



FACULTAD DE NEGOCIOS

TESIS

**TASA DE INTERES EN EL MERCADO FINANCIERO DE
CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO, CIUDAD
DE IQUITOS, AÑO 2023**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO**

AUTOR:

ALEXANDER NAKAGAWA OLORTEGUI

ASESOR:

**CPC CARLOS ANÍBAL GARCÍA DEL CASTILLO, MGR.
ORCID 0000-0002-2835-1780**

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: PROSPECTIVA DE
MERCADOS Y TERRITORIOS
IQUITOS – PERÚ**

2024

DEDICATORIA

Dedico mi tesis principalmente a Dios, por darme las fuerzas necesarias para seguir adelante y lograr mis metas.

A mi madre, por todo su amor, apoyo y motivación a lo largo de mis estudios profesionales.

También se la dedico a mi padre en el cielo, por guiarme y ser esa luz que me daba fuerzas para continuar.

A mi futura esposa y a mi hija Camila Luciana, por ser hoy en día mi más grande motivación para lograr mis objetivos.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar agradezco a mis padres, por el apoyo incondicional para cumplir todos mis objetivos personales y profesionales. Ellos son los que con su infinito amor me han impulsado a seguir adelante y nunca abandonarlas a pesar de las adversidades.

Le agradezco profundamente al CPC Carlos Aníbal García Del Castillo por su asesoría, paciencia y dedicación, así como sus correcciones y palabras de aliento para poder llegar a esta instancia tan anhelada. Sus consejos los llevaré a lo largo de mi trayectoria profesional.

Por ultimo agradecer a la casa de estudios por la exigencia, pero al mismo tiempo por haberme permitido ser parte del cuerpo estudiantil, por pensar en el bienestar de todos los alumnos y contar con docentes capacitados para nuestro aprendizaje profesional, sin lo cual no estaríamos en las condiciones para poder afrontar cada obstáculo.

ACTA DE SUSTENTACIÓN

Con Resolución Decanal N° 198-2024-UCP-FAC.NEGOCIOS, del 18 de marzo del 2024 se designó jurado.

Con Resolución Decanal N° 957-2024-UCP-FAC.NEGOCIOS, del 02 de diciembre de 2024, se autorizó la sustentación.

Siendo las 11:00 horas del día 20 de diciembre se constituyó de modo virtual el Jurado para escuchar la presentación y defensa de la Tesis TASA DE INTERES EN EL MERCADO FINANCIERO DE CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO, CIUDAD DE IQUITOS, AÑO 2023.

Presentado por:

NAKAGAWA OLORTEGUI ALEXANDER
Para optar el título profesional de Contador Público


Asesor: CPC. Carlos Anibal García del Castillo, Mag.


Luego de escuchar la sustentación y defensa ante las preguntas, el Jurado pasó a la deliberación en forma reservada, llegando a la siguiente conclusión:

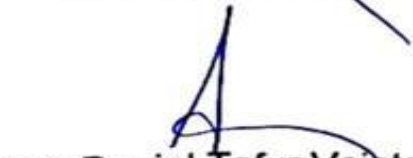
La sustentación es: Aprobada por unanimidad

A las 12.15 m horas culminó el acto público.

En fe de lo cual los miembros del Jurado firman el acta y comunican en acto público.


Dr. Julio Oswaldo Goicochea Espino, Mag.
Presidente del Jurado


CPC. Jorge Gonzales Bardales, Mag.
Miembro del Jurado


CPC. George Daniel Tafur Veintemilla, Mag.
Miembro del Jurado

"Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

**CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN
DE LA UNIVERSIDAD CIENTÍFICA DEL PERÚ - UCP**

El presidente del Comité de Ética de la Universidad Científica del Perú - UCP

Hace constar que:

La Tesis titulada:

**"TASA DE INTERES EN EL MERCADO FINANCIERO DE CAJAS
MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO,
CIUDAD DE IQUITOS, AÑO 2023"**

Del alumno: **ALEXANDER NAKAGAWA OLORTEGUI**, de la Facultad de Negocios, pasó satisfactoriamente la revisión por el Software Antiplagio, con un porcentaje de **9% de similitud**.

Se expide la presente, a solicitud de la parte interesada para los fines que estime conveniente.

San Juan, 27 de setiembre del 2024.



Mgr. Arq. Jorge L. Tapullima Flores
Presidente del Comité de Ética – UCP

RESUMEN_UCP_CONTABILIDAD_2024_TESIS_ALEXANDER_NAKAGAWA_V1

9%
Textos sospechosos

5% Similitudes
1% similitudes entre oraciones
0% entre las fuentes mencionadas

3% Idiomas no reconocidos

< 1% Textos potencialmente generados por la IA

Nombre del documento: RESUMEN_UCP_CONTABILIDAD_2024_TESIS_ALEXANDER_NAKAGAWA_V1.pdf
 ID del documento: 15ee20ae1a56ff19fda8df925a616f751446c436
 Tamaño del documento original: 533,45 kB
 Autores: []

Depositante: Chris Angela Ramirez Flores
 Fecha de depósito: 30/9/2024
 Tipo de carga: interface
 fecha de fin de análisis: 30/9/2024

Número de palabras: 6156
 Número de caracteres: 39.888

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.bcrp.gob.pe Normas sobre las tasas de interés que fija el BCRP! https://www.bcrp.gob.pe/normas-sobre-las-casas-de-interes-que-fija-el-bcrp.html#:~:text=El interés... 1 fuente similar	1%	[Visual representation of similarity locations]	Palabras idénticas: 1% (98 palabras)
2	andina.pe https://andina.pe/agencia/noticia-sbs-sistema-financiero-peruano-resistir-la-impac-to-externo-y-de...	1%	[Visual representation of similarity locations]	Palabras idénticas: 1% (83 palabras)
3	www.bbc.com Cómo te afecta el gigantesco aumento de las tasas de interés en e... https://www.bbc.com/mundo/noticias-61342556 1 fuente similar	< 1%	[Visual representation of similarity locations]	Palabras idénticas: < 1% (43 palabras)
4	repositorio.unac.edu.pe https://repositorio.sinac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/5946/TESIS_PREGRADO_CALDERON...	< 1%	[Visual representation of similarity locations]	Palabras idénticas: < 1% (23 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	tesis.pucp.edu.pe https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/17457/DELROSARIO_GUTIERR...	< 1%	[Visual representation of similarity locations]	Palabras idénticas: < 1% (19 palabras)
2	intranet2.sbs.gob.pe https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2017/Enero/11-0001-en2017.pdf	< 1%	[Visual representation of similarity locations]	Palabras idénticas: < 1% (20 palabras)
3	Documento de otro usuario #2093a7 El documento proviene de otro grupo	< 1%	[Visual representation of similarity locations]	Palabras idénticas: < 1% (20 palabras)
4	thekeyperu.com Comisiones y gastos aplicables a los servicios financieros - The ... https://thekeyperu.com/comisiones-y-gastos-aplicables-a-los-servicios-financieros/	< 1%	[Visual representation of similarity locations]	Palabras idénticas: < 1% (18 palabras)
5	repositorio.ucp.edu.pe http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/UCP/1570/4/VEINTE MILA LUIS Y PINASCO NARY - TESIS.PDF	< 1%	[Visual representation of similarity locations]	Palabras idénticas: < 1% (15 palabras)

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA.....	II
AGRADECIMIENTO.....	III
ACTA DE SUSTENTACIÓN.....	IV
HOJA ANTIPLAGIO.....	V
INDICE DE CONTENIDO.....	VII
INDICE DE TABLAS.....	IX
INDICE DE GRAFICOS.....	X
RESUMEN.....	1
ABSTRACT.....	2
CAPITULO I: MARCO TEÓRICO.....	3
1.1 Antecedentes.....	3
1.2 Bases teóricas.....	5
1.2.1 El sistema financiero.....	5
1.2.2 La tasa de interés.....	8
1.3 Definición de términos básicos.....	11
CAPITULO II: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	12
2.1 Descripción del problema.....	12
2.2 Formulación del problema.....	14
2.3 Objetivos de la investigación.....	14
2.3.1 Objetivo general.....	14
2.3.2 Objetivos específicos.....	14
2.4 Hipótesis.....	15
2.4.1 Hipótesis general.....	15
2.4.2 Hipótesis específicas.....	15
2.5 Variables.....	16
CAPITULO III: METODOLOGÍA.....	17
3.1 Tipo y diseño.....	17
3.2 Población y muestra.....	17
3.2.1 Población.....	17
3.2.2 Muestra.....	17

3.3 Técnica, instrumento y procedimiento de recolección de datos.....	18
3.4 Procedimiento y análisis de datos.....	18
CAPITULO IV: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	19
4.1 Las colocaciones de dinero.....	19
4.2 Las Tasas de interés.....	27
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	31
5.1 Conclusiones.....	31
5.2 Recomendaciones.....	32
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	33
ANEXOS.....	35

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1. Variables.....	16
Tabla 2. Colocaciones de crédito del sistema financiero, comparativo Perú y departamento Loreto, saldo a diciembre año 2023	19
Tabla 3. Colocaciones de crédito del sistema de cajas municipales, comparativo Perú, por departamentos.....	21
Tabla 4. Colocaciones de crédito del sistema de cajas municipales, comparativo Perú y departamento Loreto, por tipo de moneda.....	22
Tabla 5. Colocaciones de crédito de las cajas municipales, en el departamento de Loreto, por tipo de cliente.....	23
Tabla 6. Colocaciones de crédito de las cajas municipales, en el departamento de Loreto, por tipo zona geográfica.....	24
Tabla 7. Colocaciones de crédito de las cajas municipales, en el departamento de Loreto, por tipo zona geográfica y tipo de cliente.....	25
Tabla 8. Medidas estadísticas de las tasas de interés que cobran las cajas municipales por sus créditos a la pequeña y microempresa, en el Perú, periodo 2019 – 2023.....	28
Tabla 9. Tasas de interés que cobran las cajas municipales por sus créditos al consumo, en el Perú, periodo 2019 – 2023	30

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Pág.
Gráfico 1. Tasa de interés legal en Perú, periodo 2019 – 2023.....	9
Gráfico 2. Participación de mercado en los saldos de colocaciones de crédito, comparativo Perú y departamento Loreto, saldo a diciembre año 2023	20
Gráfico 3. Colocaciones de crédito de las cajas municipales, en el departamento de Loreto, por tipo de caja.....	26
Gráfico 4. Tasas de interés que cobran las cajas municipales por sus créditos a la pequeña y micro empresa, en el Perú, periodo 2019 – 2023.....	27
Gráfico 5. Tasas de interés que cobran las cajas municipales por sus créditos al consumo, en el Perú, periodo 2019 – 2023	29

RESUMEN

Tasa de Interés en el mercado financiero de Caja Municipales de Ahorro y Crédito, Ciudad de Iquitos, Año 2023

Alexander Nakagawa Olortegui

La tasa de interés en las Cajas Municipales es mucho mayor a la de cualquier otra entidad financiera, el factor más determinante es el riesgo crediticio, la atención de créditos a Micro empresarios hace que dicho factor sea aún más resaltante, por ende la tasa de interés activa es muy elevada para los usuarios. Las colocaciones, los depósitos y la tasa de interés influyen en el crecimiento y cumplimiento de los objetivos en las cajas municipales, puesto que la tasa de interés activa otorgado a los usuarios por las colocaciones de los créditos compense con la tasa de interés pasiva que se le otorga al cliente por su depósitos, generando un mayor nivel de ganancias a lo largo del periodo.

La subida de la tasa de interés causa un impacto negativo en las colocaciones de créditos en las micro y pequeñas empresas, informes realizados indican que a setiembre del 2023 las cajas municipales muestran menores niveles de rentabilidad a comparación del 2022, mostrando crecimiento en la cartera de alto riesgo que existen no solo en el país, sino también en la región Loreto donde se concentra un 8.45% de índice de morosidad por encima de Ucayali y Lima.

El incremento de las tasas de interés se traduce en un posible encarecimiento de los créditos que otorgan las instituciones financieras, afectando a las empresas que necesitan financiamiento para llevar adelante sus inversiones, por ende también afecta a los gobiernos municipales quienes recaudan parte de las utilidades para el financiamiento de los gastos públicos.

Al subir la tasa de referencia, la tasa de interés pasiva llegó a superar el 9% anual en los depósitos de plazo fijo, lo cual incrementa el costo de interés captado y la tendencia de que la tasa de interés activa siga subiendo es mucho más probable.

Palabras claves: Tasa de interés, riesgo crediticio, gastos públicos.

ABSTRACT

Interest Rate in the financial market of the Municipal Savings and Credit Fund, City of Iquitos, Year 2023

Alexander Nakagawa Olortegui

The interest rate in the Municipal Savings Banks is much higher than that of any other financial entity, the most determining factor is the credit risk, the attention of credits to Micro entrepreneurs makes this factor even more outstanding, therefore the interest rate active is very high for users. Loans, deposits and the interest rate influence the growth and fulfillment of objectives in municipal savings banks, since the active interest rate granted to users for loan placements compensates with the passive interest rate that is established. It is awarded to the client for their deposits, generating a higher level of profits throughout the period.

The increase in the interest rate causes a negative impact on credit placements in micro and small businesses. Reports indicate that in September 2023, municipal savings banks show lower levels of profitability compared to 2022, showing growth in the loan portfolio. High risk that exists not only in the country, but also in the Loreto region where an 8.45% delinquency rate is concentrated above Ucayali and Lima.

The increase in interest rates translates into a possible increase in the cost of loans granted by financial institutions, affecting companies that need financing to carry out their investments, therefore it also affects municipal governments who collect part of the profits for the financing of public expenses.

By raising the reference rate, the passive interest rate exceeded 9% annually on fixed-term deposits, which increases the cost of interest captured and the tendency for the active interest rate to continue rising is much more likely.

Keywords: Interest rate, credit risk, public expenditures.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

1.1. Antecedentes

En el año 2023, se estudiaron las tasas de intereses en las cajas municipales, con el objetivo de identificar los determinantes del margen o spread; metodología cuantitativa y no experimental; población formada por data histórica disponible en Superintendencia de Banca y Seguros, periodo 2010 al 2019, aplicando modelo de serie de tiempo. Concluye que, que los determinantes del margen en la tasa de interés son diversos, como la tasa de interés, el riesgo crediticio, los costos operativos y la solvencia. El riesgo crediticio es la de mayor impacto, la mayoría de cajas tienen un score bajo, y a ello se agrega un puntaje de riesgo lo que incrementa la tasa de interés activa, Todos ellos explican que los márgenes de interés en las cajas son más altas que otras instituciones financieras. Hay dos intereses encontrados, la institución financiera buscará tener márgenes de intereses altos, mientras que el gobierno preferiría márgenes de interés bajos, menor costos para los usuarios (Cotrina Ruiz, 2023).

En el año 2020, se estudió el comportamiento de las cajas municipales, con el objetivo de analizar la tasa de bancarización; metodología cuantitativa, no experimental; población constituida por la data histórica estadística de dos instituciones, Banco Central de Reserva, Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y Federación de Cajas Municipales del 2009 al 2018, aplicando modelo de serie tiempo. Concluye que, las cajas generan valor público, sus utilidades son transferidos a los gobiernos municipales para obras. Tres cajas lideran este mercado (Arequipa, Huancayo y Piura) y muestran expansión de sus operaciones en mercados de mayor actividad económica, y esto exige modernización de su gestión. Desde el enfoque de la inclusión financiera, muestran avances. Los resultados económicos indican mayor rentabilidad en ganancias. Las colocaciones, depósitos y tasa de interés influyen en su crecimiento,

mientras que la morosidad influye negativamente. Los ahorros es la base de su crecimiento de las cajas municipales.

En el año 2021, se investigó sobre la tasa de interés en las cajas municipales, con el objetivo de medir los determinantes de la tasa activa en el crédito hipotecario; metodología descriptiva y no experimental; población formada por data histórica de las instituciones financieras, periodo del 2012 al 2018, aplicando modelo econométrico. Concluye que, el contexto económico es factor determinante en la tasa de interés hipotecaria, tanto en moneda nacional y extranjera. Sobre el tipo de cambio, este aumentó 1% cambia en 5.399 y 0 en la tasa de interés moneda nacional y extranjera respectivamente para las cajas municipales. La estructura de mercado es factor determinante para las cajas municipales, un poder de mercado de 0.185 sobre las tasas de interés pasivas en lo referido a la tasa nacional, y, un poder de mercado sobre la tasa de interés hipotecaria de 0.393 (Calderón Barahona, 2021).

En el año 2020, se investigó sobre la tasa de interés de consumo en el sistema financiero, con el objetivo de identificar los determinantes micro y macroeconómico que impactan en ella; población formada por data histórica de las entidades del sistema financiero, periodo del 2011 al 2018, aplicando modelo de datos de panel. Concluye que, las variables microeconómicas, solvencia, calidad de activos, y eficiencia - gestión impactan en mayor proporción en el crédito de consumo. El indicador cartera atrasada/créditos directos (calidad de activos) y el indicador ingresos financieros anualizados/activo productivo (eficiencia – gestión) influyen en la tasa de interés del crédito de consumo. El indicador capital global (solvencia) afecta de manera inversa. En cuanto a las variables macroeconómicas, la tasa de referencia tiene relación positiva; a diferencia del crecimiento económico quien tiene relación inversa. Un escenario de crecimiento económico estable disminuiría la probabilidad de impago, y ello significa menor riesgo de crédito y reduce la tasa de interés. Recomienda diseñar políticas macroeconómicas para promover la competencia en el sistema financiero, creando eficiencia en las operaciones financieras, lo

que reduce el costo operativo y, por lo tanto, la tasa de interés. También, el diseño de nuevos instrumentos financieros que permitan identificar el riesgo de impago de todas las personas que reciben crédito de consumo (Del Rosario Gutiérrez, 2020).

1.2. Bases teóricas.

1.2.1 El sistema financiero.

Es importante partir de una visión holística del sistema financiero mundial para analizar el comportamiento general del mercado y de los agentes que interactúan en ella. En el mercado financiero hay varios tipos de mercados.

Respecto a la situación general del mercado financiero, Beltrán de Miguel *et al.* (2023), en su artículo *Top trends in global private markets*, señalan tres aspectos importantes de la situación actual de este mercado en el contexto mundial. Primero, las personas tienen un estado de ánimo positivo sobre mejoras que pueden ocurrir en este mercado. Segundo, la recaudación de dinero está muy difícil. Tercero, este comportamiento es distinto en cada mercado geográfico, unos captan más que otros. Agregan que un buen análisis comprende sostenibilidad, costos y resiliencia¹.

A nivel mundial está ocurriendo subida de las tasas de intereses que cobran las instituciones financieras, con impacto en la reducción del crédito. Frente a este escenario, recomiendan diversas medidas que deben tomar ellas, de modo particular, para superarlas.

Bhattacharyya *et al.* 2023, en su artículo *Global Banking Annual Review 2023: The great banking transition*, explican que las instituciones financieras deberán examinar cada uno de sus negocios en la actividad bancaria, para evaluar dónde se encuentran sus ventajas competitivas.

¹ Resiliencia financiera es la capacidad para enfrentar situaciones difíciles, o adaptarse a cambios bruscos, y superarlas.

Asimismo, deben separar sus negocios orientados al cliente y poner énfasis en el servicio en cada uno de ellos.

A nivel de Perú, el Informe de Estabilidad del Sistema Financiero (IESF) describe las principales vulnerabilidades y fortalezas de este sistema, y evalúa de manera prospectiva su resistencia ante potenciales shocks macroeconómicos adversos. Para analizar la sensibilidad del mercado, realiza ejercicios de estrés de liquidez y solvencia. Resume, que la guerra en Oriente Medio podría escalar y el crecimiento de China se podría debilitar como consecuencia de la crisis que está experimentando su sector inmobiliario (SBS, 2023).

Agrega que, a setiembre 2023, este sistema financiero muestra menores niveles de rentabilidad, en comparación con los registrados en periodo similar del año 2022, producto del menor dinamismo de la colocación de los créditos y los mayores niveles de cartera de alto riesgo.

Añade que, el resultado del ejercicio de estrés de solvencia refleja que el sistema financiero mantendría su resistencia ante los impactos económicos derivados de la potencial ocurrencia de un conjunto de shocks “ácidos” caso del Fenómeno El Niño (FEN) Costero.

Finalmente, el resultado del ejercicio de estrés de liquidez a un año realizado muestra que “todas las entidades tienen la capacidad de hacer frente a los flujos de salida estresado”, para lo cual cuentan con “el colchón de activos líquidos que poseen en los escenarios leve y adverso”.

También, el sistema financiero es analizado por tipo de empresas que la integran, por el tipo de cliente al cual dirigen el crédito (corporativo, grandes, medianas, pequeñas y micro empresas, consumo e hipotecarios), calidad de la cartera de colocaciones (morosidad y cobertura); por los depósitos que captan (tipo de moneda y plazos), la rentabilidad ROE y ROA anualizados que alcanzan, y en los últimos años por los indicadores de inclusión financiera.

El mercado financiero peruano está conformado por varios tipos de instituciones: banca múltiple, empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales, y cooperativas de crédito, cada una con sus propias características.

Se selecciona para la presente investigación a las cajas municipales. Ellas están reguladas y supervisadas por la SBS. Agrega un rol importante en la supervisión, la Federación de Cajas (FEPCMAC).

Las cajas municipales son aquellas que captan recursos del público y se especializan en operaciones de financiamiento, especialmente a las pequeñas y micro empresas (art. 282, Ley 26702). Estas operaciones están reguladas por su ley especial.

Las cajas municipales tienen entre sus funciones: recibir depósitos de ahorro y a plazo, conceder créditos a la pequeña empresa y otros tipos de créditos (art. 5, D.S. 157-90-EF).

Tiene una estructura de gobierno, integrada por 7 personas: 2 designada por la mayoría y 1 de la minoría del concejo municipal, 1 de COFIDE, 1 de la Cámara de Comercio, 1 del clero, 1 de los pequeños y productores, elegidos según normas señaladas por la SBS (art. 10, Ley 30607).

Como toda institución financiera, las cajas municipales pueden otorgar créditos con garantías y sin garantías, aspectos que están reguladas por las normas de la SBS. En el mundo financiero, a las cajas se les conoce como microfinancieras (IMF).

1.2.2 La tasa de interés

Todo producto tiene un precio de venta, y este es el que paga el cliente. En el sistema financiero este precio tiene la denominación de tasa de interés, y ocurre en varios hechos, en las captaciones y en las colocaciones. Otra forma de establecerla es según el momento en que se calcula. También, en los procesos judiciales, laborales o comerciales, como la tasa de interés legal.

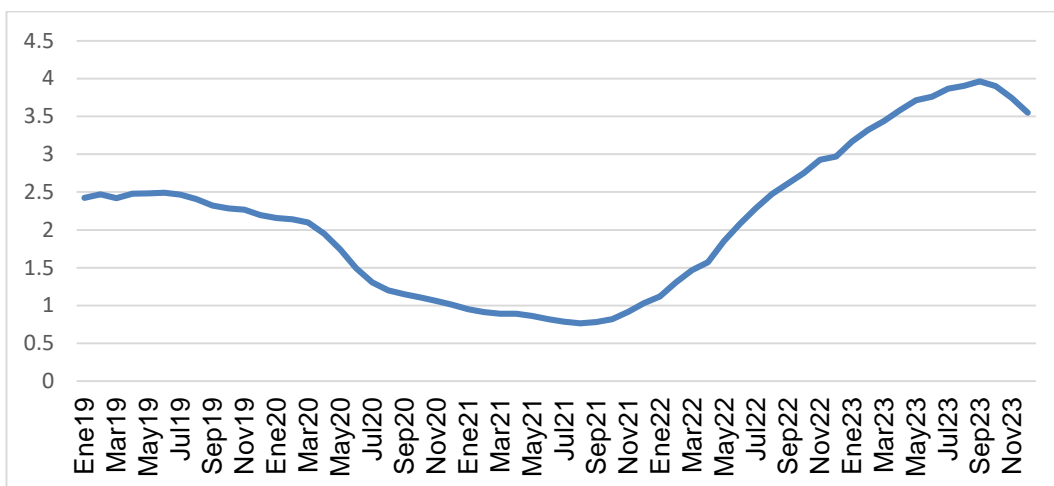
Respecto a las captaciones y colocaciones, cada una tiene una denominación diferenciada. El cálculo del valor de las tasas de interés se realiza por tipo y modalidad de crédito, y se denomina tasa activa. Otro cálculo se realiza por las modalidades de los depósitos captados, y por los plazos de tiempo, y se denomina tasa pasiva (SBS, 2022).

Según el momento que se calcula, existen dos tipos de tasas de interés: nominal y efectiva. La primera está definida como la base a un periodo determinado (interés simple), y genera un interés, el cual si no es pagado se suma al capital inicial. La segunda, resulta de sumar los intereses, y bajo una forma de capitalización (interés compuesto), la más utilizada en la diaria.

En el ámbito de los procesos judiciales, laborales o comerciales, se busca compensar el valor del dinero en el tiempo y su tasa lo establece el BCRP (art. 1244, Código Civil). Si no se ha pactado previamente se tomará este.

En el gráfico siguiente se observa el comportamiento de la tasa de interés legal en un periodo de varios años, y esta es de alta variabilidad, puede estar en menos del 1,0% como llegar al 4,0%. Esta variabilidad responde a factores del entorno, lo cual presenta un sistema financiero altamente fluctuante, y por lo tanto riesgoso.

Gráfico 1
La tasa de interés legal en Perú, periodo 2019 – 2023
(Porcentaje)



Fuente: BCRP, estadística.

Puede agregarse en la transacciones financieras o comerciales un nuevo costo llamado moratorio, el cual debe pactarse previamente (art. 1246, Código Civil). Agrega que, si no se pactó, el deudor sólo pagará en su defecto, el interés legal.

Se utiliza el concepto de interés compensatorio, cuando constituye la contraprestación por tomar el dinero. Y, el concepto de interés moratorio, cuanto tiene por finalidad indemnizar la mora en el pago (art. 1242, Decreto Legislativo 295, Código Civil). El moratorio es fijado por el BCRP y debe estar convenido al inicio de la transacción.

Como protección al consumidor, se ha establecido que este interés moratorio tiene por finalidad indemnizar la mora en el pago del crédito y se computa y cobra a partir de la fecha en que el deudor incurre en mora, sin perjuicio del cobro del interés convencional compensatorio pactado (art. 6, Ley 28587).

Cuando se expresa a un año se conoce como tasa efectiva anual (TEA). Para su cálculo existe la técnica de la matemática financiera, para proyectarlas en diferentes periodos de tiempo.

Los factores que impactan en el valor de la tasa de interés se clasifican, en aquellas que están bajo el control de los proveedores microfinancieros, y en aquellas que están fuera de control.

Entre los primeros, la misión y estrategia de las IMF (por ejemplo, dirigido a mujeres, a clientes de zonas rurales, a personas de extrema pobreza), la eficiencia operativa, la calidad de la cartera, los años de antigüedad en el mercado, la autosuficiencia operativa (OSS, por sus siglas en inglés), los márgenes de beneficios, el monto promedio del préstamo. Entre los elementos que no están bajo su control: la inflación, el costo del financiamiento, la competencia, la regulación, la intervención gubernamental, por ejemplo, el límite a las tasas de interés, condonación de deuda y otros (BID, 2012).

El BCRP propicia que la tasa de interés de las operaciones del sistema financiero sea determinada por la libre competencia, dentro de las tasas de interés máximas que fije para ello en ejercicio de sus atribuciones. Tiene la facultad de fijar tasas de interés máxima y mínima, en forma semestral, con el propósito de regular el mercado (art. 52, Decreto Ley 26123).

Hay libertad para determinar, pero dentro de un límite máximo establecido.

Con frecuencia, los clientes pagan comisiones y gastos. Estos deben implicar la prestación de un servicio, adicional y/o complementario a las operaciones contratadas por los usuarios (art. 9, Ley 26702). Y ello aumenta el costo efectivo del dinero utilizado.

La SBS realiza el cálculo y publicación diaria siguientes tasas de interés utilizada en las transacciones: TAMN, TAMEX, tasa de interés legal efectiva, tasa de interés legal laboral, tasa de interés de los depósitos

administrativos y judiciales en el Banco de la Nación, tasa de interés promedio del sistema financiero para créditos a la microempresa.

En el tema del crédito por consumo, remiten información a la SBS en forma diaria las empresas bancarias y financieras, y en forma mensual por las cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito y Edpyme.

1.3 Definición de términos básicos.

- a. Crédito financiero. Las instituciones financieras pueden realizar diversas operaciones, entre ellas otorgar créditos directos, sustentadas en garantía o no. También, conceder préstamos hipotecarios y prendarios; y una lista grande de operaciones activas (art. 221, Ley 26702).

- b. Tasas de interés. Las instituciones financieras tienen la libertad de establecer las tasas de interés para sus operaciones activas, al cual pueden agregar comisiones y gastos. Esta libertad tiene un límite máximo, establecido por el BCRP (art. 221, Ley 26702).

CAPÍTULO II: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

2.1. Descripción del problema.

La tasa de interés representa el costo del uso del dinero, pero, también sirve controlar el rápido aumento inflacionario, es un instrumento de la política monetaria.

El Fondo Monetario Internacional – FMI (2022), describe las acciones de los bancos centrales, quienes siguen incrementando las tasas de interés. Ello lo hacen para “enfrentar un gran problema como es la inflación —situada en máximos no observados en varias décadas—, el deterioro continuado de las perspectivas económicas en muchas regiones y la persistencia de los riesgos geopolíticos”.

Cecilia Barria (2022), de la BBC New Mundo, señala que “los países en distintas regiones del planeta han estado aumentando el costo del dinero, lo que en la práctica se traduce en un encarecimiento del crédito”.

Esta acción lleva a tener tasas muy altas, y esto hace que se reduzca la decisión de endeudarse. Es un escenario financiero que afecta a las empresas que requieren recursos financieros adicionales y lo obtienen del sistema financiero para llevar adelante sus inversiones. También, a los gobiernos que necesitan financiar el gasto público. Un tercer segmento afectado está constituido por las personas que requieren préstamos para adquirir una casa, un vehículo, celebración social familiar, o financiar un gasto imprevisto.

En Perú, las tasas de interés han continuado subiendo en el país en el 2023, y ha jugado un rol grande las correspondientes a los depósitos a plazo fijo, llegando a niveles superiores al 9% anual en varias cajas municipales. Esta alta rentabilidad tiene sus condiciones, por ejemplo, no retirarla antes de la fecha señalada.

Esto incrementa el costo del dinero captado, y por lo tanto empujará la tasa activa, la que se cobra por las colocaciones, o préstamos.

A fin de bajar estas tasas de intereses activas, se vuelve a utilizar la política monetaria. Adrián Armas (2023), gerente central de Estudios Económicos del BCRP, explicó que “la reducción en la tasa de referencia tendrá un impacto en los créditos, sin embargo, el efecto dependerá del tipo de producto financiero”.

Interesa conocer como están ocurriendo estos hechos al interior de las regiones del país, particularmente en Loreto. En ella se observa la fuerte presencia de muchas cajas municipales, quienes compiten en las captaciones y en los préstamos, con personal capacitado en llegar al cliente y con tasas de intereses.

2.2 Formulación del problema.

El problema descrito se resume en la siguiente interrogante general:

¿Cuál es el comportamiento de las tasas de interés en las operaciones de crédito en el mercado financiero de las cajas municipales en el departamento Loreto, al 2023?

Las interrogantes específicas son las siguientes:

¿Qué factores explican la estructura interna del mercado de crédito financiero de las cajas municipales en el departamento Loreto, al 2023?

¿Qué factores explican las tasas de interés en las colocaciones del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento Loreto, al 2023?

2.3 Objetivos de la investigación.

2.3.1 Objetivo general.

Estudiar el comportamiento de las tasas de interés en las operaciones de crédito en el mercado financiero de las cajas municipales en el departamento Loreto, al 2023.

2.3.2. Objetivos específicos.

- a. Explicar los factores que explican la estructura interna del mercado de crédito financiero de las cajas municipales en el departamento Loreto, al 2023.
- b. Determinar las tasas de interés en las colocaciones del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento Loreto, al 2023.

2.4 Hipótesis.

2.4.1. Hipótesis general.

Se observa comportamiento creciente de las tasas de interés en las operaciones en el mercado financiero de las cajas municipales en el departamento Loreto, al 2023.

2.4.2 Hipótesis específica.

Se observa alta concentración en la estructura interna del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento Loreto, al 2023.

Se observa comportamiento creciente de las tasas de interés en las colocaciones del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento Loreto, al 2023.

2.5 Variables.

Variable de estudio	Indicadores	Índices
Tasa de interés	1. Colocaciones de dinero.	1.1 Tipo de institución financiera. 1.2 Participación de mercado 1.3 Identificación de la caja municipal. 1.4 Participación de mercado 1.5 Tipo de cliente que recibió el crédito 1.6 Tipo de moneda del crédito
	2. Tasas de interés.	2.1 Promedio de las tasas de interés 2.2 Medias de tendencia central 2.3 Tasas mínimas 2.4 Tasas máximas.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA.

3.1. Tipo y diseño.

El estudio a ejecutar se clasifica como investigación descriptiva, por cuanto se levanta la observación de datos estadísticos que están disponibles en las instituciones reguladoras, caso SBS y BCRP. No se tomará opinión, porque se buscará medir el comportamiento financiero en el tiempo.

El diseño consiste en revisar la información histórica y con ella se harán interpretaciones de causas y perjuicios.

3.2 Población y muestra.

3.2.1 Población.

La población de estudio está formada por las informaciones estadísticas de los créditos otorgados por las instituciones, particularmente las cajas en un periodo de tiempo, y énfasis en el año 2023.

3.2.2 Muestra.

La muestra de estudio de la presente investigación se constituyó tomando una parte de la población basada en la información, un periodo de 5 años del 2019 al 2023.

3.3 Técnica, instrumentos y procedimientos de recolección de datos.

La técnica son las hojas estadísticas de consolidación de información.

El trabajo de investigación siguió el procedimiento siguiente:

- Se identificaron las instituciones posibles de obtener información.
- Se determinó la veracidad de la información.

3.4 Procedimientos y análisis de datos.

La tabulación de la información se realizó mediante cuadros de una sola variable, tomados en una serie de tiempos del 2019 – 2023.

El análisis de la información será mediante la estadística descriptiva utilizando medidas tales como: promedios, desviación estándar y coeficiente de variación.

CAPITULO IV: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Las colocaciones de dinero.

El sistema financiero peruano, en el contexto nacional, está dominado por la banca múltiple, quien representó el 84.28% a diciembre del año 2023. En segundo lugar, se ubican las CMAC, con el 8.67%, instituciones que son de interés de la presente investigación.

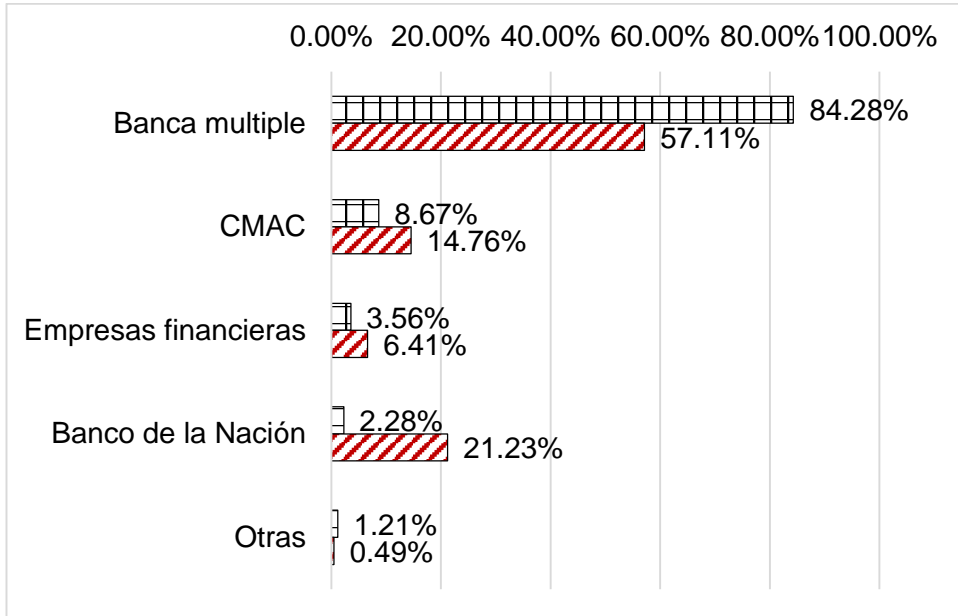
A nivel del departamento de Loreto, las CMAC tienen mayor preponderancia en el financiamiento de la economía, llegando a constituir el 14.55% del total del crédito otorgado.

Tabla 2
Colocaciones de crédito del sistema financiero, comparativo Perú y departamento Loreto, saldo a diciembre año 2023
(Miles de soles)

	Perú		Departamento Loreto	
	Miles de soles	Porcentaje	Miles de soles	Porcentaje
Banca múltiple	349,790,601	84.28%	1,719,211	57.11%
CMAC	35,979,511	8.67%	444,330	14.76%
Empresas financieras	14,785,436	3.56%	192,740	6.41%
Banco de la Nación	9,449,609	2.28%	639,004	21.23%
Otras	5021555	1.21%	14,888	0.49%
	415,026,712	100.00%	3,010,173	100.00%

Fuente: SBS, estadísticas del sistema de cajas municipales.

Gráfico 2
Participación de mercado en los saldos de colocaciones de crédito,
comparativo Perú y departamento Loreto, saldo a diciembre año 2023
(Porcentaje)



Fuente: Tabla 2

Leyenda:

 Perú

 Departamento Loreto

La distribución del crédito que realizan las CMAC a nivel nacional está fragmentado. El departamento de Lima lidera el ranking, con el 17.55%; y cercana a ella, están tres departamentos, Arequipa, Cuzco y Junín, quienes juntos constituyen el 28.77%, participación significativa que señala el crecimiento económico de estas zonas geográficas.

Referente al departamento de Loreto, el crédito otorgado por las CMAC en este territorio representa una cantidad muy reducida, el 1.23%, por debajo de regiones amazónicas como San Martín, con el 2,62%, y Madre de Dios, con 1.73%. En términos monetarios, San Martín tiene una magnitud más alta que el departamento de Loreto, más del doble, lo que señala la dinámica de su economía regional.

Tabla 3
Colocaciones de crédito del sistema de cajas municipales, comparativo Perú,
por departamentos
(saldo a diciembre del año 2023)

	Miles de soles	Porcentaje con Lima	Porcentaje sin Lima
Lima	6,312,791	17.55%	
Arequipa	3,768,732	10.47%	12.70%
Cuzco	3,563,595	9.90%	12.01%
Junín	3,018,030	8.39%	10.17%
Piura	2,105,633	5.85%	7.10%
Puno	2,087,732	5.80%	7.04%
Ica	1,806,791	5.02%	6.09%
San Martín	943,308	2.62%	3.18%
Madre de Dios	621,617	1.73%	2.10%
Loreto	444,330	1.23%	1.50%
Ucayali	409,374	1.14%	1.38%
Otros	10,897,578	30.29%	36.73%
	35,979,511	100.00%	100.00%

Fuente: SBS, estadísticas del sistema de cajas municipales.

Un análisis interesante en el crédito financiero es el tipo de moneda en el que se ha desembolsado el crédito. Tanto a nivel del todo el país como a nivel del departamento de Loreto, casi la totalidad del crédito se ha desembolsado es en moneda nacional, 99.54% y 99.77% respectivamente.

Este dato señala que las CMAC están fuera del riesgo de tipo de cambio en sus colocaciones y por lo tanto en sus recuperaciones. A este hecho, de “solarización” (diferente a la “dolarización”) ha contribuido las políticas monetarias del Banco Central.

Esta característica del crédito se reflejará en la tasa de interés que se cobre por cada tipo de moneda, considerando que tienen diferentes niveles de riesgo.

Tabla 4
Colocaciones de crédito del sistema de cajas municipales, comparativo Perú y departamento Loreto, por tipo de moneda.
(saldo a diciembre de 2023)

	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
Perú	99.54%	0.46%	100.00%
Loreto	99.77%	0.23%	100.00%

Fuente: SBS, estadísticas del sistema de cajas municipales.

Un análisis detallado del departamento de Loreto se hace por diversos factores, entre ellos el tipo de cliente al cual va dirigido el crédito, y esto se reflejará en la tasa de interés que se cobre por cada uno de ellos, considerando que tienen diferentes niveles de riesgo.

El grupo de pequeñas y micro empresa, que tienen régimen tributario y laboral diferenciado al resto de empresas, representan más de la mitad, el 52.17%, del crédito que han otorgado las CMAC. A ellos se agrega el grupo de crédito para el consumo, con el 27.26%.

Tabla 5
Colocaciones de crédito de las cajas municipales, en el departamento de Loreto, por tipo de cliente
(Saldo a diciembre del año 2023)

	Miles de soles	Porcentaje
Corporativo y grandes empresas	25,707	5.79%
Medianas empresas	45,058	10.14%
Pequeñas empresas	166,768	37.53%
Micro empresas	65,047	14.64%
Consumo	121,118	27.26%
Hipotecarios	20,632	4.64%
Total	444,330	100.00%

Fuente: SBS, estadísticas del sistema de cajas municipales.

El departamento de Loreto está constituido por diversas zonas geográficas, con movimiento crediticio en el ámbito urbano. La ciudad de Iquitos, con sus tres distritos en las cuales se ubican CMAC, constituye el 55.38%, lo que significa fuerte concentración en la capital del departamento.

Cabe resaltar que una zona de gran importancia en el destino del crédito de las CMAC es la ciudad de Yurimaguas, con el 37.89% del total, expresando la mejora significativa de su economía, al cual ha contribuido la conexión terrestre por carretera con la región San Martín.

Tabla 6
Colocaciones de crédito de las cajas municipales, en el departamento de Loreto, por tipo zona geográfica
(Saldo a diciembre del año 2023)

	Miles de soles	Porcentaje
Yurimaguas	168,364	37.89%
Iquitos	212,797	47.89%
Punchana	20,899	4.70%
San Juan Bautista	12,358	2.78%
Requena	13,111	2.95%
Ramon Castilla	10,376	2.34%
Contamana	6,425	1.45%
Total	444,330	100.00%

Fuente: SBS, estadísticas del sistema de cajas municipales.

Tanto en las ciudades de Iquitos y Yurimaguas, los principales clientes son dos grupos, el de la pequeña y micro empresa y el del crédito para el consumo.

En el caso del crédito para el consumo, la magnitud monetaria es el doble que el crédito para la microempresa. Esta característica se reflejará en los mayores ingresos económicos considerando que la tasa de interés es más cara, tal como se explica más adelante.

Tabla 7
Colocaciones de crédito de las cajas municipales, en el departamento de Loreto, por tipo zona geográfica y tipo de cliente
(Saldo a diciembre del año 2023)

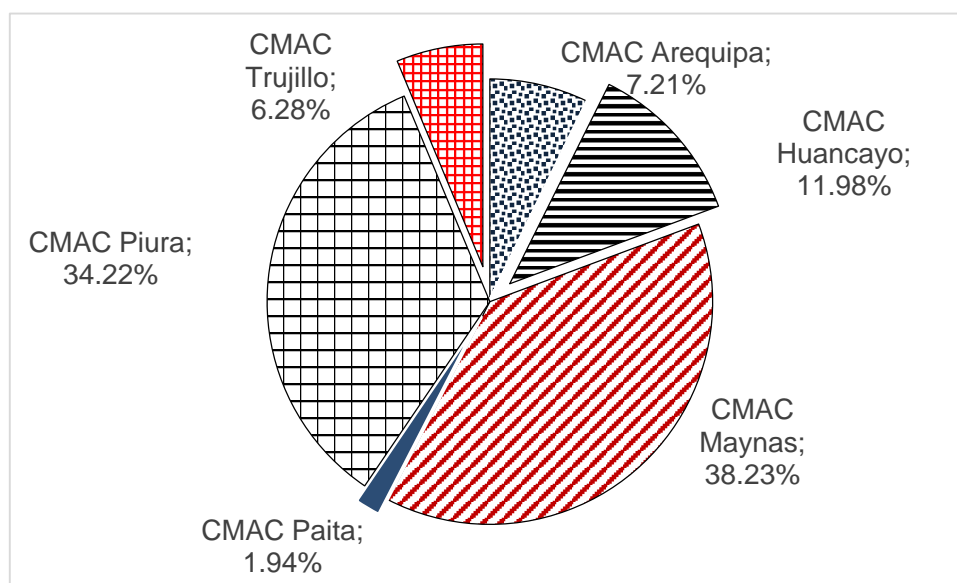
	Pequeñas empresas	Micro empresas	Consumo
Yurimaguas	63,219	26,271	52,882
Iquitos	73,760	26,358	54,679
Punchana	8,105	4,366	5,851
San Juan Bautista	5,635	3,175	2,632
Requena	5,905	2,348	3,016
Ramon Castilla	6,373	1,635	1,193
Contamana	3,772	894	864
Total	166,768	65,047	121,118

Fuente: SBS, estadísticas del sistema de cajas municipales.

En el gráfico siguiente se presenta información de las CMAC que realizan operaciones crediticias, entre otras, en el departamento de Loreto, medido en participación de mercado.

Dos CMAC lideran este mercado, la CMAC Maynas con 38.23%, y cercana a ella está la CMAC Piura, con 34.22%, lo que señala la fuerte competencia que realizan ambas para conquistar los clientes. La primera, CMAC Maynas es la que tiene mayor tiempo en el mercado.

Gráfico 3
Colocaciones de crédito de las cajas municipales, en el departamento de Loreto, por tipo de caja
(Saldo a diciembre del año 2023)



Fuente: SBS, estadísticas del sistema de cajas municipales.

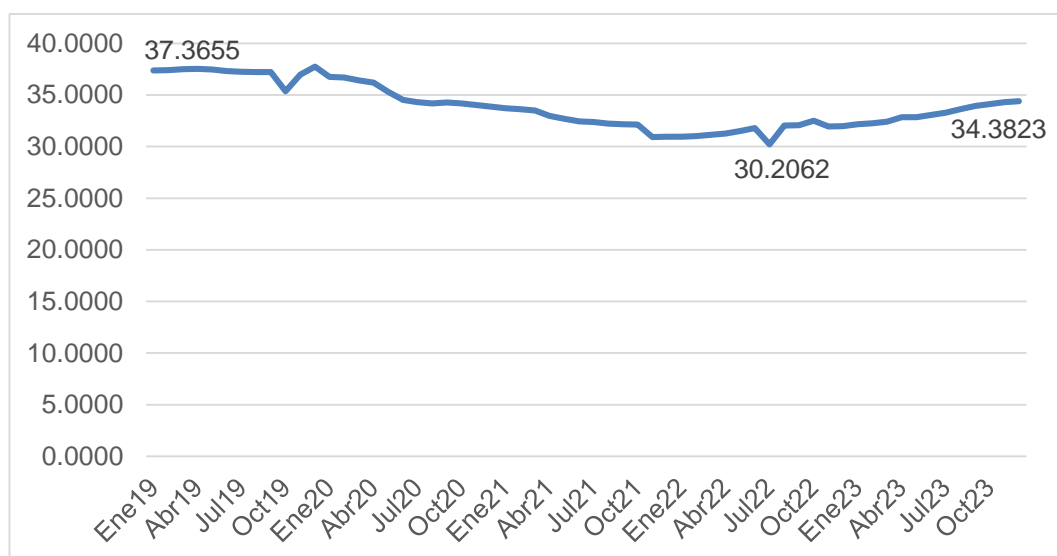
4.2 Las tasas de interés.

La tasa de interés que cobran las CMAC que tienen operaciones en distintas áreas territoriales del país es diferenciada entre los dos grupos de clientes antes señalados (la pequeña y micro empresa, y las de consumo), por lo cual se presentan en gráficos distintos.

Las tasas de interés para el primer grupo, pequeña y micro empresa, es fluctuante en el tiempo, y tiene tendencia de ligera reducción, tal como se observa en el gráfico siguiente.

Gráfico 4

Tasas de interés que cobran las cajas municipales por sus créditos a la pequeña y micro empresa, en el Perú, periodo 2019 – 2023 (Porcentaje)



Fuente: SBS, estadísticas del sistema de cajas municipales.

Tabla 8
Medidas estadísticas de las tasas de interés que cobran las cajas municipales
por sus créditos a la pequeña y micro empresa, en el Perú, periodo 2019 –
2023
(Porcentaje)

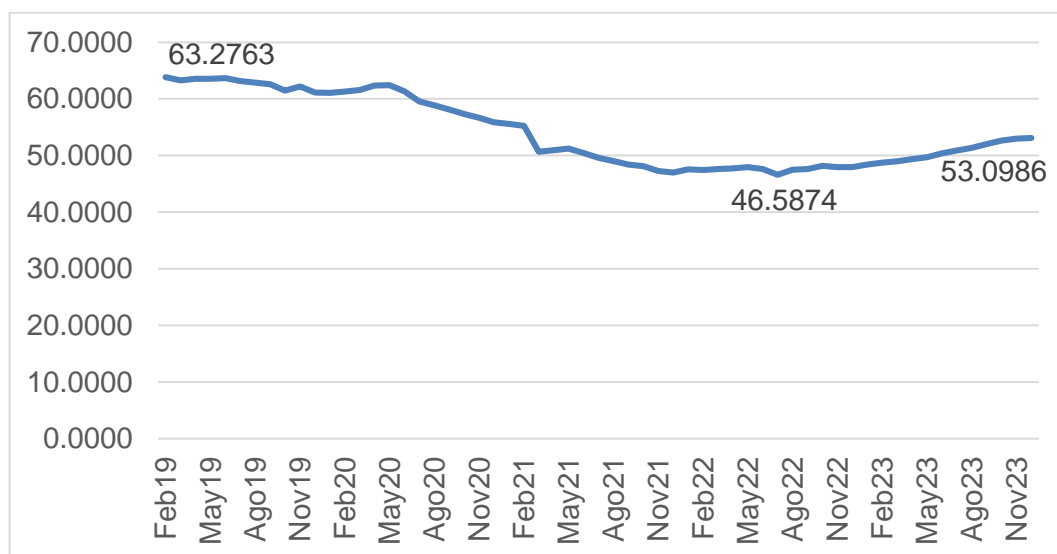
	2019	2020	2021	2022	2023
Promedio anual	37.1876	35.0591	32.4764	31.5381	33.2655
Desviación estándar	0.6129	1.1353	0.9182	0.6415	0.7928
Coefficiente de variación	1.6481%	3.2382%	2.8272%	2.0339%	2.3833%
Tasa mínima en el año	35.3424	33.8520	30.9168	30.2062	32.1562
Tasa máxima en el año	37.7392	36.7382	33.7238	32.5016	34.3823

Fuente: Gráfico 4

Las tasas de interés para el segundo grupo, el consumo, también es fluctuante en el tiempo, y tiene tendencia de regular reducción, tal como se observa en el gráfico siguiente.

Cabe señalar, que el avance tecnológico del procesamiento de la información, permite que los portales institucionales ofrezcan simuladores financieros para conocer la tasa que pagaría el cliente. A esta tasa se agrega la comisión y el gasto administrativo, así como el interés moratorio ya explicado.

Gráfico 5
Tasas de interés que cobran las cajas municipales por sus créditos al
consumo, en el Perú, periodo 2019 – 2023
(Porcentaje)



Fuente: SBS, estadísticas del sistema de cajas municipales.

Tabla 9
Medidas estadísticas de las tasas de interés que cobran las cajas municipales
por sus créditos al consumo, en el Perú, periodo 2019 – 2023
(Porcentaje)

	2019	2020	2021	2022	2023
Promedio anual	62.9218	59.7118	50.2993	47.6444	50.7265
Desviación estándar	0.9071	2.2963	2.7709	0.4070	1.7036
Coefficiente de variación	1.4416%	3.8456%	5.5088%	0.8543%	3.3583%
Tasa mínima en el año	61.1281	55.8789	47.0008	46.5874	48.3862
Tasa máxima en el año	63.8390	62.4177	55.6011	48.2098	53.0986

Fuente: Gráfico 5

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

1. Se ha determinado que la tasa de interés en las cajas municipales tiene un comportamiento variable en cuanto a las colocaciones, esto también depende del tipo de crédito que se pretende atender, se concluye que el riesgo crediticio es más predominante por el financiamiento a micro y pequeñas empresas, es por ello que dicho factor tiene un impacto negativo y por ende la tasa de interés es aún mayor a la de otras instituciones financieras.
2. Se ha observado que el mercado financiero de las cajas municipales cuenta con varios factores internos que lo caracterizan, dentro de ellos se encuentra la informalidad de la gran parte de clientes, la morosidad promedio correspondiente al primer tramo, es decir, mora dentro de las tres primeras cuotas que afectan la utilidad de la institución, y personal poco capacitado en micro finanzas mostrando mora cosecha no aceptable por la mala colocación de los créditos. Es por ello que se concluye que dichos factores influyen teniendo un impacto moderado en cuanto al cumplimiento de objetivos planteados como empresa.
3. Se ha determinado que la tasa de interés en las cajas municipales fijados por el BCRP, en relación a las colocaciones de créditos tiene un impacto negativo en la economía de nuestra región puesto que los usuarios no pretenden endeudarse sabiendo el alto costo del dinero, situación que se ve reflejado en las estadísticas siendo la región con el 1.23% en colocaciones otorgados por las CMAC al cierre del 2023, porcentaje muy bajo en el comparativo por departamentos.

5.2. Recomendaciones.

1. Se sugiere que la Gerencia de cada una de las cajas municipales presente mayor énfasis mediante el área de conducta de mercado, la capacitación, orientación y evaluación del personal de primera línea en atención al cliente para una correcta transmisión de información en cuanto al tarifario vigente de las tasas de interés de los diferentes productos y servicios que ofrecen, a fin de que el usuario cuente con información real y verídica al momento de tomar decisiones.
2. Se sugiere la capacitación constante de los trabajadores encargados de la venta de estos productos crediticios, a fin de mejorar y evitar la mora temprana durante las primeras cuotas, así como la concientización mediante campañas, publicidades y otros medios de comunicación a los usuarios, mostrando la importancia que tienen estos factores como parte de la estructura interna en el mercado financiero de las cajas municipales, así como el crecimiento económico de nuestra región.
3. Se sugiere que los funcionarios de las diferentes cajas municipales, mediante campañas temporales muestren beneficios en la asignación de tasas de interés a los usuarios, clientes con buen record crediticio sean atendidos bajo esta reducción de tasa, de tal forma mantener en vigencia a aquellos clientes potenciales así como la recuperación de otros clientes inactivos, de tal forma mejorar las estadísticas en cuanto al comparativo en las colocaciones de CMAC por departamentos.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.

Banco Central de Reserva del Perú, 2024. Estadística de la tasa de interés legal.

Banco Central de Reserva del Perú, 2024. Estadística de las tasas activas de interés.

<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/index>

Banco Interamericano de Desarrollo. 2012. *Las tasas de interés y sus repercusiones en las microfinanzas en América Latina y el Caribe*. Anita Campion, Rashmi Kiran Ekka, Mark Wenner. p. cm. (IDB working paper series; 177)

Barria, Cecilia. 2022. *Cómo te afecta el gigantesco aumento de las tasas de interés en el mundo (y quiénes se pueden beneficiar)*. Portal: BBC News Mundo, 6 de mayo de 2022.

<https://www.bbc.com/mundo/noticias-61342556>

Beltrán de Miguel, Alejandro; Pinshaw, Gary; Quigley, David y Brian Vickery. 2023. *Top trends in global private markets*. Portal Mckinsey & Company, 9 de mayo de 2023.

<https://www.mckinsey.com/industries/private-equity-and-principal-investors/our-insights/>

Bhattacharyya, Debopriyo; Dietz, Miklós; Edlich, Alexander; Höll, Reinhard; Mehta, Asheet; Weintraub, Brian y Eckart Windha. *Global Banking Annual Review 2023: The Great Banking Transition*. Portal Mckinsey & Company, 10 de octubre de 2023.

<https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/>

Calderón Barahona, Katty Betty. 2021. *Determinantes de la tasa de interés hipotecaria en el Perú, período 2012-2018*. Tesis para título de economista, Universidad Nacional del Callao, Perú.

<https://repositorio.unac.edu.pe/browse?type=author&value=Calderón+Barahona%2C+Katty+Betty>

Código Civil, 1984, Decreto Legislativo N° 295.

Cotrina Ruiz, Rodrigo Manuel. 2024. *Factores determinantes del margen de interés en las cajas municipales del Perú, periodo 2010-2019*. Para grado de bachiller en economía y finanzas, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Perú.

Del Rosario Gutiérrez, Carolina Azucena. 2020. *La tasa de interés del crédito de consumo en el Perú: Determinantes microeconómicos y macroeconómicos por tipo de institución financiera en el periodo 2010*

– 2018. Tesis para grado de magister en economía, Pontificia Universidad Católica del Perú.

<http://hdl.handle.net/20.500.12404/17457>

Estrada Salazar, Álvaro José; Areche Flores, Yashin; Niño Salazar, Alex Ángel. 2020. *Análisis e impacto de las cajas municipales y la tasa de bancarización en el Perú 2009 – 2018*. Tesis para título de economista, Universidad Nacional Hermilio Valdizan, Perú.

<https://hdl.handle.net/20.500.13080/5853>

Fondo Monetario Internacional – FMI. 2022. *El incremento de las tasas de interés y la volatilidad de los mercados son señal de que los riesgos para la estabilidad financiera están aumentando*. Portal institucional, 11 de octubre de 2022.

<https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2022/10/11/interest-rate-increases-volatile-markets-signal-rising-financial-stability-risks>

Jaramillo, Miguel. *El modelo de la caja municipal en Perú*. ELLA. Desarrollo Económico, Microfinanzas, Resumen de política, 4.

Ley 26702. Texto concordado de la ley general del sistema financiero y del sistema de seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. 2023. *Metodología para el cálculo de las tasas de interés pasivas*. Portal institucional

ANEXOS

Título: Tasa de interés en el mercado financiero de cajas municipales de ahorro y crédito, ciudad de Iquitos, Año 2023

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Indicadores	Índices	Instrumento
General: ¿Cuál es el comportamiento de las tasas de interés en las operaciones en el mercado financiero de las cajas municipales en el departamento de Loreto, al 2023?	General: Estudiar el comportamiento de las tasas de interés en las operaciones en el mercado financiero de las cajas municipales en el departamento de Loreto, al 2023	General: Se observa el comportamiento creciente de las tasas de intereses en las operaciones en el mercado financiero de las cajas municipales en el departamento de Loreto, al 2023	Tasa de Interés	1. Captaciones de dinero	1.1 Tipo de institución financiera. 1.2 Participación del mercado. 1.3 Modalidad de depósito logrado 1.4 Tendencia en el tiempo.	Hoja de análisis de datos históricos
				2. Colocaciones de prestamos	2.1 Tipo de institución financiera. 2.2 Participación del mercado. 2.3 Modalidad de depósito logrado 2.4 Tendencia en el tiempo	
Específicos: ¿Qué factores explican la estructura interna del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento de Loreto, al 2023? ¿Qué factores explican las tasas de intereses en las captaciones del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento de Loreto al 2023?	Específicos: Explicar los factores que explican la estructura interna del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento de loreto al 2023 Determinar la tasa de interés en las captaciones del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento de Loreto, al 2023	Específicos: Se observa alta concentración en la estructura interna del mercado financiero en las cajas municipales en el departamento de Loreto, al 2023. Se observa comportamiento creciente de las tasas de intereses en las captaciones del mercado financiero de las cajas municipales en el				

<p>¿Qué factores explican las tasas de intereses en las colocaciones del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento de Loreto al 2023?</p>	<p>Determinar la tasa de interés en las colocaciones del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento de Loreto, al 2023</p>	<p>departamento Loreto, al 2023 Se observa comportamiento creciente de las tasas de intereses en las colocaciones del mercado financiero de las cajas municipales en el departamento de Loreto, al 2023.</p>				
--	--	--	--	--	--	--

