



ANEXO 1

FORMATO PARA LA PRESENTACIÓN DE PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN
CON EL FINANCIAMIENTO DEL FEDU

1. Título del proyecto

Determinantes del diferencial de las tasas de interés de las CMAC, en período 2010 – 2021

2. Área de Investigación

Área de investigación	Línea de Investigación	Disciplina OCDE
Finanzas	Sistema bancario	

3. Duración del proyecto (meses)

12 meses

4. Tipo de proyecto

Individual	☒
Multidisciplinario	☐
Director de tesis pregrado	☐

4. Datos de los integrantes del proyecto

Apellidos y Nombres	CHURA ZEA EFRAÍN FRANCO
Escuela Profesional	INGENIERÍA ECONÓMICA
Celular	950977404
Correo Electrónico	efchura@unap.edu.pe

- I. Título (El proyecto de tesis debe llevar un título que exprese en forma sintética su contenido, haciendo referencia en lo posible, al resultado final que se pretende lograr. Máx. palabras 25)

Determinantes del diferencial de las tasas de interés de las CMAC, en período 2010 – 2022

- II. Resumen del Proyecto de Tesis (Debe ser suficientemente informativo, presentando -igual que un trabajo científico- una descripción de los principales puntos que se abordarán, objetivos, metodología y resultados que se esperan)

El proyecto de investigación se basa en analizar el mercado financiero representado por 12 cajas municipales de ahorro y crédito del mercado financiero peruano que realizan operaciones múltiples basados en créditos y depósitos, por los cuales se cobra dos tasas de interés; para el primero la tasa de interés activa y para la segunda a tasa de interés pasiva cuya diferencia se denomina el diferencial de tasas de interés (SBS, Informe de Estabilidad Financiera 2022, 2022 - noviembre). Por ello el propósito es conocer los determinantes de este



diferencial para lo cual se analizara siguientes variables: costos operativos, solvencia, riesgo de crédito, tamaño de la empresa representado por el volumen de operaciones que realiza, el PBI, inflación, la tasa de interés de referencia, entre otros. (SBS, Sistema financiero peruano, 2022)

III. Palabras claves (Keywords) (Colocadas en orden de importancia. Máx. palabras: cinco)

Margen financiero; tasa de interés activa, tasa de interés pasiva, riesgo crediticio, solvencia, volumen de operaciones.

IV. Justificación del proyecto (Describa el problema y su relevancia como objeto de investigación. Es importante una clara definición y delimitación del problema que abordará la investigación, ya que temas cuya definición es difusa o amplísima son difíciles de evaluar y desarrollar)

El trabajo se justifica porque a diferencia de las empresas de la Banca múltiple. Las cajas municipales tienen un mercado orientado a micro y pequeñas empresas por lo que el riesgo de mercado y de crédito es más alto, en consecuencia, es necesario cómo influyen cada una de las variables independientes en el margen financiero.

V. Antecedentes del proyecto (Incluya el estado actual del conocimiento en el ámbito nacional e internacional. La revisión bibliográfica debe incluir en lo posible artículos científicos actuales, para evidenciar el conocimiento existente y el aporte de la Tesis propuesta. Esto es importante para el futuro artículo que resultará como producto de este trabajo)

Según (Fuentes, 2016) que analiza los determinantes del margen financiero en el sector microfinanciero: caso peruano concluye que las variables propias de cada entidad financiero como el riesgo, tamaño, costos, solvencia, y depósito son determinantes del margen financiero, así mismo el PBI, el encaje y la tasa de interés interbancaria tienen influencia significativa.

Para (Ramos & Ibañez, 2005) en su trabajo analizan el diferencial financiero del sistema bancario a nivel de varios países de América Latina y encuentra que El spread bancario, durante el período de análisis, tiene como factores determinantes a los costos operativos del negocio de intermediación financiera. Podemos ver en nuestra investigación que un crecimiento pequeño de los costos operativos puede significar un crecimiento mayor del spread bancario. Esta conclusión, está relacionada con el hecho que la banca múltiple presenta un mercado pequeño como para disminuir los costos operativos con economías de escala (a mayores cantidades de operaciones en la intermediación financiera se podría obtener una baja en los niveles de costos operativos) como lo demuestra el nivel de “leverage” o volumen de intermediación financiera, que aparece también en nuestra investigación como determinante del spread bancario.

En el trabajo de (Vasquez & Palián, 2021) se analiza sobre el spread en las tasas de interés bancarias hace una revisión sobre trabajos relacionados, concluyendo que La investigación sugiere que un elevado spread se relaciona con un sistema bancario ineficiente; asimismo, se revela que los países Latinoamericanos en los últimos 20 años presentan un elevado *spread* comparados con otras regiones del mundo.



VI. Hipótesis del trabajo (Es el aporte proyectado de la investigación en la solución del problema)

La hipótesis general es que las variables internas de la entidad y las variables económicas generales relacionadas con el sector tienen una importancia significativa en el margen financiero de las tasas de interés de las cajas municipales en el período estudiado.

VII. Objetivo general

Identificar los factores determinantes del margen financiero de las cajas municipales y sus implicancias.

VIII. Objetivos específicos

- Identificar los factores determinantes del margen financiero de las cajas municipales
- Identificar las implicancias del margen financiero de tasas de interés.

IX. Metodología de investigación (Describir el(los) método(s) científico(s) que se empleará(n) para alcanzar los objetivos específicos, en forma coherente a la hipótesis de la investigación. Sustentar, con base bibliográfica, la pertinencia del(los) método(s) en términos de la representatividad de la muestra y de los resultados que se esperan alcanzar. Incluir los análisis estadísticos a utilizar)

Se utilizará el método deductivo, dado que se utilizará un modelo de regresión basado en un modelo econométrico siguiente:

$$\text{Margen}_{it} = \alpha_i + \sum_{j=1}^J \beta_j X_{j,it} + \sum_{k=1}^K \gamma_k Z_{k,it} + \varepsilon_{it},$$

Donde:

β_j están referidos a variables de costos operativos, el riesgo de crédito, la tasa de interés interbancaria y tamaño de operaciones bancarias

$Z_{k,it}$ están referidas a variables macroeconómicas (PBI, inflación)

El margen está referido a la diferencia entre las tasas de interés activa y pasiva.

X. Referencias (Listar las citas bibliográficas con el estilo adecuado a su especialidad)

- C., S. (2019). ANÁLISIS DE LOS FACTORES DETERMINANTES DEL SPREAD FINANCIERO BANCARIO EN EL PERÚ. (T. p. Universidad Nacional de Piura, Ed.)
- Fuentes, H. (2016). Determinantes del margen financiero en el sector microfinanciero: caso peruano. (B. C. Perú, Ed.)
- Ramos, F., & Ibañez, C. (2005). ANÁLISIS DEL SPREAD FINANCIERO PERUANO: RELEVANCIA Y DETERMINANTES. (U. d. Piura, & t. p. Economista., Edits.)
- SBS. (2022 - noviembre). Informe de Estabilidad Financiera 2022. Obtenido de



https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Informe_de_Estabilidad_del_Sistema_Financiero_2022_II.pdf

SBS. (2022). Sistema financiero peruano. *Superintendencia de Banca y Seguros*.
Vasquez, C., & Palián, J. (2021). El spread en las tasas de interés bancarias. (U. p. aplicadas, Ed.)

--

XI. Uso de los resultados y contribuciones del proyecto (Señalar el posible uso de los resultados y la contribución de los mismos)

Los resultados del trabajo serán de gran utilidad a las propias empresas microfinancieras así como a otras entidades como las cajas rurales y empresas financieras, dado que permitirá identificar los factores que influyen positiva y negativamente en el margen financiero de la empresa.
--

XII. Impactos esperados

i. Impactos en Ciencia y Tecnología

Se evidenciará que el uso de los modelos econométricos son instrumentos útiles capaces de brindar información para la interpretación de una realidad específica.
--

ii. Impactos económicos

Permitirá tomar mejores decisiones y mejorará la gestión institucional de las entidades microfinancieras.

iii. Impactos sociales

Genera una cultura de entendimiento del mercado financiero.

iv. Impactos ambientales

Ninguno, dado que la investigación es no experimental

XIII. Recursos necesarios (Infraestructura, equipos y principales tecnologías en uso relacionadas con la temática del proyecto, señale medios y recursos para realizar el proyecto)

Recursos humanos (econometrista), materiales (materiales de escritorio y servicios como impresiones y fotocopias) y financieros (financiamiento)
--

XIV. Localización del proyecto (indicar donde se llevará a cabo el proyecto)

--

XV. Cronograma de actividades

Actividad	Meses											

Revisión bibliográfica	X	X	X	X	X	X	X	X	X			
Planteamiento del marco teórico		X	X	X	X							
Planteamiento del problema			X	X	X							
Planteamiento metodológico				X	X	X	X	X				
Resultados y discusión					X	X	X	X	X	X		
Redacción y presentación del informe final								X	X	X	X	X

XVI. Presupuesto

Descripción	Unidad de medida	Costo Unitario (S/.)	Cantidad	Costo total (S/.)
Investigador	Persona	260	12	2920.00
Materiales de escritorio	Global	1000	1	1000.00
Servicios	Global	1500	1	1500.00
Total				5420.00