



# **UNIVERSIDAD RICARDO PALMA**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**

**Factores Determinantes de la Inclusión Financiera y su Relación  
con el Crecimiento Económico para una Organización empresarial  
2022**

**TESIS**

**Para Optar el Título Profesional de Economista**

**AUTOR**

**Godenzi Castro, Diego Fernando  
(ORCID: 0000 0002 2205 3184)**

**ASESOR**

**Salazar Quea, Luis Ricardo  
(ORCID: 0000 0003 0169 9565)**

**Lima, Perú**

**2023**

## **Metadatos Complementarios**

### **Datos de autor**

Godenzi Castro, Diego Fernando

Tipo de documento de identidad del Autor: dni

Número de documento de identidad del Autor: 71562943

### **Datos de asesor**

Salazar Quea, Luis Ricardo

Tipo de documento de identidad del Asesor: dni

Número de documento de identidad del Asesor: 07197152

### **Datos del jurado**

JURADO 1: Rosas Santillana, Jorge Washington, dni 07197152, orcid 0000 0002 9658 9053

JURADO 2: Rosas López, Edith Erlinda, dni 29501173, orcid 0000 0002 6469 422X

JURADO 3: Palma Galindo, Fernando Gustavo, dni 09872852, orcid 0009 0000 1901 0143

JURADO 4: Valdez Barboza, Alberto, dni 07569121, orcid 0000 0003 2352 2293

### **Datos de la investigación**

Campo del conocimiento OCDE: 5.02.01

Código del programa: 311016

**ANEXO N°1****DECLARACIÓN JURADA DE ORIGINALIDAD**

Yo, Diego Fernando Godenzi Castro, con código de estudiante N.º 201512700 con DNI N.º 71562943, con domicilio en Av. Domingo Orue 649, Edificio E-13, Dpto. 301 distrito Surquillo, provincia y departamento de Lima, en mi condición de bachiller en Economía de la Facultad de Ciencias Económicas Empresariales, declaro bajo juramento que:

La presente tesis titulado: "Factores Determinantes de la Inclusión Financiera y su Relación con el Crecimiento Económico para una Organización Empresarial 2022" es de mi única autoría, bajo el asesoramiento del docente Luis Ricardo Salazar Quea, y no existe plagio y/o copia de ninguna naturaleza, en especial de otro documento de investigación presentado por cualquier persona natural o jurídica ante cualquier institución académica o de investigación, universidad, etc. El cual ha sido sometido al antiplagio Turnitin y tiene el 11% de similitud final.

Dejo constancia que las citas de otros autores han sido debidamente identificadas en la tesis, el contenido de estas corresponde a las opiniones de ellos, y por las cuales no asumo responsabilidad, ya sean de fuentes encontradas en medios escritos, digitales o de internet.

Asimismo, ratifico plenamente que el contenido íntegro de la tesis es de mi conocimiento y autoría. Por tal motivo, asumo toda la responsabilidad de cualquier error u omisión en la tesis y soy consciente de las connotaciones éticas y legales involucradas.

En caso de falsa declaración, me someto a lo dispuesto en las normas de la Universidad Ricardo Palma y a los dispositivos legales nacionales vigentes.

Surco, 16 de noviembre de 2023



---

Diego Fernando Godenzi Castro

DNI 71562943

## Factores Determinantes de la Inclusión Financiera y su Relación con el Crecimiento Económico para una Organización empresarial 2022

INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>11%</b>	<b>11%</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>4%</b>
<b>2</b>	<b>upc.aws.openrepository.com</b> Fuente de Internet	<b>3%</b>
<b>3</b>	<b>tesis.pucp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>4</b>	<b>www.bcrp.gob.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.ucsp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>

Excluir citas  Apagado

Excluir bibliografía  Apagado

Excluir coincidencias < 1%



UNIVERSIDAD RICARDO PALMA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
Y EMPRESARIALES

DR. JAVIER DEMETRIO RAMOS DE ROSAS ALVAREZ DEL VILLAR  
Jefe (a) Unidad Grados y Títulos - FACEE



UNIVERSIDAD RICARDO PALMA

MAG. CHRISTIAN ALEJANDRO BARRERA RAJ  
DOCENTE RESPONSABLE DEL TÍTULO DE GRADOS Y TÍTULOS  
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

**Dedicatoria**

A mis padres por el esfuerzo y comprensión

A mis hermanos por la confianza

### **Agradecimiento**

Agradezco a mis padres por tener la paciencia, esfuerzo y dedicación dando el soporte que siempre necesite durante el periodo de mi carrera universitaria y profesional en la carrera que tanto me apasiona, gracias a los docentes que fueron parte de este proceso integral de conocimientos, que tiene como producto final la elaboración de esta tesis, que se espera que perdure en el tiempo y sirva para compartir los conocimientos para todas las generaciones futuras.

Finalmente, agradezco a todos los que puedan y dediquen un tiempo para leer la siguiente investigación, la cual, fue elaborada con mucha dedicación y entrega.

## **Introducción**

A lo largo del tiempo, la inclusión financiera ha sido un tema controversial y de múltiple interés por evidenciar las deficiencias de los modelos de gestión económica, que perjudican el crecimiento económico y explican el bajo nivel de crecimiento que logran las economías, principalmente de Latinoamérica.

Por ello, el estado peruano se vio en la necesidad de realizar acciones desde la década de los noventas, para desarrollar estrategias que permitan el mejor tratamiento de los múltiples problemas que ocasiona la informalidad y baja inclusión financiera.

En tiempos recientes, el tratamiento de la inclusión financiera se relaciona directamente en impactó a una serie de indicadores, como la educación, la empleabilidad, la calidad de vida y por supuesto con el crecimiento económico, por su impacto tanto a nivel de las personas y hogares, como en las personas jurídicas, permitiendo su desarrollo, fomentando desde el sistema financiero una mayor apertura, aumentando la capacidad de adquirir préstamos con pocas trabas y mayor fluidez, generando de esta forma nuevas oportunidades de trabajo de todos los mercados existentes en el país.

Es importante considerar que el tema central de la investigación, la cual, es la inclusión financiera permite a la población desarrollarse en la economía peruana de manera más adecuada, bajo sus propios medios de pago y alcances, estos pueden planificar todo tipo de inversiones que se encuentren dispuestos a realizar, así como también, gastos en responsabilidades básicas como créditos vehiculares, estudiantiles, gastos en los departamentos, la cual brinda herramientas tecnológicas como aplicativos para poder generar transacciones monetarias las cuales permiten que la economía se desarrolle formal y eficientemente.

Además otra de las importancia de la inclusión financiera consiste en los periodos en los cuales puede ser importante e inclusiva, debido a que, normalmente uno está acostumbrado para aprovecharla en el corto plazo como en el caso de los créditos, pero donde la función principal no solamente es priorizar el consumo del usuario, sino que también, promover el ahorro debido a la mayor seguridad y cercanía que tiene el usuario, porque no necesita portar un monto fuerte de efectivo durante el día a día, así como tampoco es necesario que asista a un banco o centro autorizado para conocer sus movimientos bancarios.

Los incentivos para promover la inclusión financiera también aumentan debido a que el dinero se encuentra más seguro en cualquier entidad financiera que existe en el mercado peruano, incluso sirve para librar de cualquier imprevisto, que en algunas ocasiones podría ocurrir fuera del país, y esta permitirá tener liquidez a la mano para solventar cualquier gasto inoportuno.

Por otra parte, también permite generar rentabilidad de los ahorros que se mantenga en los fondos, porque ofrecen distintas maneras de poder ahorrar, así como también invertir, tanto en el corto plazo como en el largo plazo.

Además, múltiples herramientas como los aplicativos logran desempeñar mecanismos para poder guardar el dinero, y generar rentabilidades en el tiempo, ofreciendo la libertad de retirarlo cuando uno desee, esto permite aprender a generar ingresos pasivos a los usuarios que no quieren permanecer con el dinero estancado por un largo plazo.

Para esta investigación se necesitará la ayuda de múltiples fuentes bibliográficas de referencia así como también bases de datos de entidades regulatorias peruanas que estén relacionadas al sistema financiero como Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), la cual emite reportes de corte mensual, trimestral y semestral de indicadores

bastante importantes acerca de la inclusión financiera, los cuales permiten hacer ciertos comentarios así como analizarlos de cara a cómo afecta en el crecimiento económico en función al consumo y ahorros en el país.

La presente investigación tiene como finalidad encontrar los factores determinantes de inclusión financiera desarrollados por las diversas entidades financieras, de la misma manera también se aplicará un análisis sobre el desempeño sobre los productos que ofrecen tanto los dispositivos como las plataformas bancarias.

También en base a la información que se logró captar se hará el esfuerzo de corroborar de manera clara que existe una relación de los factores de inclusión financiera con el crecimiento económico del país lo cual es fundamental para reconocer la importancia de un buen desarrollo de inclusión financiera, las cuales afectan a la población y empresas.

Finalmente, para la siguiente investigación se recogieron datos de diversas fuentes e instituciones del país, una de estas entidades que brindara los datos será el Banco Central de Reserva (BCRP), Superintendencia de Banca y Seguros del Perú (SBS), Banco Mundial (BM) entre otras entidades, pero como principal fuente se usara la Encuesta de Capacidades Financieras, la cual aportará mucha información acerca de temas netamente financieros del país, luego se elaborará un modelo econométrico llamado Logit para el análisis y resultados.

## Índice

Metadatos .....	II
Dedicatoria.....	V
Agradecimiento .....	VI
Introducción.....	VII
Lista de tablas .....	XII
Lista de ilustraciones .....	XIII
Resumen .....	XIV
Abstract.....	XV
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO .....</b>	<b>1</b>
1. Formulación del problema.....	1
2. Objetivos General y Específicos.....	18
3. Justificación e importancia del estudio.....	19
4. Alcance y limitaciones.....	21
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>22</b>
<b>MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL.....</b>	<b>22</b>
1. Antecedentes de la investigación.....	22
2. Bases teóricas-científicas.....	28
3. Definición de términos básicos.....	36
<b>CAPÍTULO III .....</b>	<b>38</b>
<b>HIPÓTESIS Y VARIABLES.....</b>	<b>38</b>
1. Hipótesis y/o supuestos básicos.....	38
2. Las variables de estudio y su operacionalización.....	38
3. Matriz lógica de consistencia .....	43
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>44</b>
<b>MÉTODO.....</b>	<b>44</b>
1. Tipo y método de investigación .....	44
2. Diseño específico de investigación.....	45
3. Población, Muestra .....	46

4. Instrumentos de obtención de datos .....	46
5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	47
6. Procedimiento de ejecución del estudio .....	47
CAPÍTULO V .....	48
RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	48
1. Datos cuantitativos .....	48
2. Análisis de resultados .....	53
3. Discusión de resultados .....	55
CAPITULO VI .....	56
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	56
1. Conclusiones.....	56
2. Recomendaciones .....	58
REFERENCIAS .....	60
APÉNDICE .....	64

**Lista de tablas**

Tabla 1: Reporte comparativo de Tasa de bancarización e Índice de desarrollo educativo en Sudamerica, 2018 .....	7
Tabla 2: Las siete líneas de acción de la estrategia nacional de inclusión financiera .....	10
Tabla 3: Desarrollo del modelo Logit acerca de Inclusión financiera.....	48
Tabla 4: Desarrollo de Efectos Marginales del Modelo LOGIT acerca de la Inclusión Financiera .....	50
Tabla 5: Test de Multicolinealidad.....	70
Tabla 6: Test de ROC .....	70
Tabla 7: Matriz de Correspondencia entre encuesta y valores utilizados.....	73
Tabla 8: Hallazgos en común entre este estudio y análisis de la encuesta CAF 2019 .....	74

**Lista de ilustraciones**

Figura 1: Distribución de la cartera de créditos de las instituciones financieras de desarrollo, por tipo de empresa – año 2016.....	3
Figura 2: Flujo de financiamiento de fondos del sistema financiero.....	3
Figura 3: Ranking de países según la población adulta con cuenta bancaria .....	6
Figura 4: Número de puntos de acceso totales disgregado por cada cien mil adultos en el Perú.....	11
Figura 5: Cantidad de cuentas bancarias por departamento (%) .....	11
Figura 6: Número de pagos digitales Per-cápita por año.....	13
Figura 7: Dimensiones de los grupos vulnerables, según la encuesta nacional de inclusión financiera, 2015 .....	67
Figura 8: Nro. De puntos de acceso por cada 1000 adultos por departamento .....	68

## Resumen

La inclusión financiera en el Perú, es de vital importancia para todos los usuarios que integran el sistema financiero, cuando se hacen las comparativas respectivas con los países vecinos o los de otro continente, se puede evidenciar diferencias marcadas en la aplicación de la misma en cada país, los productos y servicios no son competitivos ni están de acuerdo a las necesidades de los usuarios, para el objeto de esta investigación estas diferencias son generados por factores determinantes específicos que no están siendo identificados para su crecimiento y que por lo tanto, esto también impacta de forma directa al crecimiento económico. Dicho esto, el objetivo principal será identificar cuáles son los factores determinantes de la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial durante el periodo 2012-2021, para ello, se analizaron variables como género, ingreso, educación, proyección, educación financiera, entre otros. Para este cálculo, se hará uso de La Encuesta Nacional de Capacidades Financieras, la cual, brinda la base de datos de la SBS con una muestra total de 1205 encuestados, la cual, será estimada por el modelo Logit apalancado de herramientas econométricas. Finalmente, el resultado encontrado se considera a los factores determinantes más representativos como la educación financiera, productos financieros y la confianza que brindan las entidades financieras para pertenecer a la inclusión financiera y que estas puedan influir directamente en el crecimiento económico.

Palabras clave: Inclusión Financiera, crecimiento económico, educación financiera, factores determinantes, productos financieros

### **Abstract**

Financial inclusion in Peru is of vital importance for all users that make up the financial system, when we make the respective comparisons with neighboring countries or those of another continent, marked differences can be seen in the application of it in each country. , the products and services are not competitive nor are they in accordance with the needs of the users, for the purpose of this investigation these differences are generated by specific determining factors that are not being identified for their growth and therefore, this also impacts directly to our economic growth. That said, our main objective will be to identify the determining factors of financial inclusion and its relationship with economic growth for a business organization during the 2012-2021 period, for this, we will analyze variables such as gender, income, education, projection, financial education, among others. For this calculation, the National Survey of Financial Capacities will be used, which provides us with the SBS database with a total sample of 1,205 respondents, which will be estimated by the Logit model with the support of econometric tools. Finally, the results found we consider the most representative determining factors such as financial education, financial products and the confidence that financial entities provide to belong to financial inclusion and that these can directly influence economic growth.

Keywords: Financial Inclusion, economic growth, financial education, determining factors, financial products

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO

#### 1. Formulación del problema

Las micro finanzas dentro de América Latina se han ido desarrollando a través del tiempo, esto ha generado una preocupación que nació cerca de los años setenta como una alternativa de crecimiento y aplicación de estrategias para la optimización y crecimiento económico del estado.

Después de haber pasado entre diez a veinte años más, la mayoría de estos estados que empezaron a aplicar ciertas normas de intervención en la economía, estimulando a crear nuevas estrategias, las cuales permiten introducirse en la oferta y demanda de la población para desarrollar un correcto funcionamiento de las fuerzas del mercado, precios de bienes y servicios, con el único objetivo de lograr una eficiencia en la distribución de recursos para mantener un crecimiento parejo a lo largo del tiempo. Estas reformas económicas sucedieron en el consenso de Washington, la cual fue el gran inicio de la estabilización, liberación y privatización del mercado económico. Estas reformas financieras fueron la primera piedra de un desarrollo de estrategias, para el caso de América Latina, estas tuvieron como prioridad la liberación escalonada de barreras económicas como: las tasas de interés y la banca estatizada que se encontraba bajo la potestad del estado, así como también, si bien, se generó una descentralización de las entidades financieras, se impulsó a la creación de bancos centrales para que puedan manejar las políticas monetarias y fiscales del país. Las reformas financieras se basan en una lógica predominante en la teoría económica, según la cual se concibe el sistema financiero como un sistema centrado en la oferta, con una función esencial de intermediación de fondos entre ahorradores e

inversionistas. Como lo argumentó Mavrotas (2005), “es de común conocimiento que los países que aún se encuentran en desarrollo, todavía tienen falencias respecto a un sistema financiero apropiado que pueda permitir a la sociedad sobre todo de sectores más complejos conocimientos de ahorro y créditos” (p. 29).

A partir de este momento los conocidos bancos de desarrollo fueron asumiendo ciertos roles protagónicos en el desarrollo del sector económico del país. Todo esto conlleva a un apoyo de forma indirecta hacia el sector privado, para una efectiva facilitación de créditos y ahorros promoviendo la inclusión financiera entre personas jurídicas y naturales.

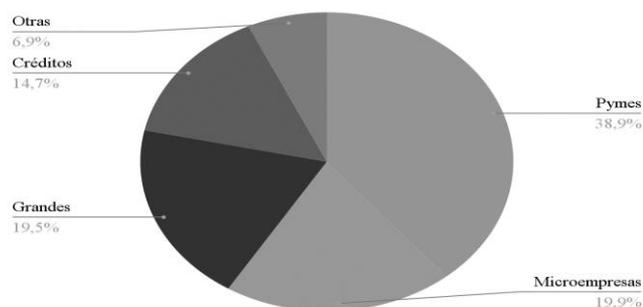
Promovidos por las diversas fuerzas del estado, estos bancos en desarrollo, evolucionaron de manera eficiente sobre todo con la provisión de recursos financieros para las pymes, puesto que, para las economías en desarrollo como América Latina, las pymes y microempresas representan un sector importante del total de las empresas en cada país.

Desde este punto de vista la banca en desarrollo permite evitar la informalidad en el sector económico productivo otorgando un gran porcentaje de créditos, esto se vio evidenciado desde el año 2016 desde que se hizo una de las primeras evaluaciones las cuales serán reflejadas en la siguiente figura.

Cabe mencionar que en América Latina los sistemas financieros cumplen la función de intermediarios o de mercados financieros en algunos casos, los cuales son los encargados de permitir el tránsito correcto de los fondos de las empresas y las personas con la mayor seguridad; para esto existe una figura elaborada por Mishkin en el cual plasma de manera didáctica el sistema correcto de funcionamiento.

**Figura 1**

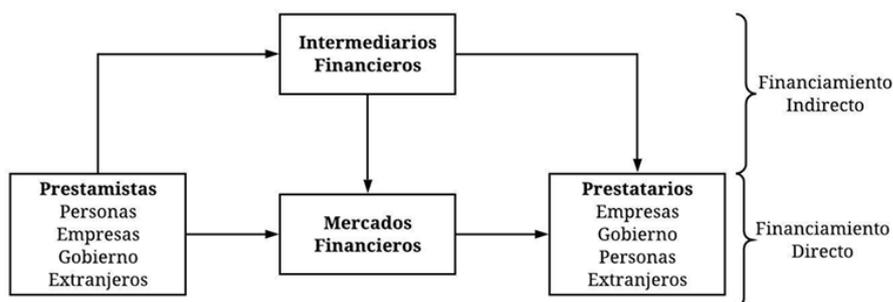
*Distribución de la cartera de créditos de las instituciones financieras de desarrollo, por tipo de empresa – Año 2016*



Nota: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo (ALIDE), “Banca de desarrollo: retos y desafíos”, Banca & Desarrollo, Lima, 2017.

**Figura 2**

*Flujo de financiamiento de fondos del sistema financiero*



Nota: Adaptado de Financial Markets and Institutions, Mishkin, F., séptima edición (2012, p. 16)

Es determinante reconocer que los mercados presentados en la figura 1, se reflejan dos tipos de financiamiento donde el segundo financiamiento tiene más relevancia e importancia que el primer financiamiento, puesto que, este solo permite el ingreso al crédito a las empresas establecidas con buenos ingresos; Además, las

entidades bancarias y no bancarias cumplen un papel importante para la canalización de los fondos dado tres funcionalidades. En primer lugar, reducen sustancialmente los costos de transacción debido al aprovechamiento de las economías de escala e innovaciones tecnológicas. En segundo lugar, transforman los activos riesgosos en activos seguros para los agentes financieros a través de la diversificación y cobertura. Por último, disminuyen los problemas relacionados a la información asimétrica tanto en la selección adversa como en el riesgo moral (Mishkin 2014).

Por su parte, Saunders et al. (2008) remarca que se existen 8 áreas de especialidad en la prestación de servicios por parte de los intermediarios financieros:

- (i) Reduce los costos de información y transacción a través de las economías de escala,
- (ii) provee reclamos financieros con una mayor liquidez y menor riesgo de precios,
- (iii) asume mejor el riesgo de desajustar los vencimientos de activos y pasivos, (iv) transmite la oferta monetaria, (v) logra una asignación eficiente del crédito, (vi) permite que se den las transferencias intergeneracionales de riqueza, (vii) Provee servicios de pagos y (viii) consigue la intermediación de denominaciones.

Dicho esto, de las formas anteriormente explicadas se podría asumir que, sin el sostén de estas entidades financieras en su estado óptimo, es más propenso que los agentes pertenecientes a la economía se vean afectados en el crecimiento y una gestión con presencia desigual para las empresas.

- **Inclusión Financiera**

La inclusión financiera ha ido adoptando diversos conceptos y definiciones a través del tiempo y su relevancia, por ejemplo y con la finalidad de partir de lo macro hacia lo específico, el Banco Mundial (BM) lo considera como una herramienta que sirve para facilitar indispensable para reducir ratios de pobreza y así mismo estimular la prosperidad económica, debido al acceso que brindan las entidades financieras tanto

con las personas jurídicas como naturales de múltiples servicios y productos cotidianos que suelen requerir diariamente como pagos, créditos, seguros y ahorros tanto en el corto como largo plazo, así mismo ellos consideran que la inclusión financiera es capaz de facilitar la generación de 7 de 17 objetivos de desarrollo sostenible, por otra parte consejos importantes como el G20 tuvo conversaciones para estimular la inclusión financiera y expandir su funcionamiento por todo el mundo. Además de lo establecido por el Banco Mundial, y planteando desde un punto más cercano del análisis, la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) coincide con ciertos puntos acerca del concepto de inclusión financiera, pues, indican que la inclusión financiera es un canal que permite mejorar el desarrollo y bienestar de la población, siempre y cuando se maneje en base a un uso responsable de los servicios y productos financieros que son ofertados por las distintas entidades bancarias que existen en el país, así mismo, incrementa la calidad del crecimiento económico y la reducción de informalidad. Sin embargo, estos requisitos son demandados de una correcta implementación de políticas públicas desarrolladas por el estado, basado en hechos concretos, permitiendo lograr un crecimiento y evolución del sistema económico e incluso social debido a su apertura de ingreso a poblaciones de ingresos bajos, condiciones vulnerables, entre otros. Esto permite en múltiples aspectos mejorar la calidad de vida y por ende un crecimiento que es generado por el uso de instrumentos eficientes, actualizados, verídicos y por sobre todo menos costosos respecto a épocas anteriores, que entregan un sistema financiero con mayor transparencia para todos los ciudadanos.

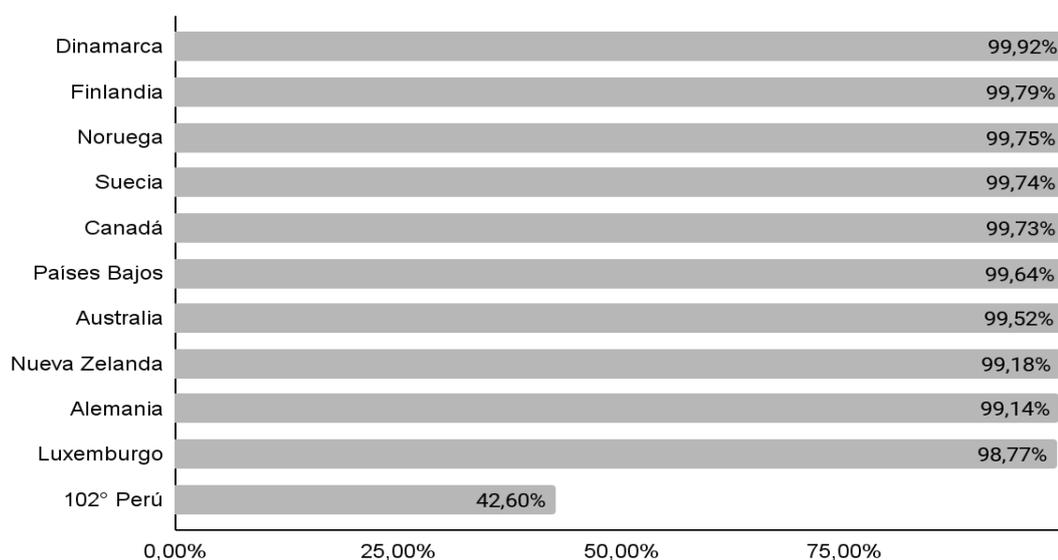
Asimismo, es importante recalcar que existe un concepto bastante común que encuentra una relación directa entre un instrumento que mide el crecimiento de un país, este es el PBI que es utilizado en una fórmula bastante simple de entender, la cual

se explica de la siguiente manera mediante la división del total de créditos del sistema financiero entre el PBI todo esto estimado en precios corrientes del año.

Dicho esto, a medida de realizar una introducción a las estadísticas y comparativas de los países desarrollados comparados con el Perú, en términos de inclusión financiera en este caso, se elaboró una figura acerca del ranking de países con mayor porcentaje de población adulta con cuenta bancaria, la cual, coincide con países donde el desarrollo y evolución económica es desarrollado.

### Figura 3

*Ranking de países según la población adulta con cuenta bancaria*



Nota: Elaboración propia, datos extraídos del Banco Mundial, 2017.

Esta figura refleja el compilado de una serie de información detallada acerca de la cantidad (%) de adultos que poseen cuentas bancarias a nivel mundial la cual fue elaborado por el Banco Mundial, esta investigación tomó más de 140 economías, estas son evaluadas por los ingresos, pagos que realizan, ahorros, préstamos y el control del riesgo. Se puede evidenciar que los primeros 10 puestos están ubicados por países desarrollados en aspectos económicos y sociales, lo cual, sí podría dar un indicio de que la inclusión financiera representa una diferenciación entre países de primer mundo

y otros de tercer mundo, por otra, parte Perú ocupa el puesto 102° en la figura con un 42.6% de adultos con ingreso a cuentas bancarias codeando puestos con países como Argelia, Jordania y Senegal, los cuales evidentemente son países que en desarrollo aún están alejados al Perú, sin embargo, muestra que hay mucho por mejorar en este aspecto.

Por otro lado, si se enfoca el análisis en el territorio sudamericano, en términos de inclusión financiera y educación, también se puede encontrar diferencias representativas con los países vecinos, a continuación, en la siguiente tabla se presenta la diferencia en términos de Tasa de bancarización (unidad de medida de inclusión financiera) e Índice de desarrollo educativo, la cual fue extraída de Global Findex Database, mostrando resultados recopilados del año 2017.

**Tabla 1**

*Reporte comparativo de Tasa de bancarización e Índice de desarrollo educativo en Sudamérica, 2018.*

País	Tasa de Bancarización	Índice de desarrollo educativo
Chile	77%	0.84
Uruguay	76%	0.86
Brasil	70%	0.73
Colombia	51%	0.68
Argentina	49%	0.75
Perú	42%	0.66
Ecuador	37%	0.70
Paraguay	35%	0.63
Bolivia	27%	0.62

Nota: Elaboración propia, datos extraídos del Global Findex Database, 2017, <https://data.worldbank.org/indicator/FX.OWN.TOTL.ZS>; Informe de desarrollo humano, 2020

Como se puede observar los países de Chile, Uruguay y Brasil representan el top 3 de liderazgo en inclusión financiera en la región con más de 77%, 76% y 70% de su población adulta con una cuenta bancaria respectivamente. Mientras que Perú se ubica en el sexto posición solo por encima de países como Ecuador, Paraguay y Bolivia; por otro lado, el índice de educación la cual, representa tanto el nivel como el acceso a la misma, también colocada tan solo por encima de países como Paraguay y Bolivia con un 0.66 de índice de desarrollo educativo, esto demuestra que solamente a nivel de la región queda una tarea pendiente por mejorar estos aspectos que combinados mejoran e impulsan el desarrollo socioeconómico.

- **Contexto Nacional**

A lo largo del tiempo el gobierno peruano y las entidades financieras independientes como el Banco Central de Reserva (BCRP), se ha preocupado por generar un cambio a través de los años, por tal razón, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), la Superintendencia de Banca, el Ministerio de Educación (MINEDU), Seguros y AFP (SBS), el Banco de la Nación (BN) y el Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social (MIDIS) son los encargados desde hace aproximadamente una década de ser los responsables de elaborar las estrategias y los planes para estimular la inclusión financiera en el país y desarrollarse de forma eficiente.

Durante el año 2014 se apoyó a crear la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera (CMIF), con el objetivo de diseñar de acuerdo a las políticas del país una estrategia nacional, la cual tiene por nombre la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) la cual es detallada en la tabla 1, este tipo de políticas buscan estimular la correcta aplicación de servicios y productos financieros de manera descentralizada y sin desigualdad, con el objetivo de contribuir al crecimiento

económico con un correcto desarrollo de la participación del sectores públicos y privados.

Para esto con el fin de lograr los objetivos de manera eficiente se elaboró el plan de acción correspondiente que se focaliza en ciertas medidas que las considera claves para lograr un cambio en los niveles de inclusión financiera en el Perú, de las cuales se resaltan tres medidas las cuales serán explicadas brevemente estas son:

Medida 1.5- Educación Financiera para población adulta y miembros del hogar: Con la finalidad de estimular y aumentar la inclusión financiera, se busca fortalecer ciertas actividades de la población en relación al conocimiento acerca del sistema financiero.

Medida 2.7- Plan de Implementación de Cuenta DNI: Esta medida busca integrar a todas las personas que tengan el documento nacional de identidad la posibilidad de crear o abrir una cuenta de ahorro en el Banco de la Nación de forma automática.

Medida 2.8- Proceso de Transformación digital en el Banco de la Nación: El principal objetivo de esta medida es minimizar el uso de efectivo, evitar que el usuario tenga que acceder a un lugar para poder hacer alguna transacción.

Para esto se ha generado un circuito de acción para que esta pueda ser funcional y no se estanque durante el proceso evolutivo, cada línea tiene detrás un soporte de profesionales que analizan al detalle cada punto desde la entidad que represente.

**Tabla 2***Las siete líneas de acción de la estrategia nacional de inclusión financiera*

Línea de acción	Objetivo	Entidad Líder
Pagos	Promover el desarrollo de canales e instrumentos digitales de pagos minoristas.	BCRP
Ahorro	Fomentar el ahorro formal para todos los segmentos de la población de manera segura, confiable, y adecuada a sus necesidades	SBS
Financiamiento	Fomentar el acceso y profundización del financiamiento, con productos adecuados a las necesidades de personas y empresas, de manera responsable	MEF
Seguros	Fomentar el acceso y uso de productos y servicios de seguros para todos los segmentos de la población de manera confiable, eficiente y adecuada a sus necesidades.	SBS
Protección al consumidor	Proteger los derechos de los consumidores, garantizando la transparencia de la información, el establecimiento de sistemas de resolución de conflictos adecuados, así como de incentivos para la generación de prácticas de negocios adecuadas.	SBS
Educación Financiera	Mejorar las competencias y capacidades financieras de todos los segmentos de la población para una adecuada toma de decisiones y un mejor control de sus propias decisiones financieras.	MINEDU/SBS
Grupos Vulnerables	Promover la inclusión financiera de la población vulnerable, para que acceda a los servicios y mercados financieros formales a través de la ejecución de acciones y medidas de acuerdo a sus necesidades, mejorando con ello su calidad de vida.	MIDIS

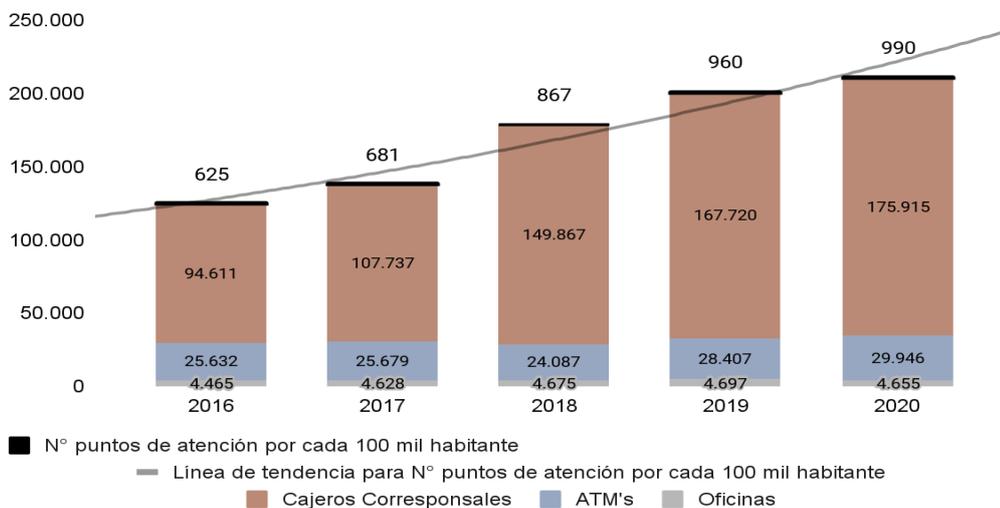
Nota: Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

Con este desarrollo se puede evidenciar que la entidad financiera reguladora del país, se encuentra promoviendo el uso de pagos electrónicos para generar mayor eficiencia, seguridad y rapidez para el pago de servicios, mediante mecanismos que finalmente puedan reducir el uso del efectivo y generar una sociedad que pueda pagar de forma electrónica sin dudas ni miedos.

En base a las estrategias mencionadas se evalúa el desempeño en el mercado financiero, para lo cual se han elaborado ciertas gráficas y estadísticas para verificar si hubo una mejora durante este periodo.

**Figura 4**

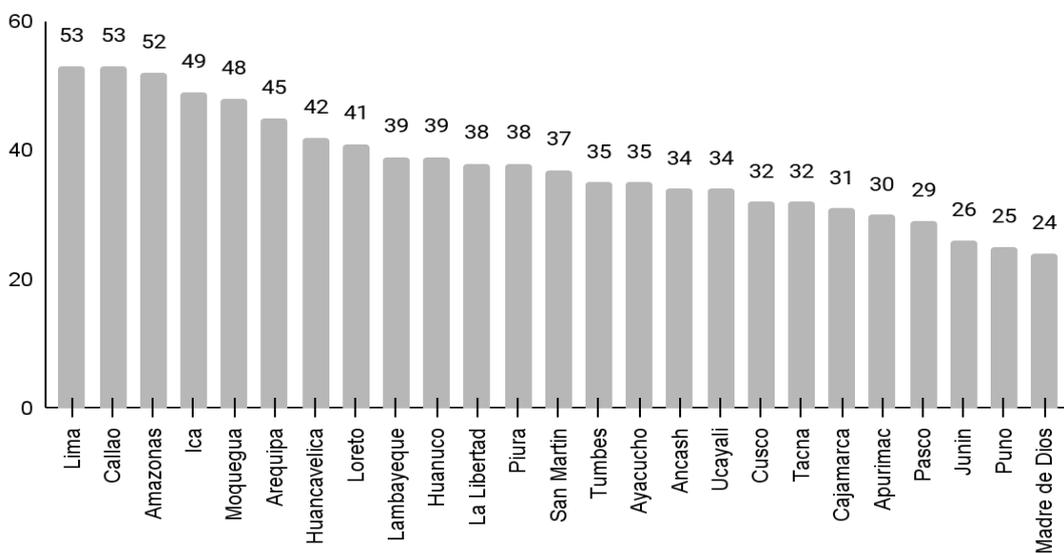
*Número de puntos de acceso totales disgregados por cada cien mil adultos en el Perú*



Nota: Reporte de Indicadores de Inclusión Financiera 2020

**Figura 5**

*Cantidad de cuentas bancarias por departamento (%)*



Nota: Reporte de Indicadores de Inclusión Financiera 2020

Como se puede observar en los figuras 3 y 4 existe la presencia de una política que ha estado evolucionando y trabajando para poder lograr una adecuada

descentralización de la inclusión financiera en el país, sin embargo, a pesar del creciente aumento de la cantidad de servicios y productos financieros, esto no necesariamente significa que la población tenga mayor cercanía a los mismos, puesto que, las herramientas y puestos existen pero el consumidor o cliente aún se mantiene con dudas, sobre todo por problemas de confianza y seguridad . Por otro lado, la población adulta que posee una cuenta bancaria a nivel nacional ha tenido un aumento de 32.10% a 42.64% desde 2015 hasta el 2020 con un promedio de 53% en la capital mientras solo un 36% en toda la provincia. Esto comprueba que a pesar de los esfuerzos realizados todavía la tarea es dura y es necesario acercarse a toda esa masa de la población que no tiene cercanía a las entidades financieras formales.

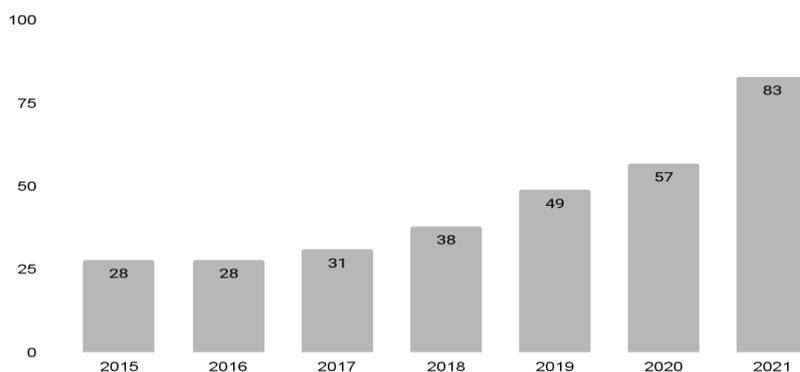
Con este desarrollo que aplica el Banco Central de Reserva junto con otras entidades se puede evidenciar que la entidad financiera reguladora del país, se encuentra promoviendo el uso de pagos electrónicos para generar mayor eficiencia, seguridad y rapidez para el pago de servicios, mediante mecanismos que finalmente puedan reducir el uso del efectivo y generar una sociedad que pueda pagar de forma electrónica sin dudas ni miedos. Para los países de Latinoamérica, Mejía y Gil (2018) mencionan que se deben promover el acceso al internet y a la tecnología móvil para reducir costos. Finalmente, los mismos autores señalan que es necesario reestructurar y modificar las leyes, fomentar la competencia en el sector, brindar protección al consumidor, aumentar la inversión en telecomunicaciones y promover la educación financiera en los países de la región.

A continuación, en la siguiente figura se expresa el desarrollo de los indicadores de números de pagos digitales Per-cápita con corte a septiembre de 2021, donde se han multiplicado las cifras hasta por tres veces en muchos aspectos relacionado con el año 2015, todavía los resultados están por detrás de países cercanos

como Brasil o alguno de centro américa, donde existe una diferencia en la cantidad de pagos digitales anuales.

### Figura 6

*Número de pagos digitales Per-cápita por año*



Nota: Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) e Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), 2021b

Como se puede apreciar se ha logrado avanzar en ciertos aspectos relacionados a la inclusión financiera de la mano de los pagos digitales, hoy en día las entidades financieras han sido participes y creadores de la transformación digital que se viene dando, esto gracias a los billeteras o monederos digitales que han crecido a nivel mundial, y el Perú no ha sido una excepción en este caso. Las ventajas de estas aplicaciones como Plin y Yape, permite realizar transacciones sin la necesidad de poseer efectivo, tan solo con acceso a internet se puede pagar en tiendas por departamento, servicios, bodegas, servicios de taxi, entre otros. Asimismo esta herramienta permite hacer transferencias limitadas de dinero, ya sea, con códigos o tokens generadores instantáneamente, estas aplicaciones tuvieron un crecimiento más sostenido durante los tiempos de pandemia, por su rapidez y seguridad, por tanto, se puede considerar que es una herramienta que ha impulsado a la inclusión financiera,

según cifras del último trimestre del 2022 por Ecommerce News, Yape contaba con 10 millones de usuarios, siendo el monedero digital más usado, con más de 400 mil usuarios nuevos por mes, de los cuales un 23% obtiene un acceso al crédito por primera vez en el Banco de crédito del Perú (BCP), cabe resaltar que en el año 2021 tan solo había captado a más de 1.6 millones, mientras que, por el otro lado el principal competidor, en este caso, Plin presenta 8 millones de usuarios al cierre del 2022. Según el estudio de inclusión financiera y digitalización de Credicorp, elaborado por Ipsos, aun el 19% de pobladores tienen instaladas estas aplicaciones para su uso, esto posiciona detrás de países como Colombia con un 24% y Panamá con 33%. La parte que más resalta del análisis es que, los sectores que menos participan del uso tecnológico son el nivel socioeconómico bajo con un 7% de participación y las zonas rurales con un 6% de participación, mientras que el volumen mayoritario lo posee los niveles socioeconómicos más elevados con un 45%.

Se ha logrado crecer mucho en pocos años de la mano de la tecnología y las billeteras electrónicas pero aún existe mucha desconfianza a los aplicativos, en su momento también la poca facilidad que hay entre aplicativos, los cuales se espera que sigan abriendo sus puertas como el caso de Plin y Yape, los cuales recién en el cierre del primer trimestre empezaran a aceptar transacciones entre estas aplicaciones, por otro lado, las caídas de servicio y la constante búsqueda de hacer más sencillas las transacciones para poder abarcar todo tipo de edades, así como estimular a la población a su uso, así sea, con créditos o bonos especiales para clientes frecuentes.

En el caso de la demanda también es importante considerar la educación financiera porque si bien se busca mejorar en un aspecto global de inclusión financiera, esto dependerá de que tan rápido la sociedad adulta pueda entenderlo, para el caso peruano existen factores como educación e ingresos que afectan directamente de forma

evolutiva mientras que por las otras partes rurales donde existen aún muchos problemas no solo de pobreza sino también de accesos básicos como internet, luz e informalidad esto se complica significativamente.

La necesidad de personas y empresas que deseen iniciar sus emprendimientos, buscan constantemente distintas alternativas de créditos tanto en el corto como en el largo plazo, pero con la seguridad de que no serán engañados. Para esto se tiene que seguir mejorando para incrementar el acceso y buscar formalizar la economía.

La acción seguida requiere una cooperación de las empresas tanto públicas como también las privadas, puesto que, la innovación en procesos financieros requiere de una herramienta que se desarrolla de forma exponencial en los últimos años, esta es la tecnología, dado que, en América Latina aún no existe un modelo muy estructurado, por esta razón se necesita la creación de nuevos marcos regulatorios que han logrado avanzar y conseguir objetivos durante el tiempo, todo esto conlleva al tema principal de nuestra investigación la cual representa tres dimensiones: el acceso hacia la población y empresas a mejores oportunidades financieras, el uso de las mismas desde cualquier sitio con la mejor eficiencia y la calidad para que puedan hacer todas sus transacciones con un sistema seguro y eficiente, es así como se llega a evaluar cuales los factores determinantes de la inclusión financiera.

Entre las probables causas está el hecho de no disponer de productos y servicios que se necesita para que se cubran necesidades financieras de un mayor segmento de la población como: la mayor facilidad para las transacciones y el manejo de la liquidez a través de medios electrónicos, la transferencia de valores, la resiliencia y el cumplimiento de metas.

Otra probable causa es la educación financiera, por tratarse de un segmento masivo, distanciado del sistema financiero tradicional con bajo nivel de conocimiento

de las alternativas financieras y a los que los bancos durante mucho tiempo no atendieron, lo que permitirá analizar los gastos e ingresos de manera periódica y ayudaría a mostrar de una forma más clara la situación, oportunidades o necesidades que demanda el mercado peruano. Actualmente existen ciertos productos financieros tecnológicos que ayudan, pero es necesario acercarlo más al poblador y aumentar la capacidad de información que esta brinda.

Además, otra causa a mejorar es la confianza y transparencia de los servicios y productos financieros, para que, la sociedad se anime a guardar y usar dinero electrónico, así como también tener la seguridad de que estos dispositivos no serán suplantados fácilmente por otra tecnología y permanezca el riesgo de perder ahorros o riesgo de retiro de crédito.

De no hacer esto, se podría generar un contexto de menor desarrollo económico y menor nivel de acceso al crédito y por ende menor calidad de vida de la población, sosteniéndose los escenarios de la mayor informalidad, el aumento de pobreza, desigualdad en el producto, desempleo, además de evitar una economía completamente dinámica como las de primer mundo.

Es importante generar una correcta implementación de medidas para la inclusión financiera, por eso, se considera indispensable por tres aspectos, primero generaría que la población se vea obligada al uso de efectivo en todas sus transacciones y esto perjudica su ciclo de cobranzas, segundo, la economía con sólo uso del efectivo exige un elevado sobre costo, dado que, solo usan las cuentas bancarias para motivos específicos obligando a crearse una nueva cada vez que la necesitan, y tercera, por el flujo de ingresos que se genera en las plataformas, esto es importante para próximas evaluaciones de créditos y promueve la formalidad.

Finalmente es necesario recalcar que todo el análisis revisado en este capítulo junto con las figuras, tablas y estadísticas brindadas, son de importante información para tener conocimiento de las barreras negativas que aún presenta el sistema económico del país y que existe una demanda de la población que requiere de esta ayuda con buenas estrategias y políticas públicas que aumenten considerablemente los niveles de inclusión financiera.

### **Formulación del problema**

Para la siguiente investigación, puesto que, se está enfocando el análisis desde un punto de vista de un periodo de tiempo y su crecimiento en el Perú, la pregunta se enfocará en responder cuáles fueron estos factores que generaron un crecimiento económico en los últimos años.

### **Problema general**

- ¿Cuáles son los factores determinantes de la inclusión financiera y cómo se relaciona con el crecimiento económico para una organización empresarial en el periodo 2022?

### **Problemas específicos**

- ¿De qué manera la educación financiera determina la inclusión financiera y cómo se relaciona con el crecimiento económico para una organización empresarial en el periodo 2022?
- ¿De qué forma los productos y servicios financieros innovadores determinan la inclusión financiera y cómo se relacionan con el crecimiento para una organización empresarial en el periodo 2022?

- ¿De qué manera la confianza y transparencia determina la inclusión financiera y cómo se relaciona con el crecimiento para una organización empresarial en el periodo 2022?

## **2. Objetivos General y Específicos**

En la siguiente sección, aborda el objetivo central y los respectivos objetivos específicos los cuales serán los encargados de encaminar la investigación, la cual, tendrá como prioridad el tema principal abordado que este caso es la inclusión financiera.

### **Objetivo general**

- Identificar cuáles son los factores determinantes de la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial durante el periodo 2022.

### **Objetivos específicos**

- Determinar de qué manera la educación financiera influye en la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial 2022.
- Determinar de qué manera los servicios y productos financieros innovadores influye en la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial 2022.
- Determinar de qué manera la confianza y transparencia influye en la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial 2022.

### **3. Justificación e importancia del estudio**

#### **Justificación práctica**

Desde el punto de vista empírico la investigación elaborada está enfocada en la aplicación y análisis real de datos para encontrar los factores determinantes de la inclusión financiera en el Perú, es por ello que se elaboró con datos numéricos, y se explicará con los resultados obtenidos, apoyados de la herramienta estadística que es la econometría. Se espera que con los resultados encontrados ofrezcan un análisis a profundidad para ayudar a las siguientes generaciones que quieran aportar e investigar acerca de la incidencia e importancia que se debe brindar a la inclusión financiera en el Perú.

#### **Justificación teórica**

En términos generales la inclusión financiera busca ser el medio más eficiente para incrementar el bienestar de la sociedad, esto siempre y cuando exista un uso responsable de los servicios y productos que son brindados por las entidades financieras tanto públicas como privadas, a esto se le suma también el crecimiento económico del país. Desde el punto de vista social, la siguiente investigación se justifica porque las personas son las primeras beneficiarias del acceso a los servicios financieros, siendo el segundo beneficiado el país debido al crecimiento económico que este genera, también generando mayor estabilidad, confianza y responsabilidad del uso del dinero, por otro lado también la inclusión financiera impacta a la reducción de la pobreza, la cual, tenía un nivel mayor al 50% de la sociedad peruana hace aproximadamente cinco años atrás, y los datos dicen que a finales del 2018 se ha logrado reducir a 20.5%, lo cual, genera un desarrollo en el país.

Además de la mejora en los datos económicos, una mayor apertura de las entidades financieras en las ciudades mediante el uso de cajeros, diversos medios de

pago y aplicativos permiten la descongestión de operaciones diarias haciendo más eficiente las transacciones financieras.

### **Justificación metodológica**

La inclusión financiera permite que las personas de escasos recursos y oportunidades puedan acceder al sistema financiero, no sólo para abrir una cuenta, sino también para solicitar un crédito. De esta forma, estas personas pueden incrementar el consumo de bienes y servicios, así como empezar un negocio, que en la mayoría de los casos es con el objetivo de mejorar su situación económica. Así pues, aumenta la calidad de vida de las personas en general, se genera desarrollo económico y social para el país, lo que a su vez lleva al crecimiento económico. (Lattanzio, 2013).

Dicho esto, el enfoque se basará en incrementar los conocimientos y factores de crecimiento económico que se encuentren con los datos actualizados y así brindar mayores conocimientos sobre la inclusión financiera y pueda servir para que los siguientes investigadores evalúen las variables implementadas aportando todo el valor posible para el tema central.

### **Importancia**

La inclusión financiera es un beneficio que se brinda tanto para personas jurídicas como personas naturales, permitiendo ofrecerles encontrar nuevas opciones tecnológicas y también en capital humano, asimismo, también contribuye al desarrollo sostenido y sistematizado de la mano de una variedad de mecanismos, de los cuales son importantes destacar algunos, estos son: mayor incidencia de la población en la educación financiera y participación responsable de sus recursos monetarios, confianza en sus plataformas de registro de dinero, rentabilidad y la poca dependencia de algún mercado o entidad financiera externa o internacional.

Con esto se busca ayudar también a los pobladores que tienen menos ingresos, los que tienen que movilizarse largas distancias para cobrar sueldos o depósitos, para las empresas que necesitan de créditos de forma inmediata para seguir invirtiendo en sus necesidades y etapa de crecimiento, tecnológicas para el alcance de todos, modernos y con costos bajos.

#### **4. Alcance y limitaciones**

##### **Alcance**

El nivel de alcance que presenta esta investigación está en función de lograr al menos determinar cuáles determinantes de la inclusión financiera y cómo esta se relaciona con el crecimiento económico durante la última década. Para esto se hará el uso de artículos bibliográficos como también el uso de la econometría para calcular ciertas hipótesis y razonamientos.

##### **Limitaciones**

La presente investigación tendrá como rango temporal al año 2012 hasta el 2022, para lograr abarcar la mayor información posible, donde se analiza distintas bases de datos como educación, ingreso, género, entre otras variables de control que serán especificadas durante la investigación, esta se verá afectada siempre y cuando la información pueda no ser tan completa como lo asumimos desde la creación del documento.

Esta investigación tiene como delimitación a todo el territorio peruano que será retirada la información desde la Encuesta de Capacidades Financieras elaborada por la SBS.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

#### 1. Antecedentes de la investigación

##### **Internacionales**

Rodríguez et al. (2019). *Interacción entre crecimiento económico, estabilidad e inclusión financiera: evidencia empírica internacional*. En esta primera investigación los autores plantean que la inclusión financiera tiene un efecto positivo sobre el crecimiento económico del país que en esta ocasión es Colombia, asimismo funcionando de manera similar la estabilidad financiera, para lo cual, la investigación que fue elaborada con una muestra de 71 países durante el año 2007 - 2016, encuentra una relación negativa entre el acceso al sistema financiero y el crecimiento económico, así también para el caso de estabilidad financiera y crecimiento económico. En general, este estudio contribuye al campo de la economía y las finanzas, ya que proporciona nuevas perspectivas sobre cómo la inclusión financiera y la estabilidad financiera pueden influir en el crecimiento económico de un país. Estos hallazgos pueden ser útiles para formuladores de políticas y tomadores de decisiones al diseñar estrategias para promover el desarrollo económico sostenible y la estabilidad financiera. Además, puede servir como base para futuras investigaciones que profundicen en los factores subyacentes que explican las relaciones observadas.

Gómez (2020). *Inclusión financiera y productividad: el caso colombiano*. Para lo cual, en esta investigación el autor tiene como finalidad lograr estimar la incidencia de la inclusión financiera sobre la productividad planteando un modelo de regresión de datos de panel, en el cual los resultados obtenidos sostiene que las estrategias aplicadas hacia una adopción de una variedad de productos y servicios financieros son

todavía insuficientes para generar una economía más dinámica e influyente para el crecimiento económico, dado que, aún siguen siendo en muchos casos precarios y poco inclusivos con la sociedad. En general, esta investigación destaca la importancia de continuar trabajando en el desarrollo de estrategias y políticas que fomenten una inclusión financiera más amplia y significativa en el caso colombiano. Al hacerlo, se podrían crear oportunidades adicionales para que más individuos y empresas participen plenamente en la economía, lo que a su vez podría tener un impacto positivo en el crecimiento económico y el bienestar general de la sociedad.

Cano et al. (2014). *Inclusión financiera en Colombia*. En esta investigación los autores analizan el estado de la inclusión financiera en Colombia diferenciando los aspectos determinantes de acceso a productos financieros desde el punto de vista de la demanda, donde se logra evidenciar que la inclusión financiera depende de diversos factores dividido en oferta y demanda, por la demanda son los resultantes aspectos sociales, demográficos, de ingreso y educativos, mientras que por el lado de la oferta, en muchos casos los agentes que usan los medios no están correctamente informados por ciertas barreras como la informalidad y esto genera un estancamiento con menor desarrollo. Dicho esto, creo que todas las investigaciones anteriormente presentadas sirven para tener una perspectiva de lo que se podría encontrar, así como también que datos mejorar para llegar a una hipótesis más adecuada y con un resultado satisfactorio. En general, este enfoque en la inclusión financiera en Colombia y el reconocimiento de la interacción entre factores de oferta y demanda son fundamentales para desarrollar políticas y estrategias que promuevan un mayor desarrollo económico y social en el país. Al abordar los desafíos identificados, se pueden lograr resultados más satisfactorios y significativos en términos de inclusión financiera y bienestar general de la población.

Orazi et al. (2019). *La inclusión financiera en América Latina y Europa*. Esta investigación elaborada en Argentina cumple con la intención de analizar cómo se agrupan países de América Latina y Europa según su nivel de inclusión financiera y su evolución en los años 2011, 2014 y 2017, utilizando datos de Global Findex y el método de clúster jerárquico. Se han identificado dos grandes conglomerados, uno con alta inclusión financiera, principalmente países europeos, y otro con baja inclusión. También se encuentran grupos intermedios más dinámicos en el acceso y uso de servicios financieros. Los países que han implementado políticas públicas integrales para fomentar la inclusión financiera han tenido una trayectoria más favorable en este periodo. En general, esta investigación contribuye al campo de la inclusión financiera y proporciona una base sólida para comprender las disparidades y las oportunidades de mejora en América Latina y Europa. Los resultados pueden ser útiles para formuladores de políticas y tomadores de decisiones en el diseño de medidas y programas que impulsen la inclusión financiera en diferentes países y regiones. Al identificar las mejores prácticas y lecciones aprendidas de aquellos países con una trayectoria más positiva, se pueden promover estrategias más efectivas para fomentar la inclusión financiera y mejorar la calidad de vida de la población en general.

Cardona et al. (2018). *Género e inclusión financiera en Colombia*. Esta investigación enfatiza su objetivo desde un punto de vista distinto a los anteriores, este es el género, para esto, mediante la utilización de datos del Global Findex Database del Banco Mundial correspondientes al año 2014, se aplica un modelo econométrico para estudiar las desigualdades de género en relación a la inclusión financiera en Colombia. Se consideran tres categorías: el acceso a servicios de instituciones financieras formales, el uso activo de dichos servicios y el uso activo de servicios financieros informales. En general, esta investigación es valiosa para aumentar la

comprensión de la inclusión financiera en relación con el género y destacar las áreas en las que pueden existir desigualdades y oportunidades de mejora. Los resultados obtenidos pueden ser útiles para informar políticas y programas destinados a abordar las brechas de género en la inclusión financiera y promover una mayor igualdad de oportunidades en el acceso a servicios financieros para todas las personas en Colombia.

### **Nacionales**

A continuación, se presentarán los antecedentes nacionales que también investigaron de manera similar los factores determinantes de la inclusión financiera y como estos lo relacionaban con el crecimiento económico, el primero es:

García (2021). *Factores que determinan la inclusión financiera en el Perú: Un análisis de las barreras en la adquisición de cuentas desde la perspectiva de la demanda*. En esta investigación el autor plantea lo siguiente: las barreras económicas presentes y afectadas por los pobladores excluidos financieramente que afectan en su decisión de adquirir una cuenta de depósito en el Perú están determinadas por factores de demanda como sus características socioeconómicas, actividad financiera y educación financiera, donde luego de realizar el análisis econométrico, los resultados son de carácter positivo por una parte y por otra no, dado que, se encuentra la presencia de un crecimiento en el acceso y la disponibilidad de mayores puntos de atención y opciones financiera, sin embargo, esto no se evidencia con un mayor uso del servicio, pues, todavía existe mucha parte de la población que permanece con muchas dudas acerca de las nuevas modalidades y servicios financieros. En general, este estudio parece proporcionar información valiosa sobre la inclusión financiera en el contexto peruano y destaca la importancia de implementar estrategias que no solo se centren en la ampliación del acceso, sino que también aborden las barreras y desafíos que afectan

el uso efectivo de los servicios financieros por parte de la población. Esto podría tener implicaciones significativas para mejorar la situación financiera y económica de los ciudadanos y contribuir al desarrollo sostenible del país.

Calderón (2020). *Efecto de la inclusión financiera para el crecimiento económico*. En esta segunda investigación utilizada los autores plantean que la inclusión financiera funciona como un motor para impulsar a la economía y logra beneficios para todos los pobladores y empresas presentes, de esta forma analiza el rol de las entidades financieras y su efecto en el crecimiento económico. Donde al cierre de los resultados obtenidos explica que el papel que desarrolla las entidades financieras sobre el crecimiento se puede explicar de forma que, esta estrategia promueve las actividades productivas, de modo que favorece a un grupo de la población que puede generar mayor riqueza, sin embargo, no especifica si esto favorece a todos los grupos económicos por lo cual desde el punto de vista sentimos que falta algunas precisiones con un mayor detalle. En general, la investigación parece ofrecer un punto de partida sólido para futuros análisis y debates sobre la relación entre la inclusión financiera y el crecimiento económico. Abordar las limitaciones y áreas que requieren una mayor investigación es fundamental para el progreso del conocimiento en este campo.

Castillo (2018). *Análisis evolutivo de la inclusión financiera en el Perú 2012-2017*. En esta tercera investigación el autor plantea que, al lograr una mejor inclusión financiera, los pobladores incrementan y mejoran su estilo de vida, debido a un mayor acceso de los servicios financieros la cual brinda mayores oportunidades laborales, estudio, alimentación y salud. Dicho esto, los resultados fueron presentados de la siguiente manera, puesto que, todas las estrategias aplicadas por las entidades, donde incentivaron al uso de herramientas financieras como depósitos y créditos bancarios

aumentaron significativamente en el tiempo, mientras que las áreas que necesitan más apoyo como zonas con un nivel de pobreza significativo todavía no cuentan con un apoyo muy desarrollado.

Sotomayor et al. (2018). *Determinantes de la inclusión financiera en el Perú: Evidencia reciente*. Es nuestra cuarta investigación analizada, brinda un análisis profundo de las características consideradas como determinantes para el acceso a la inclusión financiera y los servicios financieros en todo el Perú, su modelo Probit evalúa factores de demanda y oferta brindada por la Encuesta Nacional de Demanda de Servicios Financieros y Nivel de Cultura Financiera 2015-2016; donde encuentra resultados llamativos, los cuales son que el acercamiento a las estaciones de atención financiera aumenta el desarrollo de inclusión financiera mientras que alejar al público de los mismos incentiva los créditos informales, asimismo la planificación adecuada del dinero, el nivel de educación y una buena posición económica margina a otros individuos de posibilidades de acercarse al crédito, la cual, abre puertas para el desarrollo y el dinamismo de la economía. En general, el artículo proporciona información valiosa que puede ser de interés para formuladores de políticas, instituciones financieras y otros actores interesados en promover la inclusión financiera en el Perú. Al identificar los factores que afectan el acceso a servicios financieros, se abren oportunidades para fomentar el desarrollo económico y mejorar la situación financiera de la población en general.

Zamalloa (2017). *Inclusión Financiera en Perú: Desarrollo bajo una perspectiva multidimensional*. Por último, esta investigación tiene como principal objetivo analizar los factores más determinantes de la inclusión financiera en el Perú, considerándolo desde un punto de vista multidimensional, para esto, analiza factores como el acceso a servicios financieros, uso del mismo, regulación, entre otras. Con la

finalidad de encontrar cuál de estas variables termina siendo más determinante o limitante respecto al desempeño de las entidades financieras. Entre los resultados más llamativos se evidencia que la educación ejerce una influencia positiva a nivel general, aunque su relevancia disminuye al analizar cada dimensión por separado. Por otro lado, factores como la riqueza y el acceso a servicios públicos juegan un papel decisivo en prácticamente todos los niveles. Además, se observa un marcado contraste en la inclusión financiera, que es impulsada por la implementación de regulaciones financieras diferenciadas. En general, este estudio ofrece una valiosa contribución al campo de la inclusión financiera y puede ser útil para formuladores de políticas, entidades financieras y otros actores interesados en mejorar el acceso y la participación en el sistema financiero peruano. Los hallazgos pueden proporcionar una base sólida para desarrollar estrategias más efectivas y abordar las brechas de inclusión financiera en el país.

## **2. Bases teóricas-científicas**

### **Inclusión Financiera (Var. Independiente)**

La definición nace de la necesidad de promover crecimiento económico, romper brechas de pobreza y desigualdad, permitiendo a las personas naturales como jurídicas tener una libre, eficiente y segura disposición de servicios financieros para hacer más dinámica la economía de un país.

Por esto, para la siguiente investigación se tomó en consideración especial tres bases teóricas que tomaron mayor relevancia con el análisis, estas son:

- Teoría Cuantitativa de Fisher o Teoría Cuantitativa del dinero

Fisher (1930). *The Genetical Theory of Natural Selection*. Oxford University Press. Esta teoría indica que el dinero tiene solo la finalidad de ser un medio de cambio, obviando los beneficios de un activo que, por lo tanto, solo tiene la función de circular, pero no de guardar o ahorrar. Debido a esta idea, el dinero se mueve de una persona a otra, mediante las diversas compras y transacciones de cada economía. Para esto, Fisher propone una fórmula para calcular la circulación, y define que, si cada cierto tiempo hay “T” transacciones, otorgándole un precio “P” y siendo “V” la velocidad del dinero entonces se obtiene lo siguiente:

$$MV = PT$$

$$M = 1/V (PT)$$

Del cual, se puede inferir que, si “V” es la velocidad con la cual el dinero se mueve en una economía, entonces “M” viene a ser el grupo promedio de todos los tipos de liquidez que se encuentran en un periodo de tiempo estimado, lo cual, da a entender que mientras el dinero circule de manera perfecta, generaría una desaparición en la demanda por el dinero, sin embargo, lo más sensato es que esta perfección no llegue a darse, por lo cual, habría un cierto grupo de personas que dejarían dinero sin movimiento, sin oportunidad a maximizar beneficios, esto generado por diversas externalidades generadas por los sistemas de pagos de cada economía. (Dornbusch, et al., 2008).

- Teoría de Enfoque de Inventarios de Baumol

Baumol (1952). *The Transactions Demand for Cash: An Inventory Theoretic Approach*. *The Quarterly Journal of Economics*. El modelo económico planteado por William Baumol fue desarrollado en el año 1952, la cual se enfoca en el dinero como una herramienta para optimizar las transacciones, donde la finalidad también era formalizar el enfoque conocido de Keynes acerca de la demanda de dinero y su relación con un modelo de inventarios. Debido a que en la teoría monetaria y la teoría del valor el dinero cumple un papel de medio de pago que presenta un costo de oportunidad frente a ciertas inversiones con retornos interesantes. Por lo cual, el problema que se plantea el individuo es que inventario es el más óptimo para su beneficio.

Por esto, Baumol plantea que este modelo de inventario existe cuando hay presencia de un desajuste mientras el individuo recibe ingresos y cuando este necesita pagar los gastos, con lo cual, permanece con la cantidad de dinero “óptima” que este individuo desea mantener.

Dicho esto, Baumol mantiene los siguientes supuestos para el modelo de inventarios:

- El agente (Empresa/Persona) percibe una cantidad de ingreso en un periodo inicial o específico, sin recibir más ingresos hasta llegar al próximo periodo similar.
- El ingreso percibido es gastado en su totalidad hasta el fin del periodo establecido.
- Hay dos activos en la economía social
  - Bonos: Requieren de un interés al pagarse y no es utilizado como un medio de pago
  - Dinero: No pagan intereses y es el único medio de pago aceptado en las economías.

Por tanto, la persona o empresa tiene que buscar la mejor decisión óptima durante las transacciones que realice en el periodo establecido, ya sea, invertir o ahorrar. La demanda de dinero aparece como una decisión óptima de los agentes que tratan de minimizar los costos totales de manejar dichos activos (Maharaja, 2015).

Ahora también se analizaron las bases teóricas acerca del segundo factor en investigación, en este caso el crecimiento económico:

### **Crecimiento económico (Var. dependiente)**

Es el aumento de la productividad y desarrollo de un país producido por una economía dinámica, formal y bien desarrollada por diversos factores clave como inversiones, exportaciones, entre otros.

Por ello se ha analizado estas teorías de crecimiento económico que aportarán la siguiente información:

- **Teoría Neoinstitucional**

Esta teoría desarrollada por Meyer et al. (1977), es la encargada de analizar y estudiar las características de las instituciones económicas, las cuales son generadoras de productividad y desarrollo en los países. Esta teoría resalta la importancia que asumen en especial las instituciones financieras con el desarrollo económico, y que estas demandan a los gobiernos de turno la creación de estrategias y estructuras con políticas públicas, puesto que, el modelo requiere ciertos requisitos como la calidad de la burocracia y el estado de derecho.

Por tanto, esta nueva teoría demuestra que el desarrollo económico de un país depende del correcto funcionamiento de las instituciones económicas, políticas públicas, políticas jurídicas, las cuales tienden a ser inconclusas en las sociedades como la nuestra, por tanto, la cantidad de transacciones y costos no permiten lograr una eficiencia deseada.

Por lo tanto, luego de haber revisado nuestras variables, ahora también se agregó información teórica acerca de las dimensiones, las cuales son: educación financiera, servicios y productos financieros innovadores, confianza y transparencia.

### **Educación financiera**

Está definido como la capacidad que tiene un individuo de captar o adquirir conocimientos en relación a finanzas, toma de decisiones, evaluación de riesgo, etc. Esto luego de haber investigado o practicado previamente, con lleva a las personas ser más efectivos y rentables.

Por ello se ha analizado estas teorías de educación financiera que aportarán la siguiente información:

- Teoría del Ciclo de Vida

Modigliani (1985). *The life cycle hypothesis of saving, the demand for wealth and the supply of capital. Social Science Information.* Esta teoría desarrollada por Franco Modigliani, quien fue premio Nobel de Economía en el año 1985, sostiene que existe una inclinada decisión de ahorro de las personas cuando están en su etapa de adultez, gastando por debajo de sus ingresos recaudados, proyectando lo que sería su jubilación generando que sus ingresos sean menores a sus egresos. Esto es basado en un modelo de optimización intertemporal que permite predecir cómo será el comportamiento de las personas durante su vida. Por lo cual la persona debe planificar su gasto y su ahorro para lograr su estabilidad en los años que no perciba ingresos (Bergé, 2016).

Esta teoría tuvo una importante contribución para lograr interpretar y entender la relación directa entre el ahorro y el gasto de estas personas que han tenido membresías en seguros o pensiones, y aclarando que en una economía es normal que

los jóvenes tengan mayor tendencia a recurrir al crédito, mientras que esto sea totalmente distinto en caso de adultos mayores.

Además, Levine (2005) indica que los intermediarios financieros brindan un valor agregado de diversas maneras, entre las más resaltantes son: promueven la información de oportunidades de poder invertir, existe un seguimiento acerca de todo el dinero prestado, así sea a personas o empresas, lo cual denota un flujo de dinero, esto mediante cajeros, créditos, etc. También diversifica y mitiga el riesgo estimulando un intercambio de activos entre la sociedad para hacer la economía más dinámica.

- Teoría del Capital Humano

Esta teoría es desarrollada por múltiples investigadores, siendo utilizado mayormente por economistas, donde informan que esta teoría demuestra que la educación y el proceso de adquisición de conocimientos, incluyendo la educación financiera, representan inversiones que incrementan el capital humano de un individuo. Este capital humano engloba las habilidades, conocimientos y aptitudes que una persona posee y que tienen el potencial de mejorar su capacidad de ser más productiva y experimentar un mayor bienestar a lo largo de su vida.

El economista estadounidense Gary Becker, es reconocido ampliamente por su influencia en esta teoría, uno de sus aportes empíricos se denomina porque, adoptó un enfoque basado en la evidencia para respaldar sus conceptos. Llevó a cabo análisis prácticos y estadísticos con el propósito de mostrar cómo la inversión en educación y formación se refleja en un aumento de los ingresos a lo largo del tiempo. Su investigación se fundamentó en datos relacionados con los salarios y las tasas de rendimiento de la inversión en educación.

## **Servicios y productos financieros innovadores**

Esta dimensión hace alusión a la presentación de nuevos productos y servicios financieros innovadores que transforman la manera en que las personas administran sus recursos económicos. Por ello se ha analizado esta teoría de servicios y productos financieros innovadores que aportarán la siguiente información:

- **Teoría de la Innovación Disruptiva:**

Esta teoría fue formulada por Clayton Christensen, argumenta que las innovaciones disruptivas son aquellas que presentan productos o servicios más sencillos, económicos y frecuentemente más accesibles en un mercado ya establecido. Aunque estas innovaciones no suelen ser inicialmente tan avanzadas o complejas como las ofertas existentes, tienen la capacidad de atraer a nuevos grupos de consumidores y, con el tiempo, pueden desplazar a los productos o servicios tradicionales. Una forma práctica de respaldar esta teoría es investigar la adopción de tecnologías financieras (fintech) en el sector financiero. Hoy en día se puede evidenciar como las fintech han implementado innovaciones disruptivas, como aplicaciones móviles para servicios bancarios, sistemas de pagos digitales y plataformas en línea para préstamos. Además, se podría realizar un análisis de datos para ilustrar cómo estas innovaciones han atraído a nuevos usuarios y han transformado la manera en que las personas administran sus asuntos financieros.

## **Confianza y transparencia**

Desempeñan un papel esencial en el ámbito financiero. La confianza que tienen los clientes en las instituciones financieras y la claridad en las transacciones son aspectos fundamentales para preservar la estabilidad y la honestidad del sistema financiero. Por ello se ha analizado esta teoría de confianza y transparencia que aportarán la siguiente información:

- Teoría de la asimetría de la información

Esta teoría tiene un punto de partida basado en la teoría neokeynesiana, dado que, esta explica que toda inversión tiene una función de distribución con una probabilidad de retorno que es conocida por la persona que invierte. Todos los proyectos están asociados directamente una posible rentabilidad como también un riesgo, en este caso los inversionistas conocen a grandes rasgos debido a su conocimiento en base a su experiencia; por otra parte existen las entidades financieras que se encargan de prestar pero no para invertir, por esta razón las entidades financieras no logran conocer la función de distribución de probabilidad de retorno de un proyecto de inversión, pues solo tienen el conocimiento de la rentabilidad de un proyecto de inversión. Por tanto, de acuerdo a la teoría planteada líneas arriba, las entidades financieras son conscientes que no pueden aumentar significativamente la tasa de interés, debido a que esto podría generar un aumento del riesgo de los proyectos de inversión, todo esto generado por problemas de selección adversa y riesgo moral.

Por lo cual, el principal problema son la información desconocida, puesto que, los individuos empezaran a discriminar algunos medios de financiamiento sobre todo los formales y probaran financiar sus proyectos con medios internos solo por ser menos costosos al largo plazo.

En otros aspectos para poder profundizar acerca de la importancia de la inclusión financiera es importante entender cómo aporta a la sociedad. En principio, alivia la pobreza y alienta el crecimiento económico, la falta de acceso puede generar una dificultad tanto para personas naturales como jurídicas para invertir en proyectos con altos retornos y en reducir la asignación de recursos eficiente lo cual demuestra que afecta directamente el crecimiento (Beck et al., 2009).

### 3. Definición de términos básicos.

Confianza y seguridad financiera: Es la confianza y transparencia que demuestran las entidades financieras, manejadas por un buen gobierno y políticas eficientes, estas brindan las mejores alternativas de uso para los usuarios de manera correcta y ordenada.

Crecimiento económico: Es el aumento de la productividad y desarrollo de un país producido por una economía dinámica y bien desarrollada por diversos factores clave como inversiones, exportaciones, entre otros.

Educación financiera: Significa en el progreso y estímulo de administrar la riqueza, controlando de maneras básicas pero eficientes, el dinero, control objetivo de finanzas personales como también corporativas, manteniendo siempre una postura para aprender más sobre el mercado financiero.

Estrategia Nacional de Inclusión Financiera: Es también conocido como ENIF, siendo creado y monitoreado por el BCRP con la finalidad de estimular el uso de servicios y productos financieros y lograr un desarrollo descentralizado, multisectorial e inclusivo.

Entidades financieras: Son los intermediarios encargados de manejar el mercado financiero del país, estos pueden ser: cajas de crédito, ahorro, bancos nacionales como privados y cumplen la finalidad de facilitar herramientas económicas para los habitantes con necesidad de organizar o invertir su dinero de la manera más eficiente y segura.

Inclusión financiera: Se conceptualiza como el libre acceso o disponibilidad que tienen tanto personas jurídicas como naturales a diversos servicios y productos brindados por las entidades financieras para que puedan distribuir sus riquezas, así

como también atender necesidades útiles como ahorro, pagos, crédito, seguro prestándose de manera eficiente y segura.

Productos y servicios financieros: Son las diversas alternativas, ofertas, herramientas acompañadas de sistemas que ofrecen las entidades financieras a los usuarios para poder desarrollar su función como intermediario financiero.

Sistema Financiero: Está integrado por un grupo de entidades financieras, mercados de un país con la principal finalidad de hacer más dinámico el flujo financiero, puede ser, generando créditos, promoviendo el ahorro e inversión, brindar riqueza, seguridad en el movimiento del dinero y confianza en un sistema de pagos eficiente.

## CAPÍTULO III

### HIPÓTESIS Y VARIABLES

#### 1. Hipótesis y/o supuestos básicos

##### Hipótesis general

- La inclusión financiera influye en el crecimiento económico.

##### Hipótesis específicas

- La educación financiera influye en el crecimiento económico.
- Los servicios y productos financieros innovadores influyen en el crecimiento económico.
- La confianza y transparencia influyen en el crecimiento económico.

#### 2. Las variables de estudio y su operacionalización

Después de haber explicado de forma resumida todos los antecedentes internacionales y nacionales, ahora se describirán las variables que se utilizaron para el cálculo econométrico; este estudio tiene un alcance sobre el territorio nacional, y su principal fuente es la Encuesta de Capacidades Financieras, la cual aportará mucha información acerca de temas netamente financieros del país, entre otras bases de datos como ENAHO, Banco Mundial las cuales se considera que puede aportar de una información clara para poder analizar y operar con los datos que se encuentran en las estadísticas elaboradas.

Cabe resaltar que nuestra base de datos esta generada por diversas encuestas que elaboran empresas consultoras e instituciones públicas tanto peruanas como extranjeras anteriormente mencionadas, esto brinda una información bastante interesante y valiosa acerca de todas las características necesarias de los peruanos que usan los servicios y productos del sistema financiero, pues, dado su grado importancia

que coloca cada empresa brinda la particularidad de identificar todas las necesidades de la población con un alcance sobre todo el territorio nacional, es decir, entorno rural, capital, ciudades principales entre otros. Esto mejora el análisis, dado que, en anteriores etapas se solicitaba a empresas privadas que puedan captar esta información que no lograban obtener realmente el sentir de la población en base a sus encuestas.

Como se mencionó anteriormente, se usará como principal fuente a la Encuesta de Capacidades Financieras, la cual aportará mucha información acerca de temas netamente financieros del país, puesto que, el alcance que posee la misma es bastante preciso y detallado, con lo que se considera que será de mucha importancia considerarlo para poder lograr los objetivos planteados en el capítulo anterior.

Para el análisis de nuestra investigación, tal como también se menciona anteriormente, se usará un modelo econométrico LOGIT, cuya variable dependiente será:

Crecimiento Económico ( $Y_1$ ): Para el modelo que se utilizará en esta investigación, nuestra variable dependiente es de carácter binomial, la cual esta expresada de la siguiente manera:

Variable (Y)	Definición Metodológica
Crecimiento Económico( $Y_1$ )	1: Si influye en el crecimiento económico, es decir, el factor está incluido financieramente. 0: El factor no influye en el crecimiento económico.

Las dimensiones que se ha logrado identificar y definir después de escogerlas entre las preguntas que se consideraron más relevantes, mediante un análisis que permitió establecer cuáles podrían ser los factores o características que brinden mayor valor a la inclusión financiera, y así encontrar una relación con el crecimiento

económico. Por ello en esta parte se presenta las definiciones correspondientes de cada una de estas variables:

Género ( $X_1$ ): La variable género contabiliza la cantidad hombres y mujeres en la encuesta de capacidades financieras; en este caso 1 si es hombre y 2 si es mujer, esta variable es considerada como una variable de control que puede dar información de existencia de alguna brecha de género en la inclusión financiera en el Perú.

Educación ( $X_2$ ): La variable educación, que está representada por el nivel más alto que tienen los individuos de la encuesta, para lo cual se considera el siguiente orden: 0 = sin educación / educación inicial, 1 = Primaria completa / secundaria incompleta, 2 = secundaria completa / superior técnico incompleta, 3 = superior técnico completa, 4 = superior universidad incompleta, 5 = superior universidad completa, 6 = posgrado universitario.

Ingreso ( $X_3$ ): Esta variable representa el rango de ingresos mensuales que percibe el hogar al que pertenece, para esta variable, el orden de clasificación será el siguiente: 1 = menos de S/. 300, 2 = de S/.300 a S/600, 3 = de S/.601 a S/1200, 4 = de S/. 1201 a S/.2400, 5 = de S/. 2401 a S/.4800, 6 = de S/. 4801 a S/.9600, 7 = de S/. más de S/.9600, 99 = no responde.

Laboral ( $X_4$ ): Esta variable representa la situación laboral del individuo en el momento de la encuesta, para esto, se ha clasificado de la siguiente manera: 1 = empleador, 2 = trabajador independiente, 3 = empleado técnico profesional, 4 = obrero, 5 = trabajador familiar no remunerado, 6 = trabajadora del hogar, 7 = miembro de las fuerzas armadas y policiales, 8 = campesino, 9 = quehaceres del hogar, 10 = incapacitado para trabajar, 11 = no está trabajando, 12 = estudiante, 94 = otro, 97 = no sabe, 99 = no responde.

Productos ( $X_5$ ): Esta variable representa la participación de cada individuo en todos los aspectos de inclusión financiera, los cuales están divididos en cuatro aspectos distintos, estos son: sistema financiero, sistema de seguros, sistema provisional y otros (sin uso financiero), la cual será detallada en el apéndice.

Educación Financiera 1 ( $X_6$ ): Esta variable representa el conocimiento de forma general que tengan los individuos de la encuesta a diferencia de otros mayores de edad esta diferenciado por: 1 = Muy alto, 2 = Bastante alto, 3 = sobre el promedio, 4 = Bastante bajo, 5 = Muy bajo, 97 = No lo sabe, 99 = No precisa.

Educación Financiera 2 ( $X_7$ ): Para la siguiente variable y continuando con la educación financiera, se busca una información más profunda acerca de conocimiento financieros, esta se define en tres partes como conocimiento acerca de inversiones, conocimiento acerca de inflación y conocimiento acerca de inversiones o uso correcto de dinero.

Proyección ( $X_8$ ): Esta variable define las proyecciones y/o actividades que realiza el encuestado tanto como él como para el hogar, todo en relación a proyecciones financieras, futuros, entre otros.

Confianza Financiera ( $X_9$ ): Esta variable representa la confianza financiera, como está definida dentro del problema, es una pregunta de la encuesta donde se define si el usuario ha experimentado alguna situación que haya perjudicado el uso de inclusión financiera.

Finalmente, nuestra matriz de operacionalización de variables será detallada en el anexo, donde se podrá observar el detalle, definiciones, mediciones de nuestras variables del siguiente estudio, en términos generales, así como también concretos, para facilitar la investigación y el análisis de datos recopilados.

Por tanto, la especificación del modelo queda de la siguiente manera:

$$Y_1 = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \beta_5 X_5 + \beta_6 X_6 + \beta_7 X_7 + \beta_8 X_8 + \beta_9 X_9 + \mu$$

Donde la variable dependiente: Inclusión Financiera ( $Y_1$ ) es:

Crecimiento Económico ( $Y_1$ )

[1: Si influye en el crecimiento económico, es decir, el factor está incluido financieramente.]  
0: El factor no influye en el crecimiento económico.]

Para la aplicación del modelo LOGIT se utilizará el software estadístico STATA.

### 3. Matriz lógica de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Métodos y técnicas
<p>Problema General</p> <p>¿Cuáles son los factores determinantes de la inclusión financiera y cómo se relaciona con el crecimiento económico para una organización empresarial en el periodo 2022?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Identificar cuáles son los factores determinantes de la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial durante el periodo 2022.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>La inclusión financiera influye en el crecimiento económico 2022.</p>	<p>Variable dependiente</p> <p>Crecimiento Económico (<math>Y_1</math>):</p>	<p>Muestra</p> <p>Población adulta el Perú y características financieras.</p> <p>Nivel de investigación</p>
<p>Problemas Específicos</p> <p>¿De qué manera la educación financiera determina la inclusión financiera y cómo se relaciona con el crecimiento económico para una organización empresarial en el periodo 2022?</p> <p>¿De qué forma los productos y servicios financieros innovadores determinan la inclusión financiera y cómo se relacionan con el crecimiento para una organización empresarial en el periodo 2022?</p> <p>¿De qué manera la confianza y transparencia determina la inclusión financiera y cómo se relaciona con el crecimiento para una organización empresarial en el periodo 2022?</p>	<p>Objetivos Específicos</p> <p>Determinar de qué manera la educación financiera influye en la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial 2022.</p> <p>Determinar de qué manera los servicios y productos financieros innovadores influye en la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial 2022.</p> <p>Determinar de qué manera la confianza y transparencia influye en la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial 2022.</p>	<p>Hipótesis específicas</p> <p>La educación financiera influye en el crecimiento económico 2022.</p> <p>Los servicios y productos financieros innovadores influyen en el crecimiento económico 2022.</p> <p>La confianza y transparencia influyen en el crecimiento económico 2022.</p>	<p>Variable Independiente</p> <p>Inclusión Financiera (<math>X_0</math>)</p> <p>Dimensiones:</p> <p>Educación Financiera</p> <p>Servicios y productos financieros</p> <p>Confianza y transparencia</p>	<p>Empírico – Modelo econométrico LOGIT</p> <p>Instrumento</p> <p>Bases de datos de Encuesta de capacidades financieras en el Perú - SBS</p>

## CAPÍTULO IV

### MÉTODO

#### 1. Tipo y método de investigación

##### **Tipo de investigación**

La investigación desarrollada acerca de los factores determinantes de inclusión financiera será elaborada por el método científico y explicativo, puesto que, se analizaron variables reales y relevantes, aplicando herramientas econométricas con la finalidad de encontrar resultados objetivos y apropiados.

##### **Método de investigación**

Para este trabajo de investigación, el método que se usará será el análisis econométrico, en la cual, se comienza definiendo en ciertas variables, todas las características que definen la inclusión financiera, lo que se sustenta con diversas bases teóricas, finalmente se recopila todos los datos de las bases estadísticas mencionadas en capítulos anteriores para desarrollar el modelo econométrico.

Como anteriormente se ha explicado, la investigación desea encontrar los factores determinantes de inclusión financiera, los cuales fueron definidos de cierta manera en los problemas e hipótesis, dentro del territorio nacional. Por esto, nuestra variable dependiente que en este caso es el crecimiento económico será binario. Entonces para el cálculo de un modelo con estas características existen cuatro posibles soluciones: El modelo TOBIT, el modelo PROBIT, el modelo lineal de probabilidad (MLP) y el modelo LOGIT, de los cuales se descarta de manera automática los modelos MLP y el modelo TOBIT, debido a que en el primer modelo existe presencia

de errores en la estimación y por el lado del segundo modelo porque nuestra investigación no están en búsqueda de una solución de esquina, esto porque tanto la hipótesis como las variables elaboradas buscan encontrar una relación con el tema principal que es la inclusión financiera.

Con respecto a los modelos LOGIT y PROBIT, el primero utiliza una función logística que se encuentra entre 0 y 1 que es la función de distribución acumulada para una variable aleatoria logística estándar (Wooldridge, 2010). Por otro lado, el modelo PROBIT utiliza la función acumulada de la distribución normal para modelar la probabilidad de pertenecer a la inclusión financiera.

Luego de haber prácticamente definido los modelos que más importan para el desarrollo del mismo, se puede decir que técnicamente no existe diferencias significativas entre el modelo LOGIT y PROBIT, por lo cual, se utilizará el modelo LOGIT, ya que, se pudo evidenciar que está basada en una distribución acumulada logística estándar.

Por tanto, se considera el planteamiento del modelo LOGIT, con la finalidad de encontrar los factores determinantes de inclusión financiera en el Perú, esto evaluado por todas las variables independientes y estimaciones extra que sean necesarias.

## **2. Diseño específico de investigación**

El diseño de la investigación acerca de los factores determinantes de la inclusión financiera durante la última década, es elaborado bajo un diseño no experimental estableciendo un corte en un periodo de tiempo establecido.

### **3. Población, Muestra**

Para esta investigación se usarán los datos de muestra del Perú, para esto, se tomó la decisión de utilizar variables que engloban desde el año 2013 hasta el año 2022, la cual, es la más actualizada que se pudo encontrar, donde se considera las variables independientes como un conjunto de realidades y características socioeconómicas más representativas del país, con la finalidad de poder explicar los factores determinantes de la inclusión financiera.

Asimismo, los resultados que se logren obtener luego de la recolección, cálculo y análisis serán tomadas de empresas formales, así como también de personas naturales que cumplan y se encuentren inscritas en un escenario formal con el fin de encontrar resultados significativos y aportar al desarrollo del tema desde el punto de vista teórico, pero sobre todo práctico.

### **4. Instrumentos de obtención de datos**

Para la siguiente investigación se recogió datos de diversas fuentes e instituciones del país, pero principalmente se utilizó la Encuesta Nacional de Capacidades Financieras, la cual, pertenece y es desarrollada por CAF – Banco de Desarrollo de América Latina y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS) Perú, esta encuesta tiene como objetivo comparar y conocer con un grupo de preguntas precisas los conocimientos de los peruanos durante un periodo de tiempo aproximado de 15 años para identificar si existe alguna evolución relacionada a los años posteriores, además la muestra de la encuesta es de 1205 usuarios mayores de edad.

## **5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

Así como se ha presentado en capítulos anteriores, las variables que se utilizan en este trabajo de investigación tienen un enfoque en sectores financieros como también en productividad y/o desarrollo (crecimiento económico) tales como: género, ingreso, educación, laboral, productos, educación financiera, proyecciones, entre otras. Este grupo de variables representan en gran medida el problema de estudio, que está garantizado, ya que, fueron utilizadas en estudios anteriores, así como recientes, lo cual, brinda un respaldo empírico de un buen uso de las variables.

Además, se utilizó ciertas variables con asignaciones de 1 y 0, con el objetivo de analizar las respuestas claras ante una respuesta específica. Luego de todos los filtros aplicados para tener una base de datos adecuadas, se aplicará el modelo econométrico junto con herramientas estadísticas para encontrar los resultados esperados.

## **6. Procedimiento de ejecución del estudio**

Para la siguiente investigación, luego de haber recolectado los datos de manera ordenada de las diversas bases de datos que se comentó en capítulos anteriores y también haberlos procesado para confirmar su trascendencia en el tema, fueron exportados a programas estadísticos con el fin de que exista mayor comodidad que en este caso son Stata y Microsoft Excel, con lo que el procesamiento fue eficiente para obtener los resultados esperados.

## CAPÍTULO V

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 1. Datos cuantitativos

Para esta investigación, como anteriormente se describió se utilizará la estimación mediante el modelo LOGIT, así como también se pudo elaborar con el modelo PROBIT, dado que, al estimar los efectos marginales se puede evidenciar un resultado igual o muy similar, además es de conocimiento que el uso del mismo se debe a su capacidad de respuesta binaria, y se harán las pruebas necesarias para poder demostrar la eficiencia del primer modelo.

La representación del modelo propuesto se estableció de la siguiente manera:

$$\text{Crecimiento Económico}_i = \text{Incluf}(f(\beta_0 + \beta_1 \text{genero} + \beta_2 \text{educacion} + \beta_3 \text{ingreso} + \beta_4 \text{laboral} + \beta_5 \text{productos} + \beta_6 \text{educafl} + \beta_7 \text{educaf2} + \beta_8 \text{proyeccion} + \beta_9 \text{confianza} + \mu))$$

**Tabla 3**

*Desarrollo del Modelo LOGIT aplicado a la Inclusión Financiera*

Logistic regression	Number of obs	=	1,205
	LR chi2 (9)	=	273.98
	Prob > chi2	=	0.0000
Log likelihood = -683.04852	Pseudo R2	=	0.1671

incluf	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
genero						
Mujer	-.5307263	.1317537	-4.03	0.000	-.7889589	-.2724938
educacion	.5490913	.0545089	10.07	0.000	.4422559	.6559268
ingreso	-.0003171	.002078	-0.15	0.879	-.0043898	.0037557
laboral	-.0107125	.0052732	-2.03	0.042	-.0210478	-.0003772
productos	-.0612384	.0141644	-4.32	0.000	-.089	-.0334767
educafl	.7559792	.1541386	4.90	0.000	.453873	1.058085
educaf2	.2273517	.2023123	1.12	0.261	-.1691731	.6238765
proyeccion	-.0121596	.0101609	-1.20	0.231	-.0320747	.0077555
confianza	-.0068263	.0086958	-0.79	0.432	-.0238698	.0102172
_cons	-2.013346	.2607574	-7.72	0.000	-2.524421	-1.502271

Nota: Encuesta de Capacidades Financieras, elaboración propia

Cabe resaltar que dentro del estudio también se pretende conocer si es posible generar un efecto en el crecimiento, se ha considerado todas las variables que están más cercadamente relacionadas al indicador de profundidad financiera, por lo cual, el impacto de todas estas variables ya se encuentra afectando el crecimiento económico.

Asimismo, en esta primera parte de la presentación de resultados, no ha sido posible hacer mucho análisis debido a que los coeficientes todavía no son directamente comparables ni tampoco interpretables; sin embargo, se puede observar que todas nuestras variables son estadísticamente significativas exceptuando la variable ingreso, la cual puede demostrar que no es un limitante para pertenecer a la inclusión financiera en un primer análisis, por otro lado, las demás variables si son consideradas como importantes dentro de la inclusión financiera.

Además, se está considerando los test respectivos como el de heterocedasticidad cuyos resultados se pueden ver a detalle en los anexos, donde no existe presencia de alguna similitud entre las variables independientes. También, se ha evaluado la curva de ROC, que muestra la sensibilidad y especificidad del modelo demostrando que el mismo discrimina de manera eficiente debido a que nuestra área se encuentra en  $ROC = 0.7648$ , con lo que, se puede considerar que el modelo es confiable.

Ahora, para poder interpretar los coeficientes de las variables del modelo LOGIT lo que se hará será estimar los efectos marginales del modelo de inclusión financiera, el cual queda de la siguiente manera:



en una Encuesta de Microdatos del Banco Mundial mencionan lo siguiente: el volumen de las personas adultas de género femenino que no cuentan con una cuenta bancaria es 54%, mientras que, el género masculino tiene un volumen de 47%, además las mujeres no pueden acceder al crédito en un 37% mientras que los hombres solo en 33%, por otro lado, y cambiando un poco el enfoque el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en el año 2017 elaboro el informe *Women's Financial Inclusion: Beyond the Gender Gap* señalan que en América latina solo un volumen de 20% de adultas mujeres entienden conceptos financieros básicos, mientras que los varones tienen un conocimiento del 33%, esto demuestra que la brecha de género en la inclusión financiera es multifacético, esto sea por, educación financiera, brechas salariales, participación laboral, entre otros. Por lo tanto, se necesita mejorar con programas e incentivos sociales, políticos acompañados de capacitaciones correspondientes.

La variable educación demuestra un coeficiente positivo, esto indica que mientras más alto sea el nivel de educación del de las personas existe un 0.1060 extra de probabilidades de pertenecer a la inclusión financiera, por tanto, se puede considerar como primer factor determinante de la inclusión financiera.

En relación a la variable ingreso se puede encontrar un coeficiente negativo, esto demuestra que es otro factor limitante para la inclusión financiera, esto es lógico debido a que tener un menor porcentaje de ingreso generará que las entidades financieras no sean tentadas en brindarte ciertos créditos o beneficios como a otra persona que tenga ingresos disponibles, aunque, si bien es cierto que los ingresos son influyentes el estado puede generar estrategias para incluir a la población para poder llevar un registro más detallado recordando el problema de informalidad que existe en el país.

La situación laboral (laboral) es considerada también como un limitante para la inclusión financiera, este coeficiente muestra un efecto negativo puesto que, no contar con un trabajo que pueda brindarte una remuneración fija o variable, aleja las posibilidades de pertenecer a la inclusión financiera.

En relación a los productos y servicios financieros (productos) también muestra un coeficiente negativo, puesto que, la falta de entidades financieras, cajeros, tecnología y asesoramiento del mismo, genera que las personas no puedan pertenecer a la inclusión financiera de manera adecuada, los planes estratégicos tienen que estar de la mano con la generación de acercamiento al público, si no se colocan alternativas innovadoras tecnológicas pero sobre todo fácil de entender, será complicado fomentar su uso. En relación a los canales de atención se considera que son un factor determinante para lograr mejorar la inclusión financiera, el hecho de que, todavía haya presencia de colas para sacar ahorros, ingresos o préstamos demuestra la poca importancia por canales digitales alternativos.

La variable de educación financiera 1 (educaf1), la cual, interpreta los conocimientos financieros básicos de la población encuestada, si denota que es un factor determinante de inclusión financiera, puesto que, conocer el mercado financiero en términos generales aumenta en 0.1460 porciento la probabilidad de pertenecer a la inclusión financiera.

También la variable educación financiera 2 (educaf2), la cual, en este caso determina los conocimientos financieros intermedio-avanzados de la población encuestada, valida nuevamente que, si es un factor determinante, dado que, conocer a profundidad el mercado financiero aumenta en 0.0439 porciento la probabilidad de pertenecer a la inclusión financiera.

La variable proyección financiera (proyección) que también está relacionada con los proyectos, producción, inversión de los usuarios, demuestra que es una limitante lo cual resalta lo importante que puede ser la inclusión financiera y el crecimiento económico, puesto que, mientras no se brindan oportunidades de inversión tanto las personas como el país no tendrán capacidad de seguir creciendo.

Por último, a variable confianza que está relacionada a la buena fe que tienen los usuarios al pertenecer a la inclusión financiera, es considerada como un factor limitante debido a que mientras las entidades financieras no logren brindar la seguridad y confianza correspondiente con su sistema y servicios que brindan no generaran ningún estímulo para que las personas puedan pertenecer a la inclusión financiera y se cuestionen a participar entre lo formal e informal.

## **2. Análisis de resultados**

Después de la elaboración del modelo correspondiente se puede analizar las hipótesis elaboradas y como estas responden a los resultados obtenidos con el modelo LOGIT:

La hipótesis general consiste en lo siguiente: la inclusión financiera influye en el crecimiento económico 2022, entonces debido a los resultados obtenidos de nuestras diversas variables que caracterizan al crecimiento económico y la inclusión financiera, se puede corroborar que la hipótesis es aceptada en su mayoría, puesto que, existen variables limitantes como el ingreso, género, laboral, producción y confianza que necesitan ser desarrollados de manera eficiente para aumentar un desarrollo financiero y este aumente el desarrollo como país, por otra parte, si bien se encuentra que los indicadores como educación y educación financiera son significativamente claves para aportar con este crecimiento, se debe considerar que este podría promover el uso, esto

debido a que existe población que sin tener conocimiento financiero que igualmente termina utilizando por necesidad los medios correspondientes para hacer sus transacciones diarias, sin embargo, se considera que esta podría ser optimizada con mayores conocimientos financieros.

En cuanto a la primera hipótesis específica esta indica la educación financiera influye en el crecimiento económico, esto es ciertamente controversial como se ha podido evidenciar en los resultados marginales del modelo tanto para la variable *educaf1* y *educaf2* que representan distintos niveles de educación financiera, aumentan la probabilidad en 0.1460 y 0.0439 respectivamente de pertenecer y desarrollar inclusión financiera de manera eficiente.

La segunda hipótesis específica indica que los servicios y productos financieros innovadores influyen en el crecimiento económico, respecto a este valor existe la variable independiente *producto*, la cual, expresó que una menor implementación de productos y servicios de parte de las entidades financieras impactaría en su desarrollo en 0.0118 por ciento, por esto, se considera que las facilidades que se le puedan brindar a los usuarios tienen que ser cada vez mayores para lograr un mayor desarrollo personal que luego genere un desarrollo en el país.

Finalmente la tercera hipótesis específica indica que la confianza y transparencia influyen en el crecimiento económico, esto se pudo reflejar con la variable *confianza*, puesto que, su impacto podría ser negativo en 0.0013 por ciento en relación al crecimiento, se considera como limitante debido a que la sensación de inseguridad o los problemas que puedan generar las entidades financieras por medio de los canales tecnológicos financieros que ofrezcan tienen que brindar confianza al usuario, para que, este dispuesto a retirar dinero, pedir créditos para inversiones, etc.

Con la finalidad de seguir produciendo y desarrollando una economía dinámica, dicho esto, si es considerable como un factor determinante de la inclusión financiera.

### **3. Discusión de resultados**

Existe evidencia empírica de otros autores como King et al. (2013), entre otros que también utilizaron variables independientes como educación, ingreso, situación laboral, género, zona geográfica como factores determinantes, las cuales fueron corroboradas e incluso permitió encontrar otros factores extra que son también determinantes en la inclusión financiera. Además, como se explicó en la parte teórica de la investigación Fisher decía que para que exista un buen funcionamiento del sistema financiero, es necesario dinamizar la economía, esto depende de la confianza y transparencia que generen las entidades a los usuarios para aumentar los porcentajes de producción.

También se pudo corroborar que mientras se posea a la población con niveles mayores de educación y conocimientos financieros al menos contando con los básicos, se podrá incrementar el dinamismo aprovechar todas las ventajas competitivas que brinda la apertura al mercado financiero. Asimismo, se encontraron otras variables limitantes las cuales no se puede hacer de lado sobre todo en épocas como las actuales, donde la mujer todavía sigue siendo limitada a pertenecer a la inclusión financiera, esto requiere de mayor integración y creación de programas sociales de parte del gobierno junto con las entidades financieras para hacer un mercado más igualado y competitivo.

Finalmente, se espera que la investigación sirva como aporte a los próximos proyectos o investigaciones relacionadas a la inclusión financiera y el crecimiento económico, puesto que, es tema todavía es bastante controversial.

## CAPITULO VI

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 1. Conclusiones

Para la presente investigación empírica se realizó una aplicación de la econometría mediante un modelo LOGIT para encontrar cuales son los factores determinantes de inclusión financiera y si están relacionados con el crecimiento económico del país, para esto, se utilizó data de la Encuesta de capacidades financieras de la SBS, entre otras bases de datos, de las cuales se logró extraer las siguientes conclusiones:

- Los factores determinantes de la inclusión financiera que se presentaron en nuestra hipótesis han sido correctos, por lo cual, la educación financiera, los productos financieros y la confianza son determinantes para pertenecer a la inclusión financiera eficientemente, dicho esto, se considera que un incremento en ciertos tópicos para la población podrían terminar beneficiando a niveles macroeconómicos, por lo tanto, las entidades como el gobierno pueden seguir promoviendo, exigiendo y premiando los actos de las entidades financieras hacia los usuarios y su desarrollo correcto.

- Para el caso de la variable independiente educación y educación financiera, tiene una relación positiva esperada con la inclusión financiera, puesto que, tener un mayor grado de educación aumenta la probabilidad en 0.106 la probabilidad de ser determinante, los niveles de educación brindan mayor cercanía a la posibilidad de manejar control de liquidez, ya sea, como uso personal o para uso de inversión, si bien es cierto que es complicado lograr enseñar a detalle a todos los pobladores se considera que sería necesario impulsar por parte de las entidades con foros o papeles que promuevan e incrementen el conocimiento de sus herramientas financieras.

- La variable de género sigue siendo limitante para las mujeres, puesto que, tienen menos probabilidades de tener apertura y ser determinante en la inclusión financiera, esto debe mejorar con ayuda del gobierno y entidades financieras, las brechas en estos años han aumentado, a pesar, de que no existe una razón lógica para diferenciar el género de una persona para incluirla financieramente esto tiene que promover un uso equitativo, y mejorar para ayudar a crecer no solo financieramente sino también como sociedad.

- La proyección, considerada como una variable de conocimiento financiero, desarrollo de inversiones, futuros y proyectar la vida de los usuarios en aspectos productivos es una variable limitante, esto demuestra que una disminución en el desarrollo económico con la inclusión financiera aportaría de manera negativa al crecimiento económico, hoy en día se puede observar que el apoyo tecnológico dentro de las entidades financieras ha dinamizado de manera positiva la economía, en su momento, con el ingreso de aplicativos como Yape, Plin, Tunki, etc. Permitieron que se creen y desarrollen diversas aplicaciones que no solo permiten el uso electrónico del dinero, sino que incluyen opciones funcionales para un mayor seguimiento de las finanzas propias.

- El modelo econométrico LOGIT que se aplicó cumple con todos los test necesarios que corroboran que es un modelo correctamente estimado del cual, permite confiar en los resultados y utilizarlos para futuras investigaciones.

## 2. Recomendaciones

- Se recomienda que el gobierno de mano con las entidades financieras pueda implementar o incrementar los programas de educación financiera en el país y sus regiones, puesto que, el desarrollo de la información financiera aporta en gran medida a su desarrollo y hacia un futuro crecimiento económico.

- Se recomienda que los niveles de educación en el país, se mantengan por encima del promedio, es decir, que haya mayor acercamiento a la población para que pueda tener mayores posibilidades de crecimiento fomentado por una buena base educativa.

- Se necesita fomentar mayor igualdad en el uso de las herramientas y estrategias financieras, retirar el concepto en los consumidores de que el hombre tenga mayor tendencia a usar los ahorros o percibir los ingresos debe de cambiar y buscar ser más equitativo, esto tiene que ser propuesto por parte de las entidades financieras con ciertas capacitaciones, fichas instructivas, publicidad para que esto mejor y al mismo tiempo se eviten las brechas de género para aumentar el dinamismo a nuestra economía.

- Asimismo, el correcto desarrollo de la tecnología acompañado de la seguridad y confianza que estas brinden es un pilar fundamental para estimular su uso, en la actualidad se ha logrado un crecimiento considerado de 8% en bancarización, pero esto no ha sido suficiente, si bien es cierto que la tecnología abrió muchas puertas, porque ahora se puede hacer uso simplemente del celular para poder hacer pagos con ciertos límites, esto podría seguir creciendo, esto podría mejorar si le permitimos que tengan mayor autonomía para poder impulsar a las personas al ahorro y crédito, para poder incrementar el soporte del crecimiento económico del país, además, se recomienda también que si no se enfoca bien los problemas de inseguridad, los

usuarios no tendrán tanta confianza de ingresar al sistema económico financiero tecnológico, por otro lado, y no menos importante no podrán distinguir entre pertenecer al sector formal o informal generando mayores problemas para los impuestos que podría beneficiar al país.

- Finalmente, se puede considerar que durante la última década se hicieron muchos aportes y mejoras para el desarrollo de la inclusión financiera, por el momento, esto no ha sido suficiente, la creación de mayor mercado, alternativas para todos los bolsillos son importantes para un correcto desarrollo de la economía, asimismo, incrementar los puestos laborales que puedan generar ingresos fijos o variables es una tarea que está pendiente de parte del gobierno y sus estrategias, si bien el tener un historial crediticio es un limitante para poder desarrollarte dentro de la inclusión financiera, se debe mejorar en ciertos estímulos o programas para generar un crecimiento en la economía, es importante reconocer todos estos resultados, dado que, demuestra con hechos que todas las actividades económicas están interconectadas de cierta forma y que el crecimiento de las micro finanzas puede generar mayor desarrollo macroeconómico en el largo plazo.

## REFERENCIAS

Alvarez, D. (2013). Oportunidades y Obstáculos a la Inclusión Financiera en Perú. Lima, Perú: Center for Financial Inclusion.

Banco de Desarrollo de América Latina (CAF). (2011, 06 de diciembre). Reporte de Economía y Desarrollo: Servicios financieros para el desarrollo: promoviendo el acceso en América Latina. Recuperado de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Inclusi%C3%B3nfinanciera-en-Am%C3%A9rica-Latina-y-el-Caribe-Coyuntura-actual-y-desaf%C3%ADos-para-los-pr%C3%B3ximos-a%C3%B1os.pdf>

Banco Mundial (2011). Enterprise surveys.

<http://www.enterprisesurveys.org/data/exploreconomies/2010/peru#finance>.

BCRP. (2011). Glosario de Términos Económicos. Obtenido de Glosario de Términos Económicos:

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/GlosarioBCRP.pdf?fbclid=IwAR12UMgGWcbwGaZuBYs0GgidtDwjX3J9WnHmphmmRpW07geSu5hqXHx-4>

Calderón, G. (2020) Efecto de la inclusión Financiera para el Crecimiento Económico.

<http://hdl.handle.net/10757/652222>

Cardona, D., Hoyos M., & Saavedra F. (2018) Género e Inclusión Financiera en Colombia.

<https://doi.org/10.17230/ecos.2018.46.3>

Córdova, A. (2021) Determinantes del acceso y uso de la Inclusión Financiera en el área urbana en países de la comunidad andina, periodo 2005 – 2018. <https://hdl.handle.net/20.500.12724/12781>

Cruz, M., & Quisiyupanqui, M. (2018). Factores Limitantes de la Inclusión Financiera en el Departamento de Cusco – 2017. <https://hdl.handle.net/20.500.12557/2316>

ENIF. (2015). Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: [https://www.mef.gob.pe/contenidos/archivos-descarga/ENIF.pdf?fbclid=IwAR3FHUBZU-eWNCuy7BvsBwqwVYmcNOftvBu\\_bK3qV1V7lf3gZcJPOk1hhI](https://www.mef.gob.pe/contenidos/archivos-descarga/ENIF.pdf?fbclid=IwAR3FHUBZU-eWNCuy7BvsBwqwVYmcNOftvBu_bK3qV1V7lf3gZcJPOk1hhI)

Esteban Pérez Caldente y Daniel Titelman (editores), La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo, Libros de la CEPAL, N° 153 (LC/PUB.2018/18-P), Santiago, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2018.

García, M. (2021). Factores que determinan la inclusión financiera en el Perú: un análisis de las barreras en la adquisición de cuentas desde la perspectiva de la demanda. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/21344>

Jaramillo, M., Aparicio, C., & Cevallos, B. (2013). "¿Qué factores explican las diferencias en el acceso al sistema financiero?: evidencia a nivel de hogares en el Perú". SBS Documentos de Trabajo, Documento de trabajo 03/2013.

Zamalloa, J. (2017). *Inclusión Financiera en Perú: desarrollo bajo una perspectiva multidimensional* (Tesis de Magister en Economía). <http://hdl.handle.net/20.500.12404/9400>

Mejía, J., & Gil, E. (2018). Financial inclusion in Latin America 2007-2015: Evidence using panel data analysis. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 9(5), 237-237. <https://doi.org/10.2478/mjss-2018-0155>

Mindra, R., & Moya, M. (2017). Financial self-efficacy: a mediator in advancing financial inclusion. *Equality, Diversity and Inclusion: An International Journal*, 36(2), 128-149. <https://doi.org/10.1108/EDI-05-2016-0040>

Orazi, S., Martinez L. B. & Vigier, H. P. (2019). *La inclusión financiera en América Latina y Europa. Ensayos de Economía*, 29(55), 181-204. <https://doi.org/10.15446/ede.v29n55.79425>

Prialé, G. (2019). *Inclusión financiera en el Perú: análisis de los principales determinantes* (Tesis de doctorado, Pontificia Universidad Javeruiana, Doctorado en Ciencias Sociales y Humanas. Bogotá, Colombia). <http://hdl.handle.net/10554/43017>

SBS. (2019). *Encuesta Nacional de Demanda de Servicios Financieros y Cultura Financiera en el Perú*. Lima: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú (SBS).

Stiglitz Joseph E; Andrew Weiss. (1981). *Credit Rationing in Markets with Imperfect Information*. USA: American Economic Association.

Fondo Monetario Internacional. (2018). "Financial Inclusion for Women in Latin America and the Caribbean"

Banco Interamericano de Desarrollo. (2017). "Women's Financial Inclusion: Beyond the Gender Gap"

CEPAL. (2018). "La autonomía económica de las mujeres en el cambio de ciclo económico"

Fisher, R. A. (1930). *The Genetical Theory of Natural Selection*. Oxford University Press.

Baumol, W. J. (1952). The Transactions Demand for Cash: An Inventory Theoretic Approach. *The Quarterly Journal of Economics*, 66(4), 545-556.

Modigliani, F. (1985). The life cycle hypothesis of saving, the demand for wealth and the supply of capital. *Social Science Information*, 24(2), 269-308.

## APÉNDICE

### Preguntas utilizadas de Encuesta de Capacidades Financieras

**D1. (SHELL\_GENDER): Género**

Hombre	1	Mujer	2
--------	---	-------	---

**D9. ¿Cuál es el nivel de educación más alto de educación que usted tiene? (RESPUESTA ÚNICA)**

Sin educación/ Educación Inicial	0	Superior Técnico Completa	3	Post-Grado Universitario	6
Primaria Incomp./ Comp./ Secundaria Incompleta	1	Superior Univ. Incompleta	4		
Secundaria completa/ Superior Técnico Incompleta	2	Superior Univ. Completa	5		

**D13.a. (MOSTRAR TARJETA D13)** Y finalmente, ¿podría decirme en cuál de estos rangos se ubica el ingreso mensual de su hogar? **(RESPUESTA ÚNICA)**

Menos de S/. 300	1	De S/.601 a S/.1,200	3	De S/.2,401 a S/.4,800	5	Más de S/.9,600	7
De S/.300 a S/.600	2	De S/.1,201 a S/.2,400	4	De S/.4,801 a S/.9,600	6	No responde	99

**D10. (MOSTRAR TARJETA D10-D11)** ¿Cuál de las siguientes categorías describe de la mejor forma su situación laboral en este momento? Por favor referencia su principal estado laboral **(RESPUESTA ÚNICA)**

Empleador o Patrono (con trabajadores a su cargo)	1
Trabajador independiente / por cuenta propia	2
Empleado técnico o profesional	3
Obrero / Empleado No calificado	4
Trabajador familiar no remunerado	5

6183118CUEST\_V14\_12Jul19

9 de

13

Trabajadora del hogar / Empleada doméstica	6
Miembro de las Fuerzas Armadas y Policiales	7
Campesino / Agricultor o Ganadero	8
Dedicado a los quehaceres del hogar y la familia	9
Incapacitado para trabajador por enfermedad o mala salud	10
No está trabajando y tampoco lo está buscando <b>(PASAR A D5.a)</b>	11
Estudiante	12
Otro	94
No sabe	97
No responde	99

**PARA TODOS**

**c(MOSTRAR TARJETA Prod1\_a-Prod1\_c)** Por favor, ¿me puede decir si usted ha oído hablar sobre alguno de estos productos financieros? ¿Algún otro? **(RESPUESTA MÚLTIPLE) (INSISTIR)**

**Prod1\_b (SOLO PARA AQUELLOS CODIGOS MARCADOS EN Prod1\_a) (MOSTRAR TARJETA Prod1\_a-Prod1\_c)** ¿Y ahora me puede decir si en la actualidad usted tiene o utiliza alguno de estos productos financieros (INDIVIDUALMENTE- el producto está a su nombre- o CON OTRAS PERSONAS- el producto está a nombre suyo y de otras personas)? **(RESPUESTA MÚLTIPLE)**

**Prod1\_c (SOLO PARA AQUELLOS CODIGOS MARCADOS EN Prod1\_a) (MOSTRAR TARJETA Prod1\_a-Prod1\_c)** Y en los últimos dos años, ¿cuál de los siguientes productos financieros ha elegido (INDIVIDUALMENTE- el producto está a su nombre- o JUNTO CON OTRAS PERSONAS- el producto está a nombre suyo y de otras personas), aunque ya no los tenga?**(RESPUESTA MÚLTIPLE)**

	Prod1_a CONOCIM	Prod1_b TENENCIA	Prod1_c ELECCIÓN
<b>Sistema financiero</b>			
Cuenta de ahorro	1	1	1
Cuenta corriente	2	2	2
Cuenta de depósito a plazo	3	3	3
Ahorro en cooperativas	4	4	4
Fondos mutuos	5	5	5
Préstamo personal	6	6	6
Préstamo vehicular	7	7	7
Tarjeta de crédito	8	8	8
Préstamo en cooperativas	9	9	9
Préstamo hipotecario	10	10	10
Préstamos de casas de empeño	11	11	11
Préstamo para la compra de equipos, maquinaria, etc.	12	12	12
Préstamo para la compra de mercadería	13	13	13
<b>Sistema de seguros</b>			
Microseguros	14	14	14
Seguro de desgravamen	15	15	15
Seguro de vida	16	16	16
Seguro SOAT-Vehicular	17	17	17
Seguro de salud – EPS	18	18	18
Seguro de salud – ESSALUD	19	19	19
Seguro de salud – SIS (Seguro Integral de Salud)	20	20	20
<b>Sistema provisional</b>			
Fondo de pensiones – AFP	21	21	21
Fondo de pensiones – ONP	22	22	22
<b>Otros (fuera del sistema financiero)</b>			
Fondos colectivos (por ejemplo, panderero)	23	23	23
Prestamistas	24	24	24
Otros: [ESPONTÁNEA. REGISTRO TEXTUAL]	994	994	994
Ninguno	996	996	996
No sabe	997	997	997
No responde	999	999	999

**K1.** ¿Me podría decir cómo calificaría su conocimiento general sobre los asuntos financieros en comparación con otros adultos en Perú? **(ESPONTÁNEA – RESPUESTA ÚNICA)**

Muy alto	1	Bastante bajo	4	No precisa
Bastante alto	2	Muy bajo	5	99
Sobre el promedio	3	No lo sabe	97	

**K7.** Me gustaría saber si usted piensa que las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas... **(LEER CADA OPCIÓN – RESPUESTA ÚNICA POR FILA)**

	Verdadero	Falso	No sabe	No responde
Cuando se invierte mucho dinero, también existe la posibilidad de que se pierda mucho dinero	1	2	97	99
Una alta inflación significa que el costo de vida está aumentando rápidamente	1	2	97	99
Es menos probable que usted pierda su dinero si lo guarda en más de un lugar	1	2	97	99

**F2** ¿Hace usted alguna de las siguientes actividades para usted o para su hogar? **(ESPONTÁNEA – RESPUESTA ÚNICA)**

	Sí	No	No sabe	No responde
a) Crea un plan para manejar sus ingresos y gastos	1	2	97	99
b) Anota sus gastos	1	2	97	99
c) Guarda una cantidad de dinero para pagar los recibos aparte de los gastos diarios	1	2	97	99
d) Anota los recibos por vencer para estar seguro de no olvidarlos	1	2	97	99
e) Usa una aplicación bancaria o una herramienta de manejo de dinero para hacer un seguimiento de sus gastos	1	2	97	99
f) Ordena pagos automáticos para gastos regulares	1	2	97	99

Prod4. Al pensar en los productos y servicios financieros en general, en el último año, ¿ha experimentado alguna de las siguientes situaciones? (ROTAR LISTA)

	Sí	No	No sabe	No responde
a) ¿Usted ha aceptado consejos para invertir en productos financieros que luego se entera que son un fraude (por ejemplo una pirámide)?	1	2	97	99
b) ¿Accidentalmente usted ha proporcionado información financiera respondiendo a un correo electrónico o llamada telefónica que luego descubre que no era real?	1	2	97	99
c) ¿Usted ha encontrado que alguien ha usado su información para pagar algo sin autorización, es decir operaciones no reconocidas?	1	2	97	99
d) ¿Usted ha perdido dinero como consecuencia de hackers o fraudes electrónicos?	1	2	97	99
e) ¿Ha tenido gastos no reconocidos (transacciones que NO realizó) en su banco o tarjeta de crédito?	1	2	97	99
f) ¿Usted ha hecho un reclamo formal sobre el servicio que ha recibido en un banco u otra institución financiera?	1	2	97	99
g) ¿Usted ha intentado abrir una cuenta bancaria y su solicitud ha sido negada por alguna razón?	1	2	97	99
h) ¿Le ha sido rechazado un reclamo sobre un seguro que esperó que lo cubriera?	1	2	97	99
i) ¿Usted se ha quejado de un proveedor de remesas sobre el alto cargo cuando se envía o se recibe dinero?	1	2	97	99
j) ¿Ha intentado realizar operaciones con alguna institución/entidad financiera y no lo hizo porque lo trataron mal?	1	2	97	99
k) ¿Ha intentado realizar operaciones con alguna institución/entidad financiera y no lo hizo porque no cumplía con los requisitos?	1	2	97	99
l) Otro _____ [ESPONTÁNEA. REGISTRO TEXTUAL]	1	2	97	99

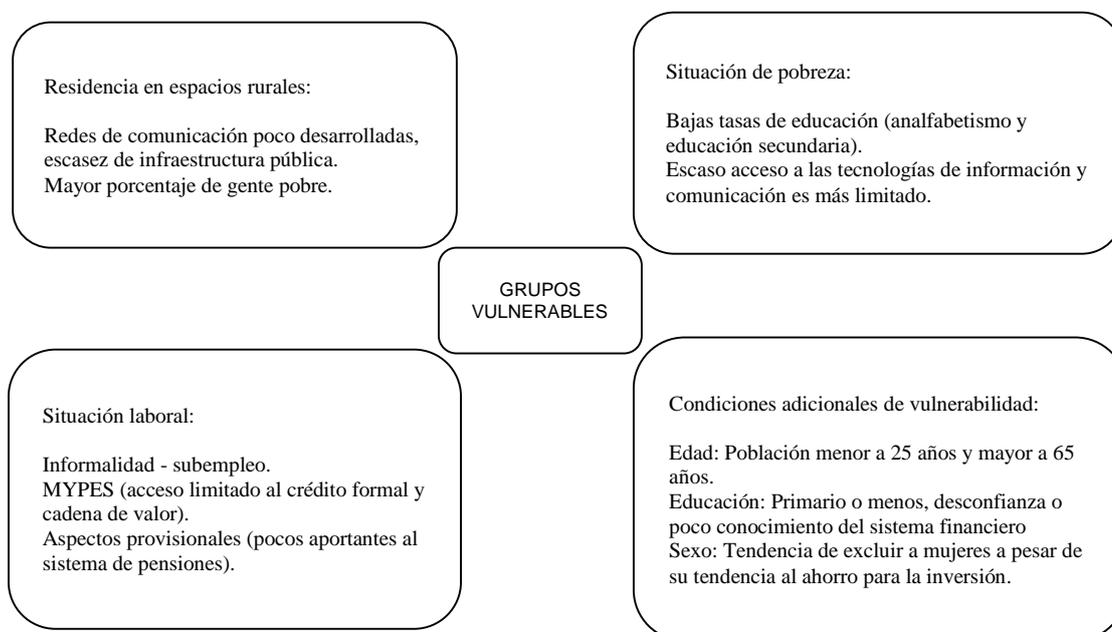
Encuesta validada por el MBA Luis Ricardo Salazar Quea

## Grupos vulnerables

Por otro lado es importante evaluar el desempeño del gobierno frente a los grupos más vulnerables, las cuales son la sociedad más afectada de un país, la cual, tiene problemas de ingresos y accesos al crédito lo que genera que estas no puedan desempeñarse de manera correcta, del mismo modo estas son afectadas por un sistema educativo precario la cual presenta limitaciones para el acceso de información tecnológica, asimismo, estas no son las personas que se encuentran en mayor desventaja en el país, puesto que, existe las zonas rurales donde en muchos casos no tienen acceso a energía eléctrica, lo cual, los aleja completamente de la conexión mediante redes y otras tecnologías, es por eso que se elaboró la figura donde se dimensiona desde cuatro puntos distintos los grupos vulnerables del país.

### Figura 7

*Dimensiones de los grupos vulnerables, según la encuesta nacional de inclusión financiera, 2015*



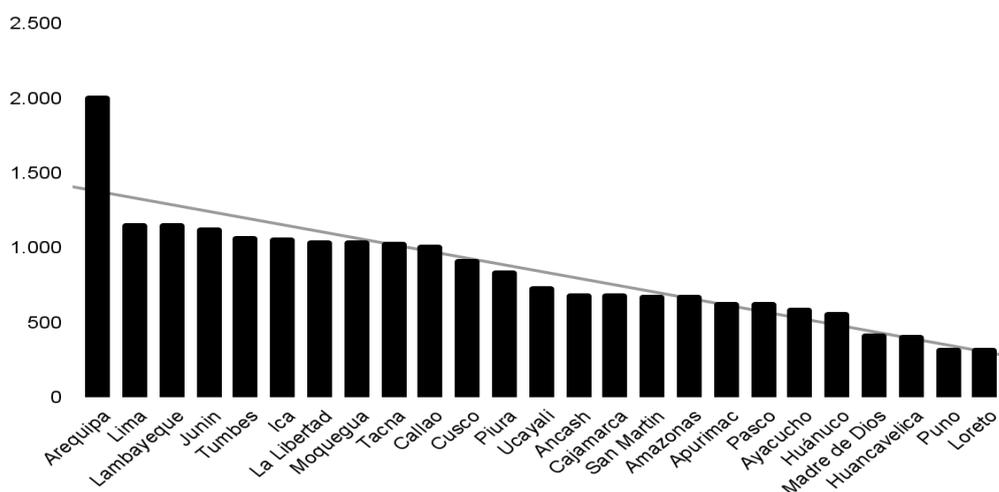
Nota: Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (2015)

## Análisis de la Oferta financiera

En consecución con las diversas investigaciones y comentarios, Allen et al. (2016) señalan que las instituciones financieras son importantes para brindar confianza a los usuarios, pero también se necesita una fuerte estructura legal y una estabilidad política que genere e impulse la inclusión financiera. De igual forma, concluyen que los países con una mayor inclusión financiera están asociados a un ambiente con mayor acceso como brindar bajos costos bancarios o un mayor número de sucursales. Asimismo, Ahamed y Mallick (2019) encuentran que, para que aumente la inclusión financiera, primero debe haber estabilidad en el sistema bancario. Si el sistema logra incluir más usuarios, esto contribuirá a la reducción de los costos de fondeo; a su vez, brindará más estabilidad al sistema, al reducir la dependencia de fondos externos del país.

### Figura 8

*Nro. de puntos de acceso por cada 1000 adultos por departamento*



Nota: Reporte de Indicadores de Inclusión Financiera 2020

## Análisis de Demanda Financiera

Koomson et al. (2020a) consideran a la educación financiera en la zona rural de Ghana, pero lo investigan desde otro punto, este es el impacto que tiene la implementación de capacitaciones de finanzas con respecto a la inclusión financiera. Los autores encuentran que brindar capacitaciones hacia la población puede generar un impacto positivo en el aumento de uso de servicios financieros para hogares cuya cabeza de familia es la esposa.

Para Mindra y Moya (2017), no solo consideran que la educación financiera es un factor relevante como variable para la inclusión financiera. Los investigadores encuentran que esta, en conjunto con la actitud financiera, es lo que permite que se desarrolle la inclusión en hogares de bajos ingresos. Además, los investigadores consideran a la actitud financiera como el uso de servicios financieros porque los usuarios ya conocen y ya evaluaron que el uso de estos servicios es beneficioso para su desarrollo.

En el caso peruano, Ayllon (2020) demuestra que el desarrollo de la inclusión financiera no es igual en personas que viven en zonas urbanas con un perfil de mayores ingresos y educación que en personas que no viven en zonas urbanas. Igualmente, el investigador destaca la importancia de la educación financiera como generador de inclusión financiera. Además, Prialé (2018), resalta que en Perú se han desarrollado entidades inclusivas que son puntos de oferta financiera no convencionales. Con la ayuda de este nuevo canal, las instituciones financieras brindan sus servicios, pero la tecnología les permite reducir sus costos.

**Tabla 5***Test de Multicolinealidad*

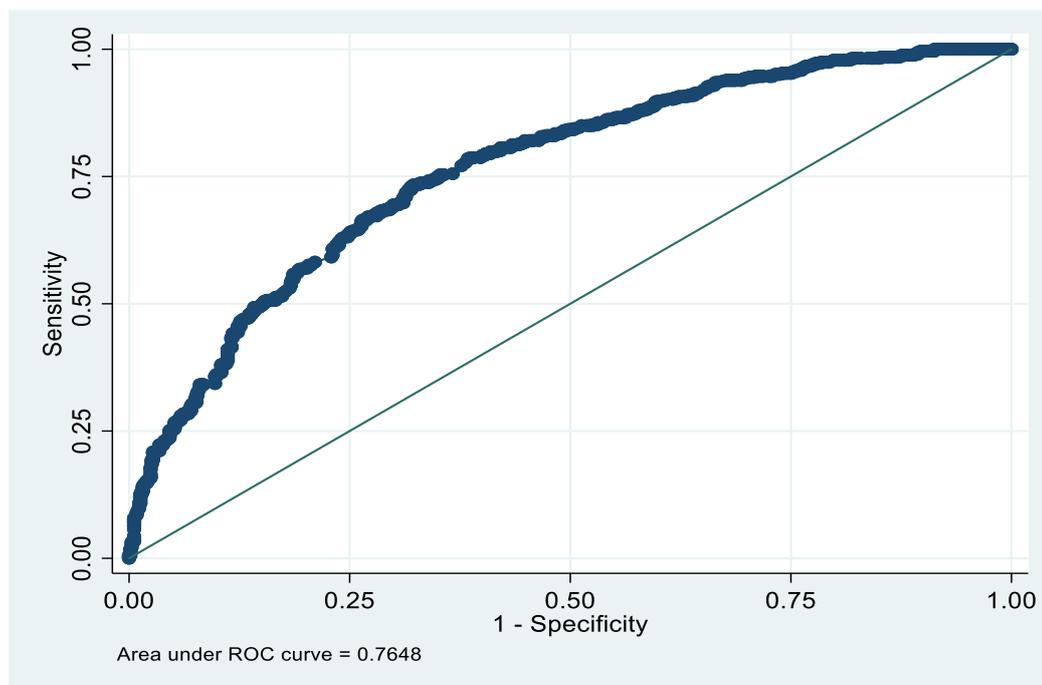
(obs=1,205)

	genero	educac~n	ingreso	laboral	produc~s	educafl	educaf2
genero	1.0000						
educacion	-0.0701	1.0000					
ingreso	0.0154	0.0712	1.0000				
laboral	0.0851	-0.0286	0.1080	1.0000			
productos	0.0479	-0.2004	-0.0676	0.0375	1.0000		
educafl	-0.0649	0.2966	0.0312	-0.1102	-0.1838	1.0000	
educaf2	-0.0216	0.1347	-0.0026	-0.0666	-0.1691	0.1347	1.0000
proyeccion	0.0340	-0.0273	0.0108	0.0476	0.1385	-0.0632	-0.0819
confianza	-0.0048	-0.0853	-0.0198	0.0307	0.1705	-0.0391	-0.0828

	proyec~n	confia~a
proyeccion	1.0000	
confianza	0.0648	1.0000

Nota: Encuesta de Capacidades Financieras, elaboración propia

**Tabla 6***Test de ROC*

Nota: Encuesta de Capacidades Financieras, elaboración propia

- Matriz de operacionalización de variables

Operacionalización			
VARIABLES	INDICADORES	DEFINICIÓN METODOLÓGICA	BASE DE DATOS
Variable Dependiente	INCLUSIÓN FINANCIERA (Y <sub>1</sub> )	1: Si pertenece y hace uso de la inclusión financiera, es decir, está incluido financieramente. 0: No se encuentra incluido financieramente.	Encuestas Nacional de Capacidades Financieras (SBS)
	GÉNERO (X <sub>1</sub> )	1: si es hombre 2: si es mujer, esta variable es considerada como una variable de control	Encuestas Nacional de Capacidades Financieras (SBS)
	EDUCACIÓN (X <sub>2</sub> )	0 = sin educación / educación inicial, 1 = Primaria completa / secundaria incompleta, 2 = secundaria completa / superior técnico incompleta, 3 = superior técnico completa, 4 = superior universidad incompleta, 5 = superior universidad completa, 6 = posgrado universitario.	Encuestas Nacional de Capacidades Financieras (SBS)
	INGRESO (X <sub>3</sub> )	1 = menos de S/. 300, 2 = de S/.300 a S/600, 3 = de S/.601 a S/1200, 4 = de S/. 1201 a S/.2400, 5 = de S/. 2401 a S/.4800, 6 = de S/. 4801 a S/.9600, 7 = de S/. más de S/.9600, 99 = no responde.	Encuestas Nacional de Capacidades Financieras (SBS)
Variables Independientes	LABORAL (X <sub>4</sub> )	1 = empleador, 2 = trabajador independiente, 3 = empleado técnico profesional, 4 = obrero, 5 = trabajador familiar no remunerado, 6 = trabajadora del hogar, 7 = miembro de las fuerzas armadas y policiales, 8 = campesino, 9 = quehaceres del hogar, 10 = incapacitado para trabajar, 11 = no está trabajando, 12 = estudiante, 94 = otro, 97 = no sabe, 99 = no responde.	Encuestas Nacional de Capacidades Financieras (SBS)
	PRODUCTOS (X <sub>5</sub> )	Participación de los encuestados en el sistema financiero, sistema de seguros, sistema provisional y otros (sin uso financiero).	Encuestas Nacional de Capacidades Financieras (SBS)

EDUCACIÓN FINANCIERA 1 (X <sub>6</sub> )	1 = Muy alto, 2 = Bastante alto, 3 = sobre el promedio, 4 = Bastante bajo, 5 = Muy bajo, 97 = No lo sabe, 99 = No precisa.	Encuestas Nacional de Capacidades Financieras (SBS)
EDUCACIÓN FINANCIERA 2 (X <sub>7</sub> )	Se define en tres partes como conocimiento acerca de inversiones, conocimiento acerca de inflación y conocimiento acerca de inversiones o uso correcto de dinero.	Encuestas Nacional de Capacidades Financieras (SBS)
PROYECCIÓN (X <sub>8</sub> )	Esta variable define las proyecciones y/o actividades que realiza el encuestado tanto como él como para el hogar, todo en relación a proyecciones financieras, futuros, entre otros.	Encuestas Nacional de Capacidades Financieras (SBS)
CONFIANZA FINANCIERA (X <sub>9</sub> )	Esta variable representa la confianza financiera, como está definida dentro del problema, es una pregunta de la encuesta donde se define si el usuario ha experimentado alguna situación que haya perjudicado el uso de inclusión financiera.	Encuestas Nacional de Capacidades Financieras (SBS)

**Tabla 7***Matriz de Correspondencia entre encuesta y valores utilizados*

Variables	Pregunta asignada de la Encuesta
Género (X <sub>1</sub> )	D1. (SHELL_GENDER): Género
Educación (X <sub>2</sub> )	D9. ¿Cuál es el nivel de educación más alto de educación que usted tiene?
Ingreso (X <sub>3</sub> )	D13.a. ¿podría decirme en cuál de estos rangos se ubica el ingreso mensual?
Laboral (X <sub>4</sub> )	D10. ¿Cuál de las siguientes categorías describe de la mejor forma su situación laboral en este momento?
Productos (X <sub>5</sub> )	C. prod1_a-prod1_C) ¿me puede decir si usted ha oído hablar sobre alguno de estos productos financieros? (Se enfocó en solo 4: Sistema Financiero, Sistema de Seguros, Sistema provisional e informal)
Educación financiera 1 (X <sub>6</sub> )	K1. ¿Me podría decir cómo calificaría su conocimiento general sobre los asuntos financieros en comparación con otros adultos en Perú? (Se enfocó en dos opciones si conocía o no tenía conocimiento alguno)
Educación financiera 2 (X <sub>7</sub> )	K7. Me gustaría saber si usted piensa que las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas...
Proyección (X <sub>8</sub> )	F2. ¿Hace usted alguna de las siguientes actividades para usted o para su hogar?
Confianza financiera (X <sub>9</sub> )	Prod4. Al pensar en los productos y servicios financieros en general, en el último año, ¿ha experimentado alguna de las siguientes situaciones?

Nota: Tabla interrelacionada entra encuesta de capacidades financieras y variables

**Tabla 8***Hallazgos en común entre este estudio y análisis de la encuesta CAF 2019*

Resultados encontrados entre ambos estudios	
Encuesta de medición de capacidades financieras – Perú 2019	Factores determinantes de la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial 2022
Se encontró que la posesión y elección de productos financieros han aumentado de forma positiva de 11% a 30%, siendo de todas maneras un porcentaje que puede mejorar, dado que, es significativo brindar las herramientas a la población para poder dinamizar la economía.	En relación a los productos y servicios financieros (productos) también muestra un coeficiente negativo, puesto que, la falta de entidades financieras, cajeros, tecnología y asesoramiento del mismo, genera que las personas no puedan pertenecer a la inclusión financiera de manera adecuada, los planes estratégicos tienen que estar de la mano con la generación de acercamiento al público, si no colocan alternativas innovadoras tecnológicas pero sobre todo fácil de entender, será complicado fomentar su uso.
Respecto a los canales y fuentes de información se encontró que también aumentaron considerablemente comparando con la última década siendo esta de 7% a 25%, sin embargo, todavía existe preferencia por los medios presenciales por encima de los digitales en un volumen de 75% de la población.	En relación a los canales de atención se considera que son un factor determinante para lograr mejorar la inclusión financiera, el hecho de que, todavía haya presencia de colas para sacar ahorros, ingresos o préstamos demuestra la poca importancia por canales digitales alternativos.
A pesar de aumentar el índice de inclusión financiera en 9% respecto al 2013, este crecimiento no se ha enfocado en las zonas con niveles socioeconómicos bajos, además las brechas respecto al género aumentaron en 7% respecto al 2013. Mientras que el volumen de varones con bienestar financiero alto es de 17% comparado con el de una mujer el cual es, tan solo 11%, y si se considera niveles socioeconómicos bajos se ubica en 8%.	La variable de género, expresa la existencia de un factor limitante para la inclusión financiera, debido a que ser mujer tiene una probabilidad de -0.1038 de pertenecer a la inclusión financiera, esto demuestra que todavía hay presencia de discriminación de género de parte de las entidades financieras, este resultado no es alejado de la realidad, puesto que, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), en un informe llamado “Financial Inclusion for Women in Latin American and the Caribbean” elaborado en el año 2018, y basado en una Encuesta de Microdatos del Banco Mundial mencionan lo siguiente: el volumen de las personas adultas de género femenino que no cuentan con una cuenta bancaria es 54%, mientras que, el género masculino tiene un volumen de 47%.

---

Debido a la situación global, los adultos que pueden cubrir sus gastos por menos de un mes, disminuyeron de 44% a 26%, esto obliga a que, el gobierno pueda incentivar y reactivar la economía para dinamizar los pagos estimulando a los pobladores a desarrollar capacidades para mejorar las finanzas en los hogares.

En relación a la variable ingreso se puede encontrar un coeficiente negativo, esto demuestra que es un factor limitante para la inclusión financiera, esto es lógico debido a que tener un menor porcentaje de ingreso generará que las entidades financieras no sean tentadas en brindarte ciertos créditos o beneficios como a otra persona que tenga ingresos disponibles, aunque, si bien es cierto que los ingresos son influyentes el estado puede generar estrategias para incluir a la población para poder llevar un registro más detallado recordando el problema de informalidad que existe en el país.

---

Respecto a conocimiento financiero el Perú se ubica en el lugar catorce del ranking, siendo Noruega el top 1, se busca seguir creciendo e impulsando el conocimiento del sistema financiero por el plan estratégico aplicara medidas para crear cuentas a todas las personas solo que el documento de identidad para poder acceder a transacciones digitales y así incentivar el conocimiento financiero.

Para el caso de la variable independiente educación y educación financiera, tiene una relación positiva esperada con la inclusión financiera, puesto que, tener un mayor grado de educación aumenta la probabilidad en 0.106 la probabilidad de ser determinante, los niveles de educación brindan mayor cercanía a la posibilidad de manejar control de liquidez, ya sea, como uso personal o para uso de inversión, si bien es cierto que es complicado lograr enseñar a detalle a todos los pobladores se considera que sería necesario impulsar por parte de las entidades con foros o papeles que promuevan e incrementen el conocimiento de sus herramientas financieras.

---

Nota: Tabla comparativa entre la Encuesta de medición de capacidades financieras y los resultados obtenidos de la investigación factores determinantes de la inclusión financiera y su relación con el crecimiento económico para una organización empresarial