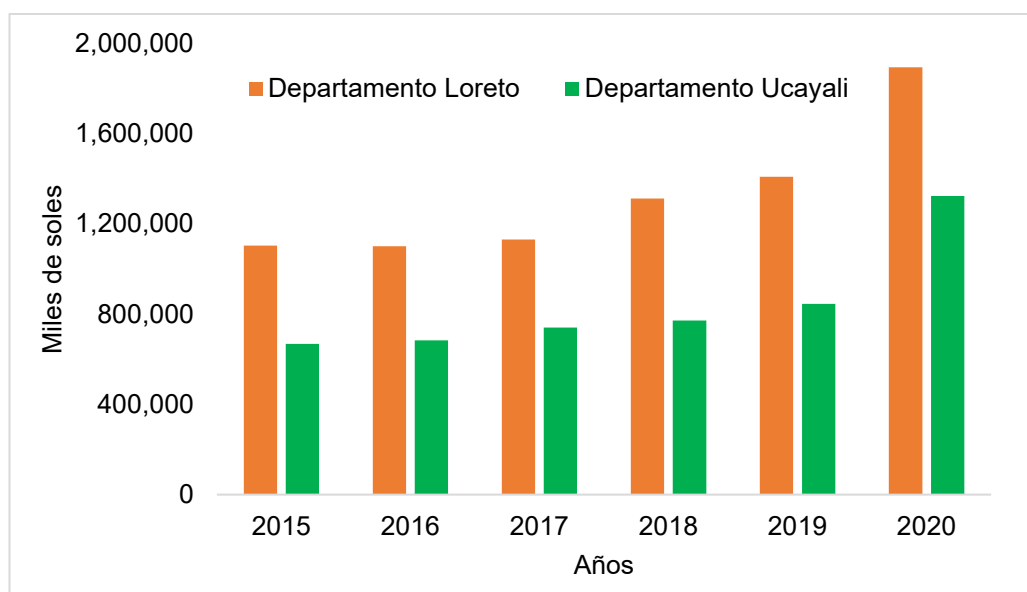
Tabla 7. Saldo de depósitos de Loreto y Ucayali

Años	Departamento	
	Loreto	Ucayali
2015	1,104,512	668,902
2016	1,101,532	684,817
2017	1,131,445	740,754
2018	1,312,890	772,585
2019	1,409,006	846,437
2020	1,895,756	1,324,630

Tabla 8. Estadígrafos descriptivos

Departamento	Promedio	Desviación	Mínimo	Máximo	Muestra
Ucayali	839,688	246,032	668,902	1,324,630	6
Loreto	1,325,857	306,261	1,101,532	1,895,756	6

Figura 4. Saldo de depósitos de Loreto y Ucayali



En la Tabla 8, se aprecia que existen mayores captaciones de depósitos o agentes superavitarios en el sistema de intermediación financiera formal del Departamento de Loreto en comparación con el Departamento de Ucayali, en los periodos 2015-2020.

c) Comparar el comportamiento de la morosidad del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

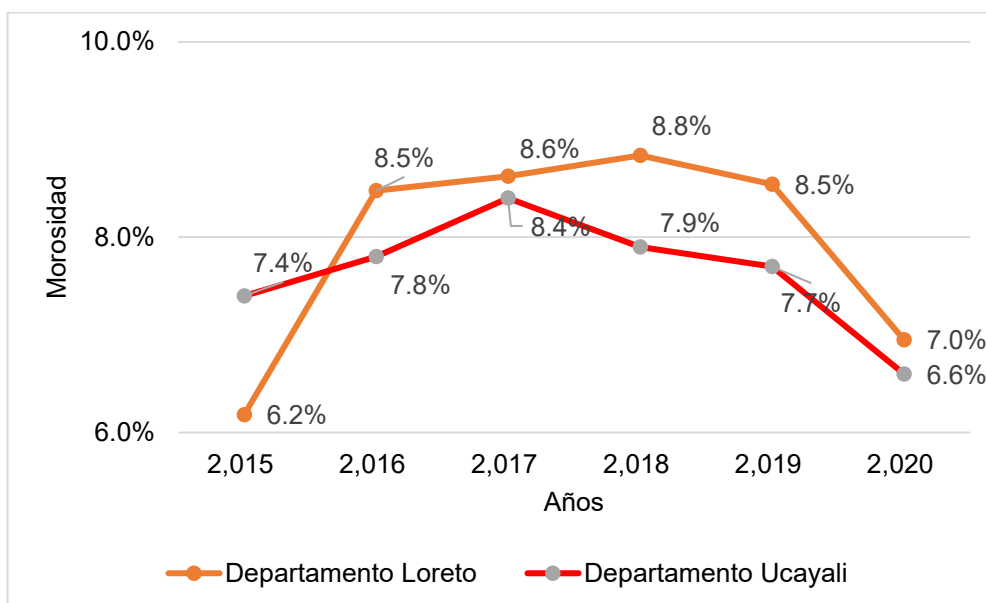
Tabla 9. Tasa de Morosidad de Loreto y Ucayali

Años	Departamento	
	Loreto	Ucayali
2,015	6%	7%
2,016	8%	8%
2,017	9%	8%
2,018	9%	8%
2,019	9%	8%
2,020	7%	7%

Tabla 10. Estadígrafos descriptivos

Departamento	Promedio	Desviación	Mínimo	Máximo	Muestra
Loreto	8%	1.09%	6%	9%	6
Ucayali	8%	0.60%	7%	8%	6

Figura 5. Tasa de morosidad de Loreto y Ucayali



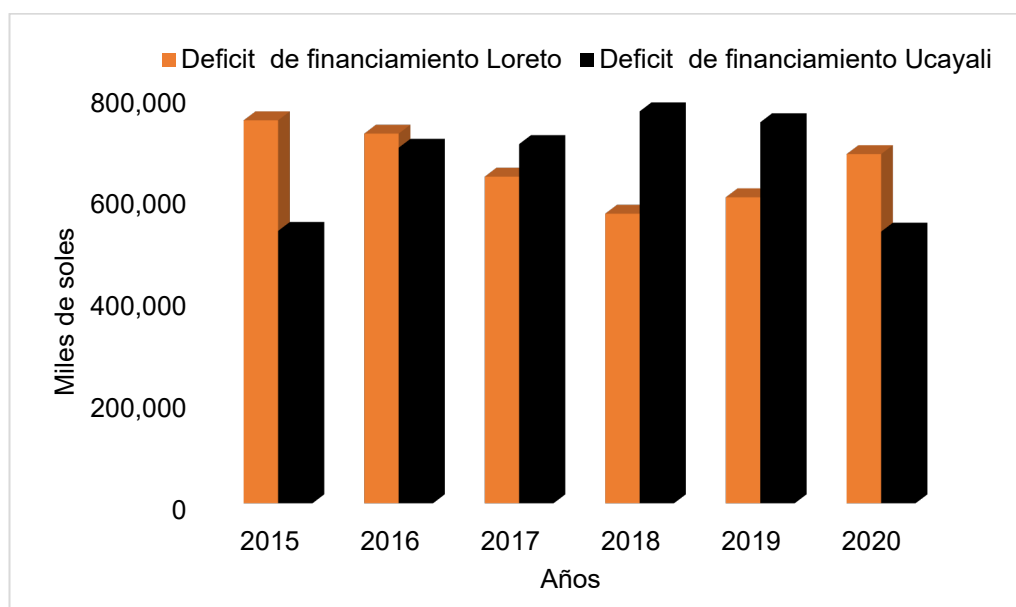
En la Tabla 10, se aprecia que existe mayor tasa morosidad en el sistema de intermediación financiera formal del Departamento de Loreto en comparación con el Departamento de Ucayali, en los periodos 2015-2020.

d) Analizar el déficit del financiamiento interno del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

Tabla 11. Saldo de déficit financiamiento

Años	Déficit de financiamiento	
	Loreto	Ucayali
2015	-751,271	-534,309
2016	-725,124	-697,442
2017	-640,743	-704,651
2018	-568,097	-768,921
2019	-600,275	-747,552
2020	-684,973	-532,974

Figura 6. Saldo de déficit financiamiento



En la Tabla 11, se aprecia mayor déficit de financiamiento interno, es decir mayor volumen de créditos que de depósitos en el sistema de intermediación financiera formal del Departamento de Loreto en comparación del Departamento de Ucayali, en los periodos 2015-2020.

## 4.2. Prueba de hipótesis

### 4.2.1 Hipótesis principal

#### a) Formulación de hipótesis nula y alterna

$H_0$  = No existe diferencia significativa del sistema de intermediación financiera indirecta entre el Departamento de Loreto y el Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.

$H_1$  = Existe diferencia significativa del sistema de intermediación financiera indirecta entre el Departamento de Loreto y el Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.

#### b) Asumimos el nivel de significancia = 95%

#### c) Nivel de significancia = Al 5% (0.05)

#### d) Regla de decisión

$p > \alpha$  = acepta  $H_0$  y se rechaza la hipótesis alternativa

$p < \alpha$  = rechaza  $H_0$  y se acepta la hipótesis alternativa.

#### e) Prueba de hipótesis

Tabla 12. Prueba de hipótesis general

ANOVA					
Valores	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Entre grupos	698250319405,902	1	698250319405,902	1,487	,229
Dentro de grupos	21606084758563,016	46	469697494751,370		
Total	22304335077968,918	47			

#### f) Decisión y conclusión

El resultado de la comparación de medias, se evidencia que el p valor (sig = 0.229) es mayor que el nivel de significancia 0.05, de modo que se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se rechaza la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). Esto nos permite concluir que para un nivel de significancia de 5%, no existe diferencia significativa entre el sistema de intermediación financiera indirecta del Departamento de Loreto y del Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.

## 4.2.2. Hipótesis derivadas

### Hipótesis específica 1

#### a) Formulación de hipótesis nula y alterna

$H_0$  = No existe diferencia significativa del comportamiento de los agentes deficitarios entre el Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

$H_1$  = Existe diferencia significativa del comportamiento de los agentes deficitarios entre el Departamento de Loreto y el Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020

#### b) Asumimos el nivel de significancia = 95%

#### c) Nivel de significancia = Al 5% (0.05)

#### d) Regla de decisión

$p > \alpha$  = acepta  $H_0$  y se rechaza la hipótesis alternativa

$p < \alpha$  = rechaza  $H_0$  y se acepta la hipótesis alternativa.

#### e) Prueba de hipótesis

Tabla 13. Prueba de hipótesis específica 1

Créditos	Prueba de muestras independientes				
	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Diferencia de error estándar	95% de intervalo de confianza de la diferencia	
Inferior				Superior	
varianzas iguales	,010	482775,000	152480,488	143027,301	822522,699
No asumen varianzas iguales	,011	482775,000	152480,488	138841,590	826708,410

#### f) Decisión y conclusión

El resultado de la comparación de medias, se evidencia que el p valor (sig = 0.010) es menor que el nivel de significancia 0.05, de modo que se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). Esto nos permite concluir que para un nivel de significancia de 5%, existe diferencia significativa entre el comportamiento de los agentes deficitarios entre los Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

## Hipótesis específica 2

### a) Formulación de hipótesis nula y alterna

$H_0$  = No existe diferencia significativa del comportamiento de los agentes superavitarios entre el Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

$H_1$ =Existe diferencia significativa del comportamiento de los agentes superavitarios entre el Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

### b) Asumimos el nivel de significancia = 95%

### c) Nivel de significancia = Al 5% (0.05)

### d) Regla de decisión

$p > \alpha$  = acepta  $H_0$  y se rechaza la hipótesis alternativa

$p < \alpha$  = rechaza  $H_0$  y se acepta la hipótesis alternativa.

### e) Prueba de hipótesis

Tabla 14. Prueba de hipótesis específica 2

Depósitos	t	prueba t para la igualdad de medias				95% de intervalo de confianza de la diferencia	
		Gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Diferencia de error estándar	Inferior	Superior
Se asumen varianzas iguales	3,031	10	,013	486169,333	160378,306	128824,198	843514,469
No se asumen varianzas iguales	3,031	9,556	,013	486169,333	160378,306	126561,025	845777,642

### f) Decisión y conclusión

El resultado de la comparación de medias, se evidencia que el p valor (sig = 0.013) es mayor que el nivel de significancia 0.05, de modo que se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se acepta la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). Esto nos permite concluir que para un nivel de significancia de 5%, existe diferencia significativa entre el comportamiento de los agentes superavitarios entre los Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.



### **Hipótesis específica 3**

#### **a) Formulación de hipótesis nula y alterna**

$H_0$  = No existe diferencia significativa entre la morosidad del sistema financiero indirecto del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

$H_1$  = Existe diferencia significativa entre la morosidad del sistema financiero indirecto del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

#### **b) Asumimos el nivel de significancia = 95%**

#### **c) Nivel de significancia = Al 5% (0.05)**

#### **d) Regla de decisión**

$p > \alpha$  = acepta  $H_0$  y se rechaza la hipótesis alternativa

$p < \alpha$  = rechaza  $H_0$  y se acepta la hipótesis alternativa.

#### **e) Prueba de hipótesis**

Tabla 15. Prueba de hipótesis específicas 3

Tasa de morosidad	t	gl	prueba t para la igualdad de medias			
			Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Diferencia de error estándar	95% de intervalo de confianza de la diferencia Inferior Superior
Se asumen varianzas iguales	,599	10	,563	,3000	,5009	-,8160 1,4160
No se asumen varianzas iguales	,599	7,883	,566	,3000	,5009	-,8580 1,4580

#### **f) Decisión y conclusión**

El resultado de la comparación de medias, se evidencia que el p valor (sig = 0.566) es mayor que el nivel de significancia 0.05, de modo que se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se rechaza la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). Esto nos permite concluir que para un nivel de significancia de 5%, no existe diferencia significativa entre la tasa de morosidad entre los Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

#### **Hipótesis específica 4**

##### **a) Formulación de hipótesis nula y alterna**

H0 = No existe diferencia significativa del déficit del financiamiento interno en el Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

H1 = Existe diferencia significativa del déficit del financiamiento interno en el Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

##### **b) Asumimos el nivel de significancia = 95%**

##### **c) Nivel de significancia = Al 5% (0.05)**

##### **d) Regla de decisión**

$p > \alpha$  = acepta H<sub>0</sub> y se rechaza la hipótesis alternativa

$p < \alpha$  = rechaza H<sub>0</sub> y se acepta la hipótesis alternativa.

##### **e) Prueba de hipótesis**

Tabla 16. Prueba de hipótesis específica 4

Déficit de financiamiento	<b>Prueba de muestras independientes</b>						
	prueba t para la igualdad de medias						
	t	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Diferencia de error estándar	95% de intervalo de confianza de la diferencia	
						Inferior	Superior
Se asumen varianzas iguales	,080	10	,938	-4061,000	51001,854	-117700,212	109578,212
No se asumen varianzas iguales	,080	8,937	,938	-4061,000	51001,854	-119559,402	111437,402

##### **f) Decisión y conclusión**

El resultado de la comparación de medias, se evidencia que el p valor (sig = 0.938) es mayor que el nivel de significancia 0.05, de modo que se acepta la hipótesis nula (H<sub>0</sub>) y se rechaza la hipótesis alternativa (H<sub>1</sub>). Esto nos permite concluir que para un nivel de significancia de 5%, que no existe diferencia significativa entre la evolución del déficit de financiamiento del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

## CAPÍTULO V: DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

Los resultados obtenidos en el presente estudio tienen validez interna, porque el método que se ha empleado es el adecuado, en cuanto al tipo y diseño de la investigación, los instrumentos de medición fueron utilizados para obtener de datos de información oficial. En cuanto a la validez externa, se puede generalizar a cierto punto, porque los resultados obtenidos no necesariamente van ser similares en otros contextos o poblaciones, debido al crecimiento económico de cada región y desarrollo social donde se somete la investigación.

En el estudio realizado (Panduro Torres & Méndez Aguilar, 2017), sobre el sector financiero de la región Loreto, concluyo que evolucionó positivamente durante el periodo 2011-2015, y tuvo como principal característica el otorgamiento de “créditos a empresas”, cuya sumatoria de saldos acumulados al 31 de diciembre de cada año (del 2011 al 2015) ascendió a S/.4,997.18 millones equivalente al 57.82% del total. En el mismo sentido, los créditos a “personas” llegaron a representar el 41.94% del total, conformado principalmente por “créditos de Consumo” (34.87% del total) y, en menor proporción los “créditos hipotecarios” (7.07%). Este estudio respalda los resultados de la investigación en cuanto se refiere a la evolución positiva, y creciente de los importes de colocaciones y captaciones, durante el último quinquenio.

El estudio realizado (Aguirre Garay & Vásquez Cristóbal, 2021), concluyó que los promedios de las colocaciones y captaciones siempre son diferentes en todos los años. Es decir, con el análisis no paramétrico, se puede inferir que en todos los años los importes de créditos y depósitos no son similares. Este estudio respalda parcialmente los resultados de la investigación en cuanto se refiere que los importes de un espacio de varios años de las colocaciones y captaciones no son diferentes significativamente, en la comparación del Departamento de Loreto y Ucayali.

Los resultados que se obtuvieron en esta investigación son válidos solo para la población en donde se ha obtenido la muestra, u otras características similares, y no podrá extenderse a otros contextos. Debido a la cobertura de la variable sistema financiero, se ha tomado solo las dimensiones e indicadores relevantes en la intermediación indirecta del sistema bancario y no bancario formal, más no las dimensiones e indicadores de la intermediación directa del mercado de valores regulado, porque que este último no tienen desarrollo y crecimiento en ambos departamentos.

El estudio permite concluir que no existe diferencia significativa entre el sistema de intermediación financiera indirecta del Departamento de Loreto y del Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.

## CAPÍTULO VI: PROPUESTA

- a) Se propone un sistema financiero peruano, con políticas fiscalmente inclusivas, tiene un gran potencial para contribuir al crecimiento económico y bienestar de su gente. El acceso y uso de los servicios financieros ayuda a las personas y las familias a consumir adecuadamente, les brinda oportunidades para ahorrar, amplía las oportunidades de inversión y protege contra el riesgo. La acumulación de ahorros posibilita la conversión de recursos en inversiones productivas, lo que posibilita la implementación de proyectos rentables y el surgimiento de emprendedores.
- b) Determinar las políticas de bancarización en la economía, ya que esto elimina los riesgos de flujo de caja. Si te roban tus tarjetas, todas ellas pueden ser bloqueadas fácilmente, con tarjetas de crédito o préstamos personales puedes comprar y financiar tus gastos y proyectos o acceder a comprar una casa.
- c) La inclusión financiera es un factor clave para reducir la pobreza extrema e impulsar la prosperidad compartida, acceder a una cuenta en una entidad financiera es el primer paso hacia una mayor inclusión financiera, ya que permite a las personas ahorrar dinero, enviar y recibir pagos, y también sirve como una forma de acceder a otros servicios financieros, facilitando el día a día y ayudando a las familias. Las empresas y personas planifican desde metas a largo plazo hasta contingencias inesperadas. Como titulares de cuentas, es más probable que las personas utilicen otros servicios financieros, como crédito y seguros, para iniciar y hacer crecer negocios, invertir en educación o salud, gestionar riesgos y resistir shocks financieros, lo que puede mejorar la calidad de vida en general. Hoy es necesario, la inclusión financiera digital, con el uso de medios digitales de bajo costo para brindar diversos servicios financieros formales que se adapten a sus necesidades a la población actualmente excluida del sector financiero y desatendida.

## CAPÍTULO VII: CONCLUSIONES

- a) Al analizar las variables de manera univariada, se concluye que existen mayores créditos colocados, depósitos captados y mayor morosidad en el Departamento de Loreto en comparación con el Departamento de Ucayali, en los periodos 2015-2020. En cambio, existe mayor déficit de financiamiento interno en el Departamento de Ucayali en comparación con el Departamento de Loreto.
- b) Luego de haber evaluado la hipótesis general a través de test anova, con un 95% de confianza, se probó que no existe diferencia significativa de la evolución de los importes en depósitos, créditos y tasa de morosidad, entre el sistema de intermediación financiera indirecta del Departamento de Loreto y del Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.
- c) Después, de haber evaluado la primera hipótesis específica a través de la prueba de test t de student, con un 95% de confianza, se comprobó que existe diferencia significativa entre el comportamiento de los agentes deficitarios, es decir de la evolución de los importes de créditos, entre los Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.
- d) Después, de haber evaluado la segunda hipótesis específica a través de la prueba de test t de student, con un 95% de confianza, se comprobó que existe diferencia significativa entre el comportamiento de los agentes superavitarios, es decir de la evolución de los importes de los depósitos, entre los Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.
- e) Después, de haber evaluado la tercera hipótesis específica a través de la prueba de test t de student, con un 95% de confianza, se comprobó que no existe diferencia significativa entre la evolución de la tasa de morosidad entre los Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.
- f) Después, de haber evaluado la cuarta hipótesis específica a través de la prueba de test t de student, con un 95% de confianza, se comprobó que

existe diferencia significativa entre la evolución del déficit de financiamiento del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.

- g) El estudio no pudo resolver el problema del análisis de las tasas activas y pasivas promedio e inclusión financiera por ser de otras fundamentaciones teóricas, tampoco si el nivel de bancarización influye en la formalización de las actividades económicas.
- h) Las limitaciones más relevantes que no se lograron superar fueron albergar la población total del sistema financiero formal, que incluyen también las cooperativas.
- i) La presente investigación aporta a la comunidad científica un conocimiento recurrente, en cuanto al análisis del sistema de intermediación financiera formal, y como esta influye en el desarrollo de la economía, y la importancia que los agentes económicos utilicen cada vez más los servicios bancarios o no bancarios, y eviten la banca informal o paralela, con el objeto de lograr mayor transparencia y eficiencia en el uso de los recursos.

## CAPÍTULO VIII: RECOMENDACIONES

- a) Se sugiere continuar facilitando los trámites para la formalización de empresas y personas naturales, a través de no solo su incorporación al RUC sino también de una mejor educación financiera para este sector.
- b) Se sugiere que el Gobierno mantenga una política monetaria expansiva que nos permita seguir estimulando la inversión privada y el consumo para aumentar la demanda agregada y la producción. Se sugiere inversión conjunta entre el sector público y privado en la aceleración de la reactivación económica, para lo cual resulta relevante enfocar esfuerzos en ciertos rubros clave como el de la construcción y el inmobiliario.
- c) Se recomienda incrementar el nivel de inclusión financiera a través del uso de nuevos canales de distribución basados en tecnología móvil, y una variedad de usos de tecnología con productos diseñados específicamente para poblaciones de bajos ingresos y en situación de pobreza, por ejemplo dinero móvil para la población no bancarizados, billetera digital y monederos electrónicos a zonas rurales.
- d) Se sugiere educar e investigar sobre los beneficios de intermediación financiera, por ser ventajosa para el conjunto de la economía, debido a la canalización del ahorro hacia la inversión y la mejora de la actividad económica, aumenta las posibilidades y alternativas de inversión y ampliación de las posibilidades de financiación, reducción del riesgo de los recursos gestionados, aprovechamiento de las economías de escala (reducción de los costes de gestión),



## CAPÍTULO IX: REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aguirre Garay, A. V., & Vásquez Cristóbal, N. (2021). Estudio del comportamiento de Scotiabank en el sistema financiero del departamento de Loreto. Iquitos, Perú.
- Arroyo, P., Vasquez, R., & Villanueva, A. (2020). *Finanzas empresariales*. Lima: Universidad de Lima, Fondo Editorial.
- Baumol, W. J. (1952). *The Transactions Demand for Cash: An Inventory Theoretic Approach*. The quarterly Journal of Economic.
- Cornejo Ramirez, E. (2013). *Economía de la vida cotidiana*. Lima: Editorial San Marcos EIRL.
- Fisher, I. (1911). *Teoria cuantitativa del dinero*. New york.
- Hausmann, R., Santos, M., Muci, F., Tudela Pye, J., Grisanti, A., & Lu, J. (2020). *Diagnostico de crecimiento de Loreto: Principales Restricciones al desarrollo sostenible*. Center for International Development al Harvard University. Lima: Harvard University. Recuperado el 26 de octubre de 2021, de <https://growthlab.cid.harvard.edu/files/growthlab/files/2020-11-cid-wp-387-loreto-growth-diagnostic-es.pdf>
- Keynes, J. (1930). *Tratado sobre el dinero*.
- López Rojas, M. A. (2019). Relación entre las captaciones y colocaciones de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas S.A., periodo 2014-2018. Iquitos, Perú.
- Morales Gallo, J. (2014). *Comportamiento del sistema bancario y sus efectos en la economía y las finanzas*. Universidad San Martin de Porres, Facultad de ciencias contables, economicas y financieras, Lima.
- Panduro Torres, I. Y., & Méndez Agular, G. (2017). Análisis del sector financiero de la región Loreto, periodo 2011-2015. Iquitos, Perú.
- Tobin, J. (1956). *The interest-Elasticity of Transactions Demand for Cash*. The Review of Economics and Statistics,.

## **ANEXOS**

**Anexo 1: Matriz de consistencia**

Problema de investigación	Objetivo de investigación	Hipótesis de investigación	Tipo de diseño de estudio	Población de estudio y procesamiento	Técnica e instrumento de recolección de datos
<p>¿Cuál es el análisis del sistema de intermediación financiera indirecta del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020?</p>	<p><b>General:</b> Comparar el sistema de intermediación financiera indirecta del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.</p> <p><b>Específicos</b>                      Comparar el comportamiento de las colocaciones del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.</p> <p>Comparar el comportamiento de las captaciones del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.</p> <p>Comparar el comportamiento de la morosidad del sistema financiero del Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.</p> <p>Analizar el déficit del financiamiento interno del Departamento de Loreto y</p>	<p><b>General:</b> El sistema financiero es diferente en el Departamento de Loreto que en el Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.</p> <p><b>Específicos</b>                      El comportamiento de las colocaciones es diferente en el Departamento de Loreto que en el Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.</p> <p>El comportamiento de las captaciones es diferente en el Departamento de Loreto y Ucayali, periodo 2015-2020.</p> <p>La morosidad del sistema financiero es mayor en el Departamento de Loreto que en el Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.</p>	<p><b>Tipo de investigación</b></p> <p>Enfoque cuantitativo                      Investigación básica                      Nivel descriptivo</p> <p><b>Diseño de investigación</b></p> <p>Diseño no experimental                      Diseño longitudinal, descriptivo comparativo</p> <p><math>M_1 \rightarrow O_1</math>  <math>M_2 \rightarrow O_2</math></p>	<p><b>Población de estudio:</b>                      Entidades financieras de Loreto y Ucayali autorizadas por la SBS.</p> <p><b>Tamaño de muestra:</b>                      12 entidades financieras</p> <p><b>Muestreo</b>                      Método no probabilístico, intencional</p> <p><b>Procesamiento:</b>                      Clasificación y tabulación de datos.</p> <p><b>Análisis de datos:</b>                      Análisis inferencial:                      Prueba paramétrica                      Prueba de comparación de medias                      Nivel de significancia: 0.05, nivel de confianza: 95%.</p> $t = \frac{\bar{X} - \bar{Y}}{\sqrt{\frac{(n-1)\hat{S}_1^2 + (m-1)\hat{S}_2^2}{n+m-2} \sqrt{\frac{1}{n} + \frac{1}{m}}}}$	<p><b>Análisis documental:</b></p> <p>Análisis de contenido de información estadística</p> <p><b>Bibliográfica:</b></p> <p>Fichas bibliográficas                      Fichas de transcripción textual                      Las tesis                      Las revistas físicas y virtuales</p>

<b>Problema de investigación</b>	<b>Objetivo de investigación</b>	<b>Hipótesis de investigación</b>	<b>Tipo de diseño de estudio</b>	<b>Población de estudio y procesamiento</b>	<b>Técnica e instrumento de recolección de datos</b>
	Ucayali, periodo 2015-2020.	El déficit del financiamiento interno es mayor en el Departamento de Loreto que en el Departamento de Ucayali, periodo 2015-2020.			

## Anexo 2: Tabla de operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Índices	Escala de medición
Sistema intermediación financiera indirecta de Loreto y Ucayali	Se le conoce como intermediario financiero al conjunto de instituciones encargadas de obtener recursos monetarios de los agentes superavitario y financiar a los agentes deficitarios, por lo que sirve de nexo entre la oferta y demanda. Corresponde al sistema bancario y no bancario		Agentes deficitarios	Importe de colocaciones	<u>Tipo de créditos:</u> Corporativos. Grandes empresas. Medianas empresas. Pequeñas empresas. Microempresas. Consumo. Hipotecarios para vivienda.	Intervalo
			Agentes superavitarios	Importe de captaciones	<u>Tipos de depósitos</u> Ahorro Depósito a plazo Depósito de CTS	
			Morosidad	Tasa de morosidad	Morosidad por tipo de crédito	Razón
			Déficit interno	Importe del déficit	Déficit Equilibrio Exceso	Intervalo

**Anexo 3: Instrumento de recolección de datos****Indicador:** Colocaciones**Departamento:**

	<b>Años</b>					
<b>Provincias</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>

**Indicador:** Captaciones**Departamento:**

	<b>Años</b>					
<b>Provincias</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>

**Indicador:** Morosidad**Departamento:**

	<b>Años</b>					
<b>Tipo de crédito</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>

**Indicador:** Déficit de financiamiento**Departamento:**

	<b>Años</b>					
<b>Comportamiento</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Créditos						
Depósitos						
Déficit/Exceso						