

**UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES**  
**ESCUELA DE FORMACION PROFESIONAL DE ECONOMIA**



**TESIS**

**La inclusión financiera y su impacto en el producto interno  
bruto en el Perú 2010-2018**

**Para optar el título profesional de:  
Economista**

**Autores: Bach. Mirtha Jhanina CARRERA RODRIGUEZ  
Bach. Silvia Maribel FLORES CORNEJO**

**Asesora: Dra. Mery L. OSCANO VICTORIO**

**Cerro de Pasco – Perú - 2020**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES**  
**ESCUELA DE FORMACION PROFESIONAL DE ECONOMIA**



**TESIS**

**La inclusión financiera y su impacto en el producto interno  
bruto en el Perú 2010-2018**

**Sustentada y aprobada ante los miembros del jurado:**

-----  
Dr. Ángel TORRES VÁSQUEZ  
**PRESIDENTE**

-----  
M. Sc. Amado VARELA ROJAS  
**MIEMBRO**

-----  
Mg. Francisco A. HIDALGO MAYTA  
**MIEMBRO**

## **DEDICATORIA**

Con todo cariño a Nuestros queridos padres y hermanos por ser el estímulo para seguir adelante en nuestro progreso personal.

## RECONOCIMIENTO

Al culminar el desarrollo de nuestra investigación queremos rememorar la importancia del sacrificio que nos ha llevado culminarlo. El trabajo nos ha llevado aproximadamente un año en culminarlo, no ha sido fácil estar siempre pendiente de nuestra investigación y nuestras labores diarias, sobre todo cuando tenemos problemas de trabajo para nuestra manutención; Al culminar la investigación tenemos que reconocer y agradecer a nuestros padres y hermanos por incentivarnos a seguir adelante para cumplir de nuestros objetivos. Ellos nos han incentivado a seguir adelante. En realidad, cumplir con nuestros objetivos y metas ha sido una gran tarea para nosotras, pues ha sido ardua la labor que nos hemos encaminado; por ello al culminar el desarrollo de nuestra investigación hemos reflexionado y valorado nuestra labor y las expectativas de nuestras familias.

La culminación del trabajo es un motivo de satisfacción para a nosotras, por ello tenemos que agradecer en primer lugar a Dios por prestarnos vida, salud y fe para seguir adelante; en segundo lugar, tenemos que agradecer a nuestros seres queridos, por habernos exigido cada día a cumplir con nuestro cometido, es decir obtener **nuestro Título Profesional**.

De la misma manera, queremos reconocer con mucha gratitud a nuestros profesores de la Carrera Profesional de Economía a quienes tenemos que agradecerles por nuestra formación profesional. A todos ellos, nuestro eterno agradecimiento.

Finalmente, tenemos que agradecer a la asesora Dra. Mery L. OSCANOA VICTORIO, quien ha orientado nuestra investigación con algunas sugerencias básicas sobre el desarrollo de nuestra investigación.

## RESUMEN

Nuestra investigación titulada “**LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO EN EL PERÚ 2010-2018**” ha descrito, explicado y analizado la relación que tiene la inclusión financiera con el crecimiento del PBI, con el empleo y con el incremento de los ingresos.

**En el primer capítulo** hemos tratado sobre el problema de la inclusión financiera, que tiene que ver con la relación de los factores productivos con la banca privada y las empresas microfinancieras. En Pasco están operando varias microfinancieras lo que quiere decir que están colocando dinero sobre todo a las personas naturales para consumo personal.

**En el segundo Capítulo** hemos tratado acerca del marco teórico donde se tocan y analizan teorías acerca de la inclusión financiera, el crecimiento del PIB, la calidad del empleo y los ingresos de las personas, También hemos visto la formulación de las hipótesis y la definición de las variables e indicadores. El incremento de la inclusión financiera (donde se trabaja con capitales) trae inversiones en todos los sectores productivos, esto es básico para el incremento de la producción el empleo y la reducción de la pobreza.

**En el tercer capítulo** tratamos a cerca de los tipos y la metodología de la investigación, nuestra investigación tiene un carácter práctico, y documental, pero también es de campo, porque hemos realizado encuestas a personas que tienen que ver o están relacionados con la inclusión financiera.

**En el cuarto Capítulo** de han descrito, analizado y explicado las variables del hipótesis mediante el método inductivo y deductivo; pero también se han operacionalizado las variables de las hipótesis acerca de la inclusión financiera

empleando el programa stata y el Ji cuadrada. Finalmente hemos tratado las conclusiones y recomendaciones.

**Palabras claves:** Inclusión financiera, el PIB el empleo y los ingresos.

## ABSTRACT

Our research entitled **“FINANCIAL INCLUSION AND ITS IMPACT ON GROSS INTERNAL PRODUCT IN PERU 2010-2018”** has described, explained and analyzed the relationship that financial inclusion has with the growth of GDP, with employment and with the increase in income.

In the first chapter we discussed the problem of financial inclusion, which has to do with the relationship of productive factors with private banks and microfinance companies. In Microfinance, several microfinance companies are operating, which means that they are placing money primarily on natural persons for personal consumption.

In the second Chapter we discussed the theoretical framework where theories about financial inclusion, GDP growth, employment quality and people's income are touched and analyzed. We have also seen the formulation of hypotheses and the definition of the variables and indicators. The increase in financial inclusion (where working with capitals) brings investments in all productive sectors, this is essential for increasing production, employment and poverty reduction.

In the third chapter we deal with the types and methodology of research, our research is practical, and documentary, but it is also field, because we have conducted surveys of people who have to do or are related to financial inclusion.

In the fourth Chapter, the variables of the hypothesis have been described, analyzed and explained by means of the inductive and deductive method; but the hypothesis variables regarding financial inclusion have also been

operationalized using the stata program and the Chi square. Finally we have discussed the conclusions and recommendations.

**Keywords:** Financial inclusion, GDP, employment and income.

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación es un tema teórico práctico denominado: **“LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO EN EL PERÚ 2010-2018”** esta investigación ha descrito, explicado, y ha analizado lo concerniente al problema de la inclusión financiera y su impacto en el crecimiento de la producción; No olvidemos que las inversiones están relacionadas con el crecimiento del PIB, el incremento del empleo y la reducción de la pobreza; por ello es importante que exista inclusión financiera en todos los sectores productivos, no solo en el país sino, también en nuestra región.

**En el capítulo I** se ha planteado el problema; es decir se ha identificado y planteado el meollo de la investigación, es decir el problema de la poca inclusión financiera, la inyección financiera a las empresas es de vital importancia para su desarrollo, Los sectores productivos de las regiones tienen poco financiamiento, ello se debe también por la informalidad de las micro y pequeñas empresas. Se tiene una informalidad de 72% aproximadamente. Ello quiere decir que la falta, de financiamiento es una consecuencia de la informalidad. Si esto es así entonces la producción no es eficiente y es escasa, por lo que el empleo y los ingresos también son bajos. Esta situación se nota más en las regiones y en la economía del interior del país.

**En el capítulo II**, tratamos sobre el Marco Teórico de la investigación, vemos el fundamento de nuestra investigación, en este capítulo definimos las teorías del tema que tratamos, es decir, las teorías acerca de la inclusión financiera y su impacto en el crecimiento del PBI, en empleo, los ingresos. Los altos intereses que cobra la banca comercial a las micro y pequeñas empresas son

un impedimento para las inyecciones financieras y reflotar la producción. Vemos teorías de distintos autores, discusiones teóricas y prácticas, se presentan las distintas teorías de autores de libros, revistas, textos, ensayos “papers” (son estratos de libros, artículos científicos, etc.) acerca del tema de investigación. Así, empezamos con los antecedentes de la investigación, es decir temas análogos al que estamos realizando, presentamos las discusiones y resultados de temas tratados con anterioridad al tema que hemos ejecutado. En este capítulo también se observa el tratamiento estadístico de las variables que conforman las hipótesis planteadas.

**El capítulo III** considera los tipos de investigación y la metodología y los niveles de la investigación, que han sido aplicados en el desarrollo del trabajo, nuestra investigación es de tipo aplicada y documental, aplicada por que sale en forma práctica de la realidad misma. En la investigación también se está aplicando el método inductivo, y el método deductivo todo aplicado a la realidad de la inclusión financiera y su impacto en el crecimiento de la economía a nivel local y nacional.

Por otra parte, nuestra investigación tiene un diseño transversal, porque utiliza encuestas, a personas seleccionadas por nosotras mismas. Pero también la investigación tiene un carácter longitudinal porque utiliza datos estadísticos a través de los años, es decir consideramos el PIB y su evolución a través de los años al compás de la inclusión financiera.

**En el capítulo IV** se muestra los resultados de la investigación, aquí contamos con la descripción de la investigación, describimos las variables que conforman las hipótesis, la descripción del fenómeno es importante porque nos ayuda a conocer el por qué sucede así con el sistema productivo como consecuencia

de la evolución de la inclusión financiera. En esta parte también abordamos la discusión de resultados de las variables que se describen y vemos también la contrastación de las tres hipótesis planteadas.

**Silvia y Mirtha.**

## INDICE

DEDICATORIA	
RECONOCIMIENTO	
RESUMEN	
ABSTRACT	
INTRODUCCIÓN	
INDICE	

### CAPITULO I

#### PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. IDENTIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA .....	1
1.1.1. IDENTIFICACIÓN DEL PROBLEMA .....	1
1.1.2. PLANTEAMIENTO EL PROBLEMA .....	1
1.2. DELIMITACION DE LA INVESTIGACION.....	7
1.2.1. DELIMITACION GEOGRAFICA .....	7
1.2.2. DELIMITACION TEMPORAL .....	7
1.3. FORMULACION DEL PROBLEMA.....	7
1.3.1. PROBLEMA GENERAL.....	7
1.3.2. PROBLEMAS ESPECIFICOS .....	7
1.4. FORMULACION DE OBJETIVOS .....	8
1.4.1. OBJETIVO GENERAL.....	8
1.4.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS .....	8
1.5. JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION .....	9
1.6. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACION.....	11

### CAPITULO II

#### MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO .....	12
2.2. BASAES TEORICAS - CIENTIFICAS .....	13
2.2.1. SISTEMA FINANCIERO.....	13
2.2.2. RETOS QUE NOS TOCA SUPERAR PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA DE LAS PERSONAS .....	18
2.2.3. LA INCLUSIÓN FINANCIERA ES INSUFICIENTE PARA MEJORAR LAS FINANZAS PERSONALES .....	20
2.2.4. DESPROTECCIÓN AL USUARIO Y ESCASA EDUCACIÓN, LAS BARRERAS PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA.....	21

2.2.5. LOS DESAFÍOS DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ	24
2.2.6. LAS MICROFINANCIERAS Y SU ROL DESCENTRALIZADOR	26
2.2.7. LAS DIFICULTADES DE LAS ENTIDADES DE MICROFINANZAS	32
2.2.8. LAS MICROFINANCIERAS EN APUROS: ¿POR QUÉ CAE SU RENTABILIDAD?	33
2.2.9. CRÉDITOS DE CONSUMO: MICROFINANCIERAS RECHAZAN EL 15% DE LAS SOLICITUDES	34
2.2.10. EVOLUCIÓN DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA	35
2.2.11. LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y LA REDUCCIÓN DE LA POBREZA EN EL PERÚ	39
2.2.12. EL SISTEMA FINANCIERO INCLUSIVO PERUANO	43
2.2.13. BANCOS OBTIENEN GANANCIAS RÉCORD EN EL 2018 POR MAYOR DINAMISMO DE CRÉDITO	45
2.3. DEFINICION DE TERMINOS BÁSICOS	47
2.4. FORMULACION DE HIPOTESIS	48
2.4.1. HIPOTESIS GENERAL	48
2.4.2. HIPOTESIS ESPECÍFICAS	48
2.5. IDENTIFICACION DE VARIABLES	49
2.6. DEFINICION OPERACIONAL DE VARIABLES E INDICADORES	49
2.6.1. DE LA HIPOTESIS ESPECIFICAS (HE1)	49
2.6.2. DE LA HIPOTESIS ESPECIFICA(HE2)	50
2.6.3. DE LA HIPOTESIS ESPECIFICA (HE3)	50

### CAPITULO III

#### METODOLOGIA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACION

3.1. TIPO DE INVESTIGACION	51
3.2. METODOS DE INVESTIGACION	55
3.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	57
3.4. POBLACION Y MUESTRA	60
3.5. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS	64
3.6. TECNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANALISIS DE DATOS	68
3.7. TRATAMIENTO ESTADISTICO	71
3.8. SELECCIÓN, VALIDACIÓN Y CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN	71
3.9. ORIENTACIÓN ETICA	75

**CAPITULO IV  
RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

<b>4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO.....</b>	<b>77</b>
<b>4.2. PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>78</b>
<b>4.2.1. DESCRIPCION DE LA HIPÓTESIS 1 (H1) .....</b>	<b>78</b>
<b>4.2.2. ANALISIS DESCRIPTIVO DE LA HIPOTESIS 2 (H2) .....</b>	<b>82</b>
<b>4.3. PRUEBA DE HIPOTESIS .....</b>	<b>92</b>
<b>4.3.1. DE LA HIPOTESIS 1 (H1).....</b>	<b>92</b>
<b>4.3.2. DE LA HIPOTESIS 2 (H2).....</b>	<b>95</b>
<b>4.3.3. DE LA HIPOTESIS 3 (H3).....</b>	<b>99</b>
<b>4.4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>101</b>
<b>4.4.1. DE LA PRIMERA HIPOTESIS.....</b>	<b>101</b>
<b>4.4.2. DE LA SEGUNDA HIPOTESIS.....</b>	<b>102</b>
<b>4.4.3. DE LA TERCERA HIPOTESIS.....</b>	<b>103</b>

**CONCLUSIONES**

**RECOMENDACIONES**

**BIBLIOGRAFIA**

**ANEXOS**

## **CAPITULO I**

### **PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. IDENTIFICACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PROBLEMA**

##### **1.1.1. IDENTIFICACIÓN DEL PROBLEMA**

Un problema reciente pero grande es el de la inclusión financiera, es decir existe, discriminación a acceso, a gran parte de la población peruana y de la Provincia de Pasco, que no están incluidos en el sistema financiero.

En los últimos años se han incrementado los créditos de consumo a personas naturales, créditos a microempresarios y quienes dan crédito son las financieras, microfinancieras, Cooperativas de ahorro y crédito, cajas municipales, etc. Sin embargo, siguen existiendo discriminación financiera en vastos sectores económicos especialmente al sector campesino y a las mujeres.

##### **1.1.2. PLANTEAMIENTO EL PROBLEMA**

**El problema de la inclusión financiera lo podemos resumir en los siguientes puntos:**

##### **DESCRIPCION DEL PROBLEMA**

## **A. EL PROBLEMA DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA**

Las personas con mayores necesidades están fuera del sistema financiero, es decir lejos de préstamos, de seguros de programas de ahorro, de líneas de crédito; la gente está lejos de los bancos y los bancos lejos de las personas que necesitan préstamos. Esta situación tiene que ver en algunos casos con un escaso desarrollo del sector financiero incapaz de llegar a parte de la sociedad, debido a problemas geográficos; pero en otras ocasiones, aunque en un territorio existan entidades financieras, hay muchas personas que sencillamente no pueden acceder a sus servicios, por lo que están completamente fuera.

La inclusión financiera es uno de los ámbitos prioritarios de nuestra política de responsabilidad corporativa, solo podremos combatir la pobreza, si las personas con mayores necesidades de acceder a un sistema financiero, que apoye a sus emprendedores, que dinamice sus economías locales y que propicie un crecimiento económico inclusivo.

## **B. LA INCIPIENTE INCLUSIÓN FINANCIERA PERUANA**

La inclusión financiera no es un problema exclusivo de oferta, es más bien un problema de capacidad de acceso, donde la oferta es apenas uno de los componentes que determinan dicha capacidad. “Es cierto que aún por el lado de la oferta estamos todavía lejos, más con la alta centralización de una ciudad como Lima, que concentra el grueso de la población peruana, donde apenas existen 1.070 puntos de atención (oficinas, cajeros,

agentes, etc.) por cada 100 mil habitantes (en el 2018); “con un preocupante 35% de la población sobre endeudada con tarjetas de crédito que no puede pagar, cargadas hasta 150% de su capacidad de pago; con 39% de la PEA registrado con algún tipo de deuda que excede su capacidad de pago, y con una falsa caracterización de la inclusión financiera, a partir de la existencia de cuentas bancarias donde se cree que al existir un 42% de peruanos con una cuenta bancaria, ya están incluidos, siendo que 38% de ese 42% espera el fin de mes para ir corriendo a sacar todo el dinero de su pago mensual de los cajeros para transformarlo en *cash* y usarlo en el sistema tradicional”<sup>1</sup>. Todo esto constituye una oferta pobre, poco competitiva (no existe mayor competencia), con altas tasas y márgenes financieros que solo parecen beneficiar a un conjunto de bancos y a un pequeño grupo de empresas.

La inclusión financiera debe dejar de ser entendida como un problema exclusivo de oferta para integrarse más bien en el concepto profundo de "capacidad de inserción" al mundo financiero. En el Perú, el gran mercado de inclusión financiera son realmente los cerca de 2 millones de peruanos que ganan menos de US\$10 al día y que están claramente fuera del mercado financiero como lo entendemos”<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> Schwarz Max (2018). Ingeniero Industrial, y Profesor Asociado a la Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas de la Universidad de Lima (Perú).

<sup>2</sup> Idem.

## **C. LOS DESAFÍOS DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ**

El Perú es uno de los países de la región con menores niveles de inclusión financiera. Los **problemas a superar sobre la inclusión financiera son:**

- 1. Falta promover el acceso al sistema financiero** pues solo el 29% de los peruanos mayores de 15 años tiene una cuenta de ahorros en una entidad financiera, cuando el promedio en América Latina y en el Perú es de 51%.
- 2. Otro problema identificado es la cobertura insuficiente y centralizada del sistema financiero** que está ausente en el 44% de los 1,046 distritos del país, es decir no hay bancos, agentes bancarios ni cajeros; mientras que en el 30% se registra un acceso insuficiente con solo un tipo de punto de atención, que por lo general son agentes o cajeros.
- 3. El sistema financiero está centralizado**, siendo las zonas rurales, de difícil acceso y con mayores índices de pobreza, las que reportan una menor densidad de puntos de atención habilitados. Mientras en Lima el 57% de los distritos tiene acceso a oficinas bancarias, cajeros automáticos, en Huancavelica se llega al 12% y en Ayacucho al 9%.
- 4. Falta de acceso al sistema financiero** genera costos adicionales en las transacciones. “Una de las usuarias del programa Juntos, para cobrar tiene que hacer un viaje de 5

horas, lo que implica un costo adicional de 20 soles que representa un 10% de la transferencia monetaria”<sup>3</sup>.

**5. No se está continuando con la expansión geográfica de los puntos de atención** y desconcentrar el sistema financiero, llevándolo a zonas pobres, remotas y con menor densidad poblacional. Falta más cobertura de la electrificación y de telecomunicaciones, lo que es vital para la conectividad y para superar las barreras de costo y acceso geográfico. Asimismo, plantean aprovechar la penetración de la tecnología celular y digital para incrementar la bancarización, mediante el uso de plataformas conocidas y al alcance de los usuarios.

**6. Hay poblaciones vulnerables que recurren a vías informales para sus actividades financieras**, no importando para ello que los préstamos sean más costosos debido a sus elevadas tasas de interés y que corran mayores riesgos.

**7. Falta implementar iniciativas de educación financiera**, debido a que la falta de conocimiento y confianza es un elemento que no permite la inclusión financiera en el Perú. Según la (CAF)<sup>4</sup> el 49% de los que no tienen una cuenta en Lima desconocen los requisitos para abrirla. El 52% de los hogares no sabe cómo elaborar presupuestos y no los utiliza.

---

<sup>3</sup> Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social (MIDIS).

<sup>4</sup> Corporación Andina de Fomento

**8. Hay escasa regulación de las entidades financieras ha favorecido el sobreendeudamiento y la morosidad,** lo que va asociado generalmente a la escasez de información y a su poca transparencia o claridad.

#### **D. LOS PROBLEMAS QUE DEBEMOS SUPERAR SON:**

1. Nos falta asimetría en la información
2. Nos falta mayor oferta de puntos de atención a nivel nacional.
3. Nos falta protección al usuario y transparencia
4. Nos falta supervisión y regulación de las microfinanzas.
5. Nos falta una central de riesgos con información completa
6. Nos falta educación financiera.

#### **E. EL PIB NO CRECE MAS DEL 4 POR CIENTO**

El crecimiento del PIB es crucial para una economía, ya que un aumento del mismo refleja un aumento de la actividad económica. Si la actividad económica no repunta, significa que el desempleo tiende a aumentar y que la renta per cápita disminuye. Esto a su vez redundará en la disminución del crecimiento económico, ya que los agentes económicos se inclinarán más a no gastar para el consumo y no ahorrar. Además, tras una disminución del PIB, los ingresos fiscales del Estado tienden a disminuir, puesto que éste recauda menos impuestos y, por tanto, el Estado ya no puede destinar buenas cantidades para el gasto.



informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios?

**PE2:** ¿Cómo los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera determinan en la escasa inclusión financiera de la población?

**PE3:** ¿De qué manera la escasa inclusión financiera, el escaso empleo e ingresos de las personas, influye en la des aceleración del crecimiento del producto bruto Interno peruano?

#### **1.4. FORMULACION DE OBJETIVOS**

##### **1.4.1. OBJETIVO GENERAL**

**OG:** Describir y explicar de qué manera la poca descentralización de los créditos, para actividades productivas y de consumo, la morosidad y la informalidad, la escasa inclusión financiera, influyen en los créditos informales, y en el crecimiento del PBI.

##### **1.4.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS**

**OE1:** Describir y explicar de qué manera la poca descentralización de los créditos, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo, **influyen** en la adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios.

**OE2:** Describir y explicar cómo los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera determinan en la escasa inclusión financiera de la población.

**OE3:** Describir y explicar de qué manera la escasa inclusión financiera, el escaso empleo e ingresos de las personas, influye en la desaceleración del crecimiento del producto bruto Interno peruano.

## **1.5. JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION**

Nuestra investigación que hemos ejecutado es importante porque mediante ésta hemos demostrado la importancia de la inclusión financiera de los sectores menos pudientes de la sociedad, hay que tener en cuenta que por lo menos el 30% de la población total está excluida de cualquier forma de inclusión financiera (como créditos de bancos, de microfinanzas, etc). La inclusión financiera de los sectores que se mueven, aunque sea con poco capital es importante para el crecimiento y desarrollo de la economía, es decir el crecimiento del PBI.

La inclusión financiera de los factores productivos es importante porque se necesita que el dinero circule con más rapidez y porque dinero circulando quiere decir, “que se está produciendo bienes y servicios” es decir se está incrementando el PIB.

### **JUSTIFICACIÓN TEÓRICA**

La presente investigación tiene un gran **valor teórico**, ello debido a que la existencia de la inclusión financiera, amplía a los sectores menos pudientes, también incluye al sector femenino (las mujeres). La inclusión financiera trae participación a personas naturales, personas justas En los últimos años la participación en las fianzas del sector femenino ha incrementado. Ello ha traído un incremento relativo del mercado financiero y por tanto relativo de la producción. **Teóricamente la**

**inclusión financiera abarca a los ciudadanos**, que están interesados en temas de préstamos o créditos bancarios y microfinancieras no bancarios. Teóricamente sabemos que las inversiones son de gran importancia para la producción; pero también los préstamos o créditos adquiridos sirven para el consumo para la adquisición de bienes y otras compras, a veces necesarias otras veces superfluas o innecesarias. Los créditos son de mucha utilidad, pero solo cuando se utilizan para beneficios de inversión y progreso.

La investigación pretende **llenar este vacío del conocimiento** en los aspectos financieros. La investigación nos va a mostrar el **comportamiento de una o varias variables** que las hipótesis nos muestran y sus relaciones que tienen entre estas.

Por otra parte, hemos utilizado datos históricos y demostrado **el cambio y progreso de las variables** del fenómeno micro financiero, se espera pues **resultados** fructíferos que antes no se conocían. De acá se van a desprender las ideas, recomendaciones, hipótesis para futuros estudios, acerca del sistema financiero y micro financiero, se ha analizado entonces el comportamiento de las diversas variables del sistema micro financiero en pro de la inclusión financiera de las personas más necesitadas.

El tema de nuestra investigación, es **importante para la sociedad**, (en ello se refleja la inclusión financiera), porque aclara y corrige las deficiencias que afectan a los inversionistas naturales y jurídicas consumidores y a las microempresas, de esta manera se beneficiaran con los resultados incrementando la producción.

## 1.6. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACION

**Una de las limitaciones que se ha tenido para el desarrollo de la investigación es** el tiempo empleado, como sabemos el tiempo siempre es limitado, porque hemos tenido labores de trabajo que cumplir; sin embargo, con sacrificio la investigación ha salido adelante. El tiempo que nos hemos trazado en la realización investigación es de aproximadamente 10 meses.

Otra limitación ha sido el acceso a la bibliografía y la adquisición de encuestas que se tuvo que realizar; sin embargo, se ha trabajado con la unidad de análisis de la investigación. La inclusión financiera es más proclive con la microfinancieras y con las cooperativas de Ahorro y crédito (COOPAC) que en Pasco existe alrededor de tres. Estas han sido las más proclives a inclusión financiera.

Otra limitación es la adquisición de información cuantitativa las Microfinancieras que actúan en nuestra ciudad de Pasco no son muchas, pero es una muestra muy representativa, además hemos acumulado información suficiente de las microfinancieras a nivel nacional y su influencia en el crecimiento del PBI. Se ha demostrado que con la inclusión financiera la producción crecería porque las Micro y pequeñas empresas crecerían

## CAPITULO II

### MARCO TEORICO

#### 2.1. ANTECEDENTES DEL ESTUDIO

Podemos mostrar los siguientes antecedentes de nuestra investigación:

**2.1.1. Zamalloa Llerena, Juan Carlos, en su tesis, “Inclusión financiera en el Perú: desarrollo bajo una perspectiva multidimensional”**, para optar el grado de magister en economía, de la PUCP, dice “...En esta investigación se concentra en estudiar la relación que tienen variables socioeconómicas y demográficas con la inclusión financiera, de manera general, y con sus dimensiones en particular, utilizándose datos de corte transversal. Entre los hallazgos se destaca que la educación es un factor positivo influyente a nivel general que pierde relevancia en el análisis particular por cada dimensión, mientras que factores como **la riqueza y el acceso a servicios públicos** son decisivos a casi todos los niveles; así también se encuentra un marcado contraste en la inclusión financiera que es motivado por la regulación financiera diferenciada...”

**2.1.2. Vera Ruty, Joseph Andre; Borda Quispe, Ibett Geovana, en su tesis, “Impacto de la inclusión financiera en el crecimiento económico de las Mypes de la provincia de Chupaca”, en su investigación para grado de magister, dice:** Se responde a la hipótesis, La inclusión financiera tiene impacto positivo para el crecimiento económico de las MYPEs de la Provincia de Chupaca. Como resultado, se ha determinado que el impacto de la inclusión financiera se da mediante el arrendamiento financiero, el préstamo y crédito bancario; contratos que se realizan a intereses cómodos que tiene el sistema financiero para las mypes, de abarros de la provincia de Chupaca”.

**2.1.3. Paula Franco. En su investigación, “Tecnología, inclusión financiera y regulación: acercando el financiamiento a las personas” de Universidad del Pacífico – Perú dice:** Este trabajo muestra cómo la utilización de innovaciones tecnológicas puede cambiar las reglas del juego en materia de inclusión financiera, haciendo que los servicios financieros se diseñen de manera personalizada de acuerdo con las necesidades de las personas y se encuentren al alcance de su mano en todo momento. Sin embargo, el futuro depende de si la regulación estará a la altura del reto de mantener el delicado equilibrio entre el desarrollo de la industria, la estabilidad financiera y la protección al consumidor financiero”.

## **2.2. BASAES TEORICAS - CIENTIFICAS**

### **2.2.1. SISTEMA FINANCIERO**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Institucionales bancarias, financieras y demás empresa e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

#### **A. INSTITUCIONES QUE CONFORMAN EL SISTEMA FINANCIERO**

- Bancos.
- Financieras.
- Compañía se seguros.
- AFP.
- Banco de la Nación.
- COFIDE.
- Bolsa de Valores.
- Bancos de Inversiones.
- Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa

#### **B. ENTES REGULADORES Y DE CONTROL DEL SISTEMA FINANCIERO**

##### **1. BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero. Sus funciones principales son:

- Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.

- La regulación de la oferta monetaria
- La administración de las reservas internacionales (RIN)
- La emisión de billetes y monedas.

## **2. SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGURO (SBS)**

Organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos.

La Superintendencia de Banca y Seguros es un órgano autónomo, cuyo objetivo es fiscalizar al Banco Central de Reserva del Perú, Banco de la Nación e instituciones financieras de cualquier naturaleza.

La función fiscalizadora de la superintendencia puede ser ejercida en forma amplia sobre cualquier operación o negocio.

## **3. COMISIÓN NACIONAL SUPERVISORA DE EMPRESAS Y VALORES (CONASEV).**

Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica.

## **4. SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE PENSIONES (SAFP).**

Al igual que la SBS, es el organismo de Control del Sistema Nacional de AFP.

## **C. CLASES DE SISTEMAS**

### **1. SISTEMA FINANCIERO BANCARIO**

Este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero Bancario está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros.

### **2. SISTEMA FINANCIERO NO BANCARIO**

#### **FINANCIERAS**

Lo conforman las instituciones que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Entre estas tenemos:

- Solución Financiero de Crédito del Perú
- Financiera Daewo SA
- Financiera C.M.R

#### **CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO**

Entidades financieras que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiero, preferentemente a las pequeñas y micro-empresas.

Entre estas tenemos:

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Maynas
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo

## ENTIDAD DE DESARROLLO A LA PEQUEÑA Y MICRO EMPRESA – EDPYME

Instituciones cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro-empresa.

- Nueva Visión S.A.
- Confianza S.A
- Edyficar S.A
- Credinpet

## COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

En la actualidad operan unas 168 cooperativas de este tipo, siendo las más destacadas: Abaco, Aelucoop, Finantel, San Pedro de Andahuaylas. Etc. En Cerro de Pasco está la COOPAC 292 de los trabajadores de la empresa Minera.

FIGURA N° 2.1.

### EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO



Fuente: SBS y AFP



## 2.2.2. RETOS QUE NOS TOCA SUPERAR PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA DE LAS PERSONAS

**A. RETO: BAJOS NIVELES DE BANCARIZACIÓN.** Existe un acceso y uso limitado de los productos y servicios financieros por parte de la población (inclusión financiera). Surge la necesidad de desarrollar una estrategia nacional que enfrente desde distintos ángulos este reto y guíe las políticas de las distintas entidades involucradas con una visión compartida de largo plazo. La estrategia debe permitir a los principales actores involucrados, desde su campo de acción, desarrollar políticas e iniciativas de la manera más eficaz, reduciendo la duplicidad de esfuerzos. Se está formando una Comisión Multisectorial para desarrollar una estrategia nacional de inclusión financiera.

**B. RETO: ASIMETRÍA DE INFORMACIÓN.** Se tiene que implantar Reglamento de Transparencia del Sistema Financiero: Reglamento de Transparencia de Seguros Servicio de Atención a los Usuarios, Cuadros comparativos de precios de productos financieros. Se están realizando estudios de medición:

“cliente incognito”, estudios experimentales sobre nivel de entendimiento de información proporcionada al cliente en folletos informativos, hoja resumen, etc.

**C. RETO: BAJOS NIVELES DE INFRAESTRUCTURA**

Incrementar canales de acceso mediante la regulación de cajeros corresponsales, oficinas móviles y locales compartidos. Facilitar el uso de medios de pago alternativos (dinero electrónico) Ley que regula las características básicas del dinero electrónico como instrumento de inclusión financiera

**D. RETO: BAJO NIVEL DE EDUCACIÓN FINANCIERA**

Se tiene que implementar Actividades de educación financiera orientadas a distintos segmentos de la población según sus necesidades. Medición y diagnóstico del nivel de educación y cultura financiera de la población.

**E. RETO: BAJOS NIVELES DE BANCARIZACIÓN**

Existe un acceso y uso limitado de los productos y servicios financieros por parte de la población (inclusión financiera). Surge la necesidad de desarrollar una estrategia nacional que enfrente desde distintos ángulos este reto y guie las políticas de las distintas entidades involucradas con una visión compartida de largo plazo. La estrategia debe permitir a los principales actores involucrados, desde su campo de acción, desarrollar políticas e iniciativas de la manera más eficaz, reduciendo la duplicidad de esfuerzos. Se está formando una Comisión Multisectorial para desarrollar una estrategia nacional de inclusión financiera.

## F. RETO: PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS COSTOSOS

Construir un marco regulatorio flexible y proporcional a los riesgos y beneficios asociados a los productos y servicios financieros, adaptados a las necesidades de la población.



Permitir productos simplificados con menores requisitos que puedan ser utilizados por la población de bajos recursos.

Reducir costos de transacción: el dinero electrónico y los cajeros corresponsales tienen el potencial de reducir los costos de movilización del dinero, particularmente, en zonas alejadas.

Adecuación regulatoria para el tratamiento de microcréditos.

Simplificación de pólizas de Micro seguros.

### 2.2.3. LA INCLUSIÓN FINANCIERA ES INSUFICIENTE PARA MEJORAR LAS FINANZAS PERSONALES

Al hablar de inclusión nos referimos en general al acceso a los servicios financieros y si un país quiere aspirar a estándares mayores de desarrollo económico y bienestar para su población, esta variable es crucial para lograrlo. Sin embargo, tiene que venir

con un paquete de acciones complementarias, porque de lo contrario saldría peor el remedio que la enfermedad.

“Al medirla por la posibilidad de ser atendidos por una institución, la evidencia de la Consar en el último reporte de este año indica que ha aumentado. Pero, menciona que el concepto debe de ir aparejado a otros componentes como son el uso, la protección al consumidor y la educación, pues de nada sirve la presencia de más sucursales, cajeros automáticos o del empleo de un teléfono móvil, si hay un mal servicio y los usuarios desconocen el buen manejo financiero”<sup>5</sup>.

Por ejemplo, cuando se analiza el problema de la alimentación, el primer paso es tener acceso a la comida, pero inmediatamente surge la preocupación de qué se ingiere y si es lo adecuado; ya sabemos que Perú tiene un lugar destacado en obesidad.

Igual sucede con el tema de la inclusión financiera; pongamos el caso típico de un joven que inicia su vida laboral y al pagarle la nómina por medio de un banco lo atiborran de tarjetas de crédito y súbitamente ya está endeudado en exceso, al existir la creencia popular equivocada de que “deber algo, es bueno”. Además, no llega a todos de la misma forma, desde el momento en que el país tiene una alta proporción de pobres y de trabajadores informales sin cuentas en el sistema.

#### **2.2.4. DESPROTECCIÓN AL USUARIO Y ESCASA EDUCACIÓN, LAS BARRERAS PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA**

---

<sup>5</sup> Tova Alberto: El Financiero: Economía, mercado y negocios en alianza con Bloomberg. 2018

Los esfuerzos en incluir a los sectores más pobres al sistema financiero han sido insuficientes no solo a nivel internacional, sino también en el Perú, durante los últimos años. Las causas principales de la insuficiente cobertura del sistema financiero son: **baja inversión** en infraestructura financiera y **una percepción negativa de la regulación, operación y educación financieras**, de acuerdo con el estudio de inclusión financiera del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval).

#### **A. LA DISPONIBILIDAD DE RECURSOS FINANCIEROS ES A LA BAJA**

En el Perú se registra un rezago en la disponibilidad de recursos financieros y disparidad para el acceso a la inclusión financiera. La disponibilidad de corresponsales bancarios también es insuficiente.

#### **B. NO SE PROTEGE NI SE OTORGA CALIDAD A LOS USUARIOS**

El bajo grado de competitividad del sector financiero en el país produce que la calidad de los servicios prestados a los usuarios no esté obligada a mejorar. Cinco instituciones financieras (las más poderosas en el país) operan a más del 70% del total de cuentas, créditos, sucursales, cajeros automáticos y módulos de atención.

La concentración de los activos financieros (se concentra sobre todo en Lima) limita la inclusión y produce mayor control sobre el mercado financiero. La protección a usuarios es insuficiente, en el

Perú, se ha incrementado el número de acciones de defensa por denuncias a entidades financieras.

### **C. HAY REQUISITOS DESPROPORCIONADOS PARA ACCEDER**

Las barreras de exigencias de requisitos son otro de los elementos que merman todo esfuerzo en incrementar la inclusión financiera. En el Perú al menos 40 de cada 100 personas que no tienen acceso al crédito por no haber cumplido con algunos de los requisitos.

La inclusión financiera ideal como en países relativamente desarrollados de las personas y de MYPES se reflejan en: contar con un historial crediticio, pagar las comisiones asociadas a transacciones simples como el retiro o depósito, mantener un saldo mínimo en cuentas o tener un ingreso mensual mínimo establecido por la entidad financiera. Estos requisitos no se tienen en el país.

En el país aproximadamente 50 de cada 100 adultos que no tienen una cuenta bancaria es porque sus ingresos mensuales son insuficientes.

### **D. LA EDUCACIÓN FINANCIERA ES ESCASA**

La escasa educación es el factor que impide de manera más importante la expansión de los instrumentos financieros; al 30% de las personas se les enseñó a ahorrar en alcancía y sólo al 8% se le indicó la importancia de ahorrar en alguna cuenta bancaria.

En el Perú el efectivo sigue siendo el método principal de pago, 80 de cada 100 personas lo utilizan más que cualquier otro. El 40% de

los peruanos argumenta que prefieren pagar en efectivo por costumbre y 30% dice que por desconfianza a las tarjetas de débito.

La mayoría de los peruanos que no tienen una cuenta para su retiro asegura que es porque no confían en la tarjeta y por temas a endeudarse, dicen que los bancos no tienen pierde en el negocio de los créditos o préstamos.

El desconocimiento juega un papel primordial, además, en la prevalencia de situaciones de abuso por parte de las instituciones financieras. A escala nacional 75 de cada 100 adultos que tienen una cuenta de ahorro ignora que su dinero está protegido en caso de quiebre o cierre del banco. Poco más de la mitad (52.6%) de los usuarios del sector financiero no saben a qué institución acudir en caso de tener problemas con los servicios o productos financieros.

La desinformación, el rezago en inversión de infraestructura financiera limitan el desarrollo del sector financiero, que es determinante para la economía, ya que además de reducir los niveles de pobreza, incentiva el crecimiento de proyectos financieros de pequeñas y medianas empresas.

## **2.2.5. LOS DESAFÍOS DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL PERÚ**

**Los desafíos son:**

**1. Uno de los desafíos** es promover el acceso al sistema financiero pues solo el 29% de los peruanos mayores de 15 años tiene una cuenta de ahorros en una entidad financiera, cuando el promedio en América Latina es de 51%. Existe una cobertura

insuficiente y centralizada del sistema financiero que está ausente en el 44% de los 1,046 distritos del país, es decir no hay bancos, agentes bancarios ni cajeros; mientras que en el 30% se registra un acceso insuficiente con solo un tipo de punto de atención, que por lo general son agentes o cajeros.

El informe advierte que el sistema financiero esta centralizado, siendo las zonas rurales, de difícil acceso y con mayores índices de pobreza, las que reportan una menor densidad de puntos de atención habilitados. Mientras en Lima el 57% de los distritos tiene acceso a oficinas bancarias, cajeros automáticos, en Huancavelica se llega al 12% y en Ayacucho al 9%.

**2. Para evitar esta situación**, los especialistas consideran necesario continuar con la expansión geográfica de los puntos de atención y desconcentrar el sistema financiero, llevándolo a zonas pobres, remotas y con menor densidad poblacional. Eso debe ir de la mano con una mayor cobertura de la electrificación y de telecomunicaciones, lo que es vital para la conectividad y para superar las barreras de costo y acceso geográfico.

**3. Un segundo desafío** es diseñar productos y servicios financieros adaptados a las necesidades y características de los usuarios, debido a que las instituciones financieras formales no han venido ofreciendo productos ajustados al interés de la población excluida y que sean competitivos frente al sector informal.

**4. Un tercer desafío** es la implementación de iniciativas de educación financiera, debido a que la falta de conocimiento y confianza es un elemento que no permite la inclusión financiera en el Perú. Según el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), el 49% de los que no tienen una cuenta en Lima desconocen los requisitos para abrirla. El 52% de los hogares no sabe cómo elaborar presupuestos y no los utiliza.

#### **2.2.6. LAS MICROFINANCIERAS Y SU ROL DESCENTRALIZADOR**

Más del 85% de las colocaciones de crédito de las microfinancieras se realizan en el interior del país. Según la SBS, el término microfinanciera es usado para aquellas empresas del sistema que otorgan financiamientos a las mypes.

Las microfinancieras han sido un componente clave para la inclusión financiera en los países emergentes como el Perú. Y es que, desde su creación, se han caracterizado por atender a los segmentos de ingresos medios-bajos, principalmente del interior del país.

“Cuando las microfinancieras nacen formalmente en los 80, el rol fue proveer de financiamiento a todas las personas que a raíz de la crisis lo que hacían era generarse autoempleo”<sup>6</sup>. Lo que ahora conocemos como emprendedores. Se destaca que, desde su creación, las microfinancieras se han orientado a los sectores de clase media menos atendidos<sup>7</sup>.

---

<sup>6</sup> Úrsula Galdós, jefe de Supervisión y Proyectos de la SBS.

<sup>7</sup> Las cajas municipales esperan colocar S/15,000 millones al cierre del 2015

“Más o menos el 65% de las colocaciones se orientan a este sector productivo. La diferencia es para créditos de consumo, hipotecarios y mediana y gran empresa en mediana proporción”<sup>8</sup>.

### A. CAJAS MUNICIPALES

En mayo de 1980 se promulga el decreto ley 23039 que regula la creación y funcionamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fuera de Lima y Callao con la finalidad de atender a las micro y pequeños empresarios.

A partir del año 2,000 aumenta la presencia de las microfinancieras en Lima, siendo su principal interés la captación de ahorros. No obstante, su ingreso a un mercado más maduro generó una mayor competencia en el sistema. Actualmente, tenemos un banco (Mibanco), cinco financieras especializadas, 12 cajas municipales, 10 cajas rurales y tenemos 10 Edpymes. Ver cuadro N° 2.1

**CUADRO N°2.1  
LAS MICROFINANCIERAS EN EL PERU**

N°	EDPYMES 1/	CMAC 2/	CRAC 3/	BANCO
1	Alternativa	Arequipa	Credichavin s.a	MIBANCO
2	Acceso al crédito	Cajamarca	Sipán	CREDISCOTIA
3	Consumir finance (BBVA)	Cusco	Cajamarca	
4	Redivisión S.A	Chincha	Los Andes S.A	
5	Mi casita s.a	Huancayo	Primera	
6	Marcimex s.a	Ica	Incasur	
7	Raiz	Maynas	Crac Centro	
8	Solidaridad	Sullana		
9	Credijet del peru s.a	Piura		
10	Inversiones la cruz s.a	Pisco		
11	Gmg servicios peru s.a	Tacna		
12	Santander consumo peru s.a	Trujillo		

1/ Empresas de desarrollo de pequeña y micro empresa

2/ Cajas municipales de ahorro y crédito

3/ Cajas rurales de ahorro y crédito

<sup>8</sup> Dario León, gerente de Asuntos Corporativos de la FEPCMAC

“Lo que tenemos de cara al futuro de las microfinanzas es una competencia mucho más aguerrida con competidores mucho más grandes que van a imponer retos importantes a las empresas tradicionales de microfinanzas, retos en hacer frente a esa competencia a través de ser más eficientes operativamente”<sup>9</sup>.

## **B. FINANCIERA CREDISCOTIA**

**CrediScotia Financiera S.A. (CrediScotia).** Es una empresa que opera principalmente en el sector Banca. Conecta con sus contactos clave, proyectos, accionistas, noticias relacionadas y más. Esta empresa cuenta con operaciones en Perú. Algunos temas relacionados a sus desarrollos son: Microfinanzas y Servicios financieros.

CrediScotia Financiera S.A. es una empresa peruana que atiende a clientes de finanzas y microfinanzas a través de una red de 94 agencias a lo largo de todo el país. Ofrece cuentas de ahorro, créditos de consumo, depósitos a plazo, garantías de crédito, préstamos de capital de trabajo, financiamiento de inversiones a microempresarios.



---

<sup>9</sup> Darío León, Gerente de Asuntos Corporativos de la FEPCMAC

<sup>9</sup> COPEME - Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa

### **C. LAS EDPYMES (INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS).**

Las EDPYMES son Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa orientadas a satisfacer la permanente demanda de servicios crediticios. Conforme se expresa en la Resolución SBS N° 847-94 las EDPYMES tienen por objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y micro empresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones. Así como también, bajo la forma de líneas de crédito de instituciones financieras y los provenientes de otras fuentes, previa la autorización correspondiente. Las EDPYMES están autorizadas a conceder créditos directos a corto, mediano y largo plazo; otorgar avales, fianzas y otras garantías; descontar letras de cambio y pagarés; recibir líneas de financiamiento provenientes de instituciones de cooperación internacional, organismos multilaterales, empresas o entidades financieras y del COFIDE.



Es imprescindible, que un eventual crecimiento en el número y la escala de operaciones de las EDPYMES vaya acompañado de

inversiones en transferencia de tecnologías crediticias, que aumenten la eficiencia por promotor o analista de crédito; sistemas de información gerencial.

Hay que mencionar que las Cajas EDPYMES son las entidades que colocan más hipotecas, pues el saldo del crédito hipotecario subió 14.9% el año pasado, principalmente por parte del sector micro financiero, focalizado en los sectores C y D.

#### **D. LA CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO (CRAC)**

Una caja de ahorros es una entidad de crédito similar a un banco. En general, los bancos son sociedades anónimas, al igual que las cajas de ahorro cuyo objetivo es captar recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y micro empresas. Adicionalmente, realizan operaciones dentro de la legislación vigente, emitidas para las empresas del sistema financiero.



**En 1994, la SBS autorizó el funcionamiento  
De la primera caja rural en el País.**

En el Perú existen cajas municipales, rurales y metropolitanas (en Lima). Sin embargo, todas estas instituciones están normadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y tienen la misma protección de ahorros que cualquier banco, ya que son miembros

del Fondo de seguro de depósitos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 145° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros.

Las cajas rurales “Están autorizadas para captar depósitos del público, los cuales están protegidos por el Fondo Seguro de Depósitos (FSD), y para otorgar créditos dirigidos preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa”<sup>10</sup>

### **E. MIBANCO**

Mi Banco, inicia sus operaciones el 4 de mayo de 1998, teniendo como base la experiencia de ACP Inversiones y Desarrollo (antes Acción Comunitaria del Perú), una asociación civil sin fines de lucro que lleva operando en el sector de la micro y pequeña empresa desde hace más 35 años.



Mi Banco nace con el objetivo de atender las necesidades financieras de los microempresarios. Desde sus inicios, contó con una importante cartera de más de 13.000 clientes, que provenían de ACP<sup>11</sup>.

---

<sup>10</sup> sostiene la Superintendencia de Banca, Seguros y las AFP (SBS).

<sup>11</sup> ACP: (antes Acción Comunitaria del Perú)

## 2.2.7. LAS DIFICULTADES DE LAS ENTIDADES DE MICROFINANZAS

### A. FACTORES INTERNOS

La literatura se ha centrado principalmente en estudiar los factores internos a las instituciones, puesto que son los más decisivos y son controlables por las propias entidades. Dentro de estos factores encontramos:

- El tamaño de la Institución Micro financiera (IMF'a.)
- El tamaño del préstamo,
- La ratio de liquidez,
- La ratio de depósitos entre préstamos,
- El tipo de interés,
- La ratio prestatarios entre número de empleados y la rentabilidad de sus activos.

**El gran tamaño** de algunas entidades de microfinanzas puede ser un reflejo de su éxito y buenas prácticas una menor dimensión podría implicar iniciativas más recientes o con menores posibilidades de éxito.

**El tamaño del préstamo** se utiliza para medir el alcance de la entidad de microfinanzas, es decir, cuanto menor sea el tamaño del préstamo menor nivel de ingresos tienen los clientes de la entidad.

Existen opiniones diferentes respecto a la relación entre el tamaño del préstamo y la probabilidad de crisis de una IMF. Por un lado, a menor préstamo promedio, se espera un mayor riesgo para la

entidad. Es decir, la concesión de microcréditos de montos muy pequeños puede atraer a clientes con mayores dificultades para devolver los préstamos.

**En cuanto al exceso de liquidez**, se espera que esta variable tenga una relación positiva con la probabilidad de crisis. Una Institución de Micro finanzas (IMF's) con mucha liquidez puede tener la tentación de impulsar un rápido crecimiento, en particular, el crecimiento local, es decir, el aumento del número de prestatarios de una oficina.

#### **2.2.8. LAS MICROFINANCIERAS EN APUROS: ¿POR QUÉ CAE SU RENTABILIDAD?**

El sector micro financiero peruano recibe elogios del extranjero, pero el desempeño de sus protagonistas este año ha sido poco favorable. ¿Cuáles son los problemas que enfrenta el sector?



Según The Economist Intelligence Unit, el Perú ofrece el mejor entorno para las microfinanzas en el mundo entero. No obstante, ello, el 2014 no ha sido un buen año para el sector microfinanciera peruano (financieras, cajas municipales y rurales y Edpymes). A lo

largo de este año los márgenes se redujeron, la tasa de morosidad aumentó y los niveles de rentabilidad son cada vez menores.

Este difícil contexto se debe a ciertos cambios estructurales en la industria y al sobreendeudamiento de sus clientes. Así, si bien los ingresos del sector crecieron anualmente 11.3% hacia septiembre del 2014, el margen operacional y las utilidades netas se estancaron (cambiaron 1.1% y -0.2% en términos anuales, respectivamente).

Estos indicadores se explican por el deterioro en el manejo operacional, pues las provisiones para créditos directos crecieron 20% y los gastos administrativos, 14%, según datos de la Superintendencia de Banca y Seguros.

#### **2.2.9. CRÉDITOS DE CONSUMO: MICROFINANCIERAS RECHAZAN EL 15% DE LAS SOLICITUDES**

Cerca del 80% de las colocaciones de Caja Huancayo se dan en provincia. El monto promedio para los créditos de consumo se ubica en S/ 3,000. “En el último año, algunas entidades financieras han endurecido el otorgamiento de los créditos, debido a que el índice de morosidad del sistema está por encima del 3.3%”<sup>12</sup>.

Ello quiere decir que el índice de rechazo de las solicitudes hoy en día se ubica en 15%. De 100 solicitudes que se presentan, 15 son rechazadas. ¿Los motivos? porque los clientes están sobre endeudados en otras entidades o porque en un matrimonio uno de

---

<sup>12</sup> Ramiro Arana Pacheco, (2015), Gerente de Negocios de Caja Huancayo.

los cónyuges no califica. Si vemos que tienen mucha deuda ya no los aceptamos.

En ese sentido para que un cliente pueda acceder a un crédito de consumo no debe tener deudas en más de tres entidades, ni pagar montos altos mensuales.

Se tiene que ver su capacidad de pago. Si tiene mucha deuda, ¿para qué se va a dar el crédito? se va a endeudar más.

Las provincias que más demandan los productos de **Caja Huancayo** son: Junín, Pasco, Huánuco, entre otras de la zona central del país. Se debe priorizar siempre colocar en aquellas regiones donde el indicador de mora es bajo y no hay sobreoferta por parte de la competencia.

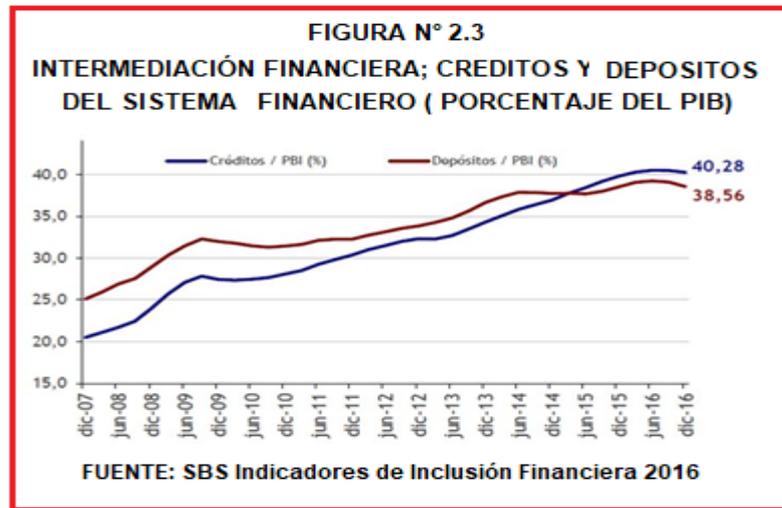


En la foto el emporio industrial-comercial de Gamarra (La Victoria, Lima).

## 2.2.10. EVOLUCIÓN DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA

Durante el 2018, la economía peruana continuó creciendo, aunque a un menor ritmo comparado con periodos previos. A diciembre de 2018, el PBI ascendió a 501 622 millones de soles, registrando una

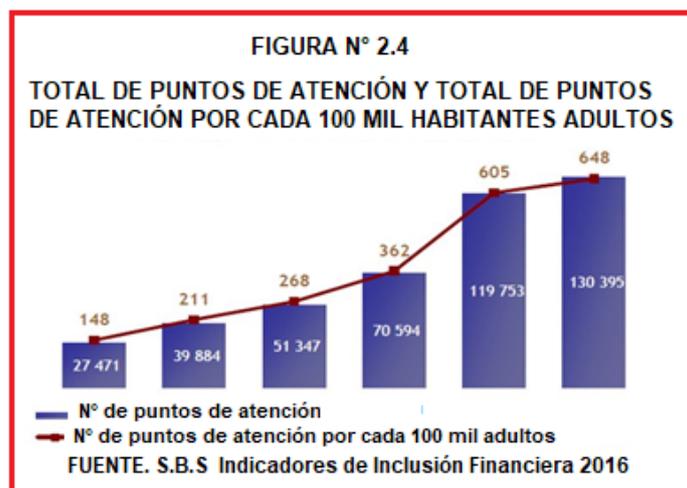
tasa de crecimiento de 3.0%, inferior al 4.8% alcanzado durante el 2015.



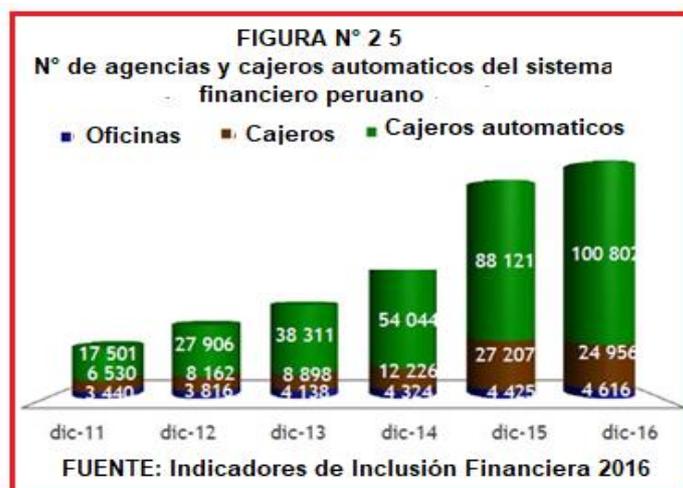
No obstante, este menor dinamismo, el crecimiento de la actividad económica registrado en los últimos cinco años se ha visto reflejado no solo en indicadores macroeconómicos estables, sino también en una significativa reducción de la incidencia de pobreza, de 27.8% en el 2011 a 20.7% en el 2016.

### **A. SISTEMA FINANCIERO**

El crecimiento sostenido de la red de atención, tanto a nivel nacional como departamental del país, se ha visto reflejado en un mayor acceso de la población a los servicios financieros. Entre 2011 y 2018, el número de puntos de atención del sistema financiero se incrementó en 102,903 nuevos puntos, entre oficinas, ATMs y cajeros corresponsales, pasando de 148 a 648 puntos por cada 100,000 habitantes adultos.

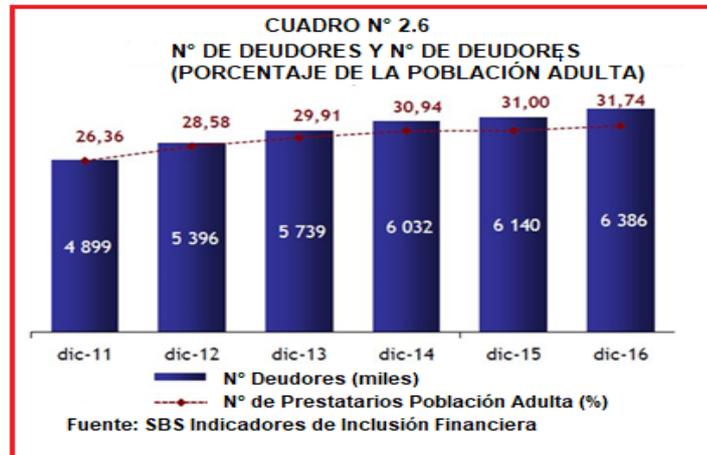


Este incremento obedeció principalmente a la expansión del número de cajeros corresponsales, que en los últimos cinco años aumentó en 83 301, alcanzando un total de 100 802 a fines de 2016, permitiendo una mayor penetración de los servicios financieros a nivel nacional.



En cuanto al uso de los servicios financieros, durante los últimos cinco años se han incorporado 1.5 millones de deudores al sistema financiero, superando los 6.3 millones de personas naturales con crédito a diciembre de 2016. Como resultado, el porcentaje de población adulta con crédito pasó de 26.36% en el 2011 a 31.74%

en el 2016. En el mismo periodo, cerca de 483 mil micro y pequeños empresarios fueron incorporados al sistema financiero, alcanzando a finales de 2016, alrededor de 2.2 millones de deudores MyPE.

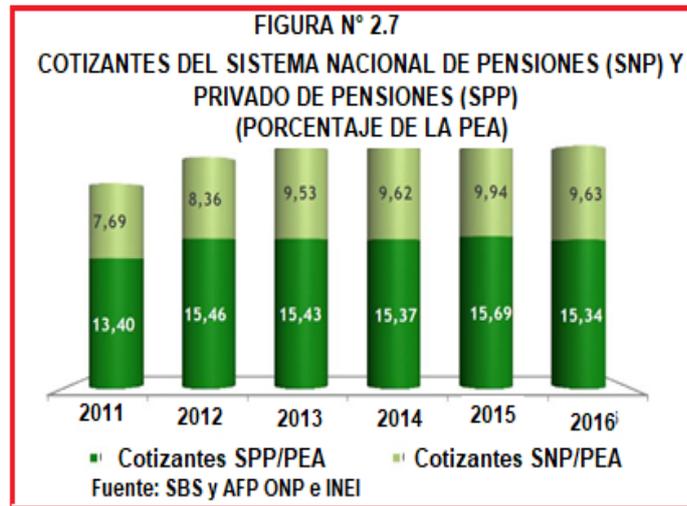


Esta mejora en el alcance y uso de los servicios financieros ha sido acompañada de una mayor profundización de estos servicios, a través de la incorporación al sistema financiero de clientes con menores ingresos. En este proceso han tenido un importante rol las entidades microfinancieras, las cuales presentan una mayor participación en dichos segmentos a diferencia de las empresas bancarias y financieras.

## **B. SISTEMA PREVISIONAL**

Respecto al Sistema Privado de Pensiones (SPP), entre 2011 y 2016 la importancia de los afiliados activos del SPP con relación a la población económicamente activa (PEA) se incrementó en 6.16 puntos porcentuales pasando de 30.9% a 37.06%. En términos de número de afiliados este crecimiento significó ampliar el alcance del sistema en 1.3 millones personas en el periodo, alcanzando un

total de 6.3 millones de afiliados a fines de 2016. Por su parte, en términos de aportantes, la cobertura efectiva del Sistema Privado pasó de 13.40% a 15.34% de la PEA, con lo que el número de cotizantes logró superar los 2.6 millones de personas en 2016.



## 2.2.11. LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y LA REDUCCIÓN DE LA POBREZA EN EL PERÚ

### A. POBREZA E INCLUSIÓN FINANCIERA

En el Perú se observa un marcado descenso del nivel de pobreza a nivel nacional. De acuerdo a información del INEI, la incidencia de pobreza, medido como la proporción de personas pobres dentro de la población total, que tienen un consumo mensual por debajo de la línea de pobreza, llegó a 21.7% en el 2017, por debajo del 42.4% registrado en el 2007. Del mismo modo, si se analiza el comportamiento de la incidencia de pobreza a nivel departamental, se aprecia una caída en todas las regiones del país. Destaca, por ejemplo, la disminución en Apurímac, donde la pobreza se redujo

de 69.5% en el 2007 a 38.2% en el 2016<sup>13</sup> en Cusco retrocedió de 57.4% a 20.4%, en Junín el descenso fue de 43% a 17.5%, en Huánuco de 64.9% a 32.7%, en Lambayeque de 40.6% a 14.8%, en Puno de 67.2% a 34.8% y en Ucayali de 45% a 12.7%, por mencionar algunas de las disminuciones más importantes.

**CUADRO N° 2.2**  
**INCIDENCIA DE POBREZA A NIVEL DEPARTAMENTAL**  
**2007-2016 (En porcentaje)**

	2010	2018		2010	2018
Amazonas	55.0	39.7	Lambayeque	40.6	14.8
Ancash	42.6	21.7	Lima	19.4	11.1
Apurímac	69.5	38.2	Loreto	54.6	34.2
Arequipa	23.8	38.2	M. de Dios	15.6	7.5
Ayacucho	68.3	37.5	Moquegua	25.8	9.6
Cajamarca	64.5	42.8	Pasco	63.4	35.8
Cusco	57.4	20.4	Piura	45.0	30.7
Huancavelica	85.7	44.7	Puno	67.2	34.8
Huánuco	64.9	32.7	San Martín	44.5	23.5
Ica	15.1	3.0	Tacna	20.4	14.6
Junín	43.0	17.5	Tumbes	18.1	11.9
La Libertad	17.3	24.5	Ucayali	45.0	12.7

**Fuente: INEI**

<sup>13</sup> INEI

## **B. PROFUNDIZACIÓN FINANCIERA RELACIÓN CRÉDITOS/PBI**

Por su parte, el nivel de profundización financiera (medido como la ratio créditos/PBI) ha mostrado incrementos significativos en todos los departamentos del país en los últimos 10 años. Así, en Lima dicho índice avanzó de 43.45% en el 2010 a 91.11% en el 2016, en Lambayeque el ascenso fue de 21.28% a 52.70%, en San Martín se incrementó de 16.45% a 42.57%, en La Libertad de 16.23% a 38.68%, solo por mencionar algunos de los aumentos más importantes. En ese sentido, se debe resaltar el comportamiento ascendente que ha mostrado la profundización financiera en nuestro país, el cual se considera un buen indicador del nivel de inclusión financiera.

En cuanto se refiere al departamento de Pasco el nivel de profundización financiera (medido como la ratio créditos/PBI) ha mostrado incrementos poco significativos, es decir, aumento de 1.8 a 12.1%<sup>14</sup> lo que quiere decir que ha habido un incremento en los últimos años.

---

<sup>14</sup> ASBANC, INEI

### CUADRO N° 2.3

#### PERÚ: CRÉDITOS/PBI A NIVEL DEPARTAMENTAL 2007-2016

	2010	2018		2010	2018
Amazonas	3.2	19.7	Lambayeque	21.2	52.2
Ancash	8.1	18.2	Lima	43.6	91.8
Apurimac	6.1	12.0	Loreto	7.9	26.3
Arequipa	14.3	35.3	M. de Dios	7.1	18.8
Ayacucho	6.2	23.2	Moquegua	5.5	10-2
Cajamarca	10.1	28.2	Pasco	1.8	12.1
Cusco	8,1	22.1	Piura	14.4	35.4
Huancavelica	1.4	9.1	Puno	10-1	33.8
Huánuco	8.0	28.1	San Martín	15.5	42.5
Ica	12.5	26.1	Tacna	8.2	30.5
Junín	12.5	34.1	Tumbes	16.0	32.3
La Libertad	15.5	38.5	Ucayali	13.3	37.1

Fuente: ASBANC, INEI

Como hemos visto a lo largo del presente trabajo, existen diversos estudios que afirman que la inclusión financiera tiene la capacidad de aumentar la calidad de vida de las personas y reducir la pobreza.

#### **C. INCLUSIÓN FINANCIERA: PRIORITARIA PARA EL CRECIMIENTO MÁS ACELERADO E INCLUSIVO**

Existen a la fecha todavía artesanos en Pasco como en Huancayo y otras ciudades que se dedican a producir artículos textiles, a través de los que muestran la cultura productiva de las personas. Por muchos años, los artesanos han vivido limitaciones graves para poder proveer lo necesario a sus familias y desarrollar sus

pequeños negocios. La limitación era es, que estos artesanos no tenían una cuenta bancaria o acceso a crédito.

Al año 2018, la inclusión financiera en Perú todavía es difícil, para ciertos sectores de la población, los impedimentos son:

- Uno de ellos es la falta de acceso al crédito, el valor del crédito al sector privado no financiero es de alrededor del 42 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB), muy por debajo del promedio de los cinco países más grandes de América Latina, que tienen en promedio 72 por ciento del PIB, y todavía más alejado del promedio de 143 por ciento de los países emergentes.

Pese a que las micro, pequeñas y medianas empresas (Pymes) generan el 71 por ciento del empleo y más del 50 por ciento del ingreso de negocios, solo el 11 por ciento de ellas tiene acceso a crédito del sistema financiero formal; en general, una gran parte de la población no tiene acceso a servicios financieros. Está demostrado que el acceso a servicios financieros ayuda a mejorar la productividad y el crecimiento del empleo en los negocios, así como a la acumulación de activos productivos. También puede proteger a los hogares cuando hay tiempos difíciles o choques exógenos, incluyendo desastres naturales.

#### **2.2.12. EL SISTEMA FINANCIERO INCLUSIVO PERUANO**

El Gobierno peruano publicó la Política Nacional de Inclusión Financiera (PNIF) con el fin de promover y facilitar el proceso de incorporar a los sectores que aún se encuentran marginados de

estas prestaciones, y mejorar la competitividad y productividad del país.

Pese a la crisis económica mundial y la incertidumbre que genera, el Perú ha demostrado un buen desempeño económico en la última década. La economía creció un promedio de 4.82% anual, la inversión privada alcanzó una tasa anual de 6.57% y la inflación anual fue de 2.88%<sup>15</sup>.

En el sistema financiero, como porcentaje del producto bruto interno (PBI), los créditos aumentaron de 24.0% a 40.6%, mientras que los depósitos pasaron de 29% a 38.6% del 2008 al 2018.

Sin embargo, como indica nuestro historiador Jorge Basadre, todavía subsiste en nuestro país la división entre el “Perú oficial” y el “Perú profundo”, pese a la mayor extensión de nuestro sistema financiero en los últimos años.



**El mayor acceso de la población al sistema financiero, principalmente en los sectores rurales, ayudará a combatir la pobreza y construir un país más integrado e inclusivo.**

Entre el 2015 y el 2018, los adultos que contaban con al menos un producto financiero pasaron de 29% a 38%, mientras que los poseedores de una cuenta de crédito aumentaron de 30% a 33%.

---

<sup>15</sup> Periódico “El Peruano”(2019).

En otras palabras, alrededor de dos tercios de los peruanos aún no tienen acceso al sistema financiero y quedan relegados de los potenciales beneficios que podrían obtener o sus negocios.



Por ejemplo, si cuentan con una micro o mediana empresa, no tienen la posibilidad de contar con un crédito más barato ni de movilizar rápidamente sus fondos, pierden tiempo en transferencias bancarias y no pueden participar en la cadena productiva como proveedores de grandes empresas. Se requiere que estos sectores más vulnerables participen en el sistema financiero.

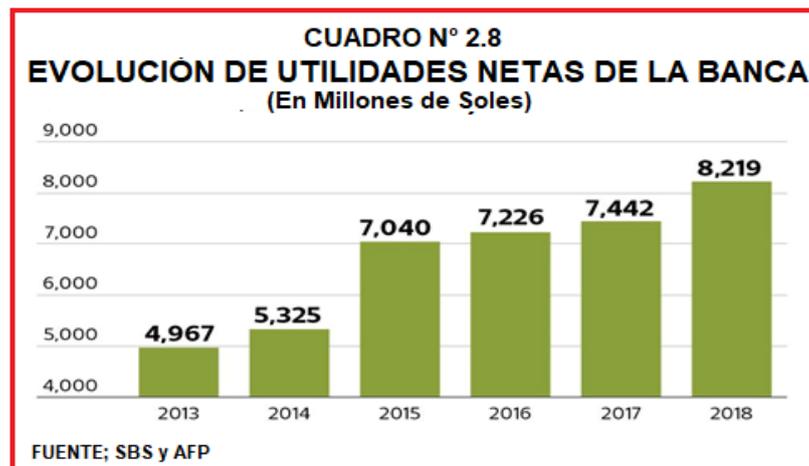
En nuestro país todavía hay un sector significativo de peruanos de escasos recursos que viven en la informalidad y que necesitan ser integrados en forma inclusiva a los mecanismos financieros para mejorar su productividad y competitividad.

### **2.2.13. BANCOS OBTIENEN GANANCIAS RÉCORD EN EL 2018 POR MAYOR DINAMISMO DE CRÉDITO**

Los ingresos de la banca por los intereses que cobran en los créditos se expandieron en S/ 806 millones en el 2018. La variación del dólar generó S/1,810 millones de ganancias a bancos.

En el 2018, los 16 bancos que operan en el país ganaron en conjunto S/ 8,219 millones.

Ello significó un incremento de las utilidades de 10.4% respecto del 2017, según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Además, es el alza anual más significativa desde el 2015, cuando las ganancias se expandieron 32%.



**Bancos obtienen ganancias récord en el 2018 por mayor dinamismo de crédito**

De las 16 entidades bancarias, nueve aumentaron utilidades netas, cinco ganaron menos y una reportó pérdidas. En esa línea, la rentabilidad patrimonial (ROE) del sistema bancario también mejoró en el 2018, al pasar de 18.3% a 18.4%.

### **INGRESOS**

Entre otros factores, el mayor dinamismo en la demanda de financiamiento de personas y empresas impulsó los ingresos bancarios.

Así, el año que pasó, los desembolsos de la banca crecieron 8.8%, según cifras de Asbanc. En ese contexto, los ingresos generados por los intereses que cobran los bancos por los créditos que

otorgan se expandieron en S/ 804.1 millones ( 3.3%), de un año a otro. En el 2017, este rubro decreció en S/ 335 millones. De las 16 entidades bancarias, 11 elevaron sus ingresos por este concepto, e incluso hay bancos que incrementaron sus ingresos por créditos en más de 35%.

Otro factor que contribuyó a engrosar las ganancias de la banca fueron las fluctuaciones del dólar.

## **2.3. DEFINICION DE TERMINOS BÁSICOS**

### **1. SISTEMA FINANCIERO**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

### **2. INCLUSIÓN FINANCIERA**

La inclusión financiera es un proceso de integración de los servicios financieros a las actividades económicas cotidianas de la población, que puede contribuir de manera importante al crecimiento económico en la medida en que permita reducir de manera efectiva los costos de financiación, aseguramiento y manejo de los recursos, tanto para las personas como para las empresas.

### **3. PIB**

El producto interior bruto (PIB) es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un

país o región en un determinado periodo de tiempo, normalmente un año. Se utiliza para medir la riqueza de un país. También se conoce como producto bruto interno (PBI).

#### **4. POBREZA**

La pobreza es la situación de no poder satisfacer las necesidades físicas y psicológicas básicas de una persona o lo que se relaciona dentro de la vida del mismo, 1 por falta de recursos como la alimentación, la vivienda, la educación, la asistencia sanitaria, el agua potable o la electricidad. La pobreza puede afectar a una persona, a un grupo de personas o a toda una región geográfica.

#### **5. MICROFINANZAS**

Son préstamos que se dirigen a personas o a grupos con pocos medios económicos y que normalmente están excluidos del sistema financiero tradicional, y también define los negocios que crecieron alrededor de estas actividades.

### **2.4. FORMULACION DE HIPOTESIS**

#### **2.4.1. HIPOTESIS GENERAL**

**HG:** “La poca descentralización de los créditos, para actividades productivas y de consumo, la morosidad y la informalidad, la escasa inclusión financiera, influyen en los créditos informales, y en el crecimiento del PBI”

#### **2.4.2. HIPOTESIS ESPECÍFICAS**

**HE<sub>1</sub>:** “La poca descentralización de los créditos, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo, **influyen** en la adquisición de créditos informales,

créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios”

**HE<sub>2</sub>:** “Los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera determinan en la escasa inclusión financiera de la población”

**HE<sub>3</sub>:** “La escasa inclusión financiera, el escaso empleo e ingresos de las personas, influye en la desaceleración del crecimiento del producto bruto Interno peruano”

## **2.5. IDENTIFICACION DE VARIABLES**

- La poca descentralización los créditos
- La falta expansión de los créditos formales
- El consumo
- Créditos informales y Costosos
- La morosidad
- La inestabilidad financiera de las empresas
- La informalidad
- la falta de educación financiera

## **2.6. DEFINICION OPERACIONAL DE VARIABLES E INDICADORES**

### **2.6.1. DE LA HIPOTESIS ESPECIFICAS (HE1)**

#### **a. Variable dependiente**

- Los créditos informales costosos adaptados las necesidades de los usuarios.

#### **b. Variables Independientes**

- La poca descentralización de los créditos

- La falta expansión de los créditos
- El consumo

**c. Indicadores**

- Aumento porcentual en un 20% de los créditos formales

**2.6.2. DE LA HIPOTESIS ESPECIFICA(HE2)**

**a. Variable dependiente**

- ❖ La escasa inclusión financiera de la población

**b. Variables Independientes**

- La morosidad
- la inestabilidad financiera de las empresas
- la informalidad
- La falta de educación financiera

**c. Indicador**

- ❖ Incremento porcentual en un 20% de la inclusión financiera.

**2.6.3. DE LA HIPOTESIS ESPECIFICA (HE3)**

**a. Variable dependiente**

- ❖ La desaceleración del crecimiento del producto bruto Interno peruano

**b. Variables Independientes**

- ❖ La escasa inclusión financiera
- ❖ El escaso empleo e ingresos de las personas,

**c. Indicador**

- Incremento porcentual del PIB en un 20 del total

## CAPITULO III

### METODOLOGIA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACION

#### 3.1. TIPO DE INVESTIGACION

**3.1.1.** Según la clasificación de la investigación, podemos decir que nuestra investigación es **una “investigación aplicada”**<sup>16</sup>, por que describe un hecho económico; las variables del fenómeno económico están estrechamente relacionadas. El problema de la inclusión financiera no solo es un caso local, o regional también es un caso nacional, se trata de dinero, de finanzas, que los emprendedores y pequeños empresarios necesitan estar involucrados con los bancos y microfinancieras debido a que se necesitan de créditos para la inversión y cuando estas no son facilitadas se reduce a inversión, cayendo la producción, el empleo y se ahonda el desempleo y la pobreza. Por este motivo nuestra investigación es práctica.

**3.1.2.** Nuestra investigación **también es documental** o bibliográfica, toda vez que nos hemos basado en documentos, revistas, tesis existentes en la biblioteca de nuestra universidad, etc. La

---

<sup>16</sup>Hernández Sampieri. (1996). Metodología de la investigación. Edit. Mc Graw Hill.

investigación describe hechos pasados y presentes; pero reales de recientes sucesos y efectos, es decir, es un tema de palpitante actualidad, siempre basado en información documental o de bibliografías de libros y revistas.



**3.1.3.** Nuestra investigación también es **de Campo** porque hemos ido a recopilar información “al campo”, es decir nos hemos remitido a hacer encuestas y entrevistas a los mismos involucrados en el sistema de inclusión financiera, especialmente a los clientes y socios de los bancos y microfinancieras; pero también se han entrevistado a los trabajadores de las microfinancieras y algunos bancos que operan en vuestra ciudad.

**3.1.4.** La investigación **es descriptiva** porque usa la observación, pues se han analizado los cuadros estadísticos gráficas, como medio para luego usarlas y hacer una descripción del fenómeno económico, es decir, cómo ha venido evolucionando la inclusión social, también es descriptiva porque pone de manifiesto las características actuales que presenta la inclusión financiera; describimos la manera cómo ha venido evolucionando la inclusión financiera al compás de la actitud de los bancos y las microfinancieras, la inclusión financiera se relaciona con los

créditos de consumo de las personas naturales, pero también relacionadas con las micro y pequeñas empresas del ámbito nacional y de nuestra localidad de Cerro de Pasco.

Para el desarrollo de la investigación ha sido preciso contar con la información emitidos por instituciones públicas, privadas oficiales nacionales y locales; pero también utilizando a información digital o de internet. Nuestra investigación también es explicativa porque las variables explicativas que actúan como independientes y afectan a otras denominadas dependientes.



**3.1.5. El nivel explicativo** de la investigación alcanza a demostrar cuales son las variables que causan, explican o determinan la realización del fenómeno económico; La investigación es explicativa porque se explicarán las variables que componen las hipótesis de trabajo de investigación precisando como influyen las variables independientes en las variables dependientes. Se analizarán y explicarán las causas que actualmente viene determinando las bajas colocaciones y las disminuciones de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras, no solo a nivel nacional sino también a nivel local.



**3.1.6.** Nuestra investigación también **es cualitativa** porque para su desarrollo se ha basado en teorías respecto a la inclusión financiera y su relación con el crecimiento del Producto Bruto interno; pues cuando crece la inclusión financiera de los factores productivos especialmente las Mypes y las personas que demandan créditos o préstamos para hacer su consumo individual o de emprendedores.



En la investigación cualitativa se hacen análisis teóricos acerca de la Inclusión financiera

**3.1.7.** Finalmente nuestra investigación es de tipo cuantitativo por que emplea en su descripción y explicación datos estadísticos, cuadros, proyecciones estadísticas y/o econométricas, para la cual ha utilizado el programa Ji cuadrada y el Stata.



### **3.2. METODOS DE INVESTIGACION**

En nuestro trabajo utilizamos lo métodos:

#### **3.2.1. MÉTODO INDUCTIVO.**

Hemos aplicado el método inductivo porque se ha analizado el fenómeno económico (incremento de la inclusión financiera entonces se puede incrementar las inversiones produciendo incremento de la producción), partiendo el análisis desde un hecho particular y llegando a un hecho o ley general. Este es el método del análisis, donde se analizan las variables dependientes e independientes que conforman las hipótesis. Por ejemplo, hemos analizado cómo es que la desaceleración de la economía (la reducción del PIB), se puede deber a la escasa inclusión financiera de los factores productivos especialmente de las empresas cuyos responsables son los emprendedores pequeños y microempresarios.

#### **3.2.2. MÉTODO DEDUCTIVO**

Porque contrastamos las variables de las hipótesis del fenómeno, partiendo de un hecho general llegando a un hecho particular. Este método es importante porque contrasta las variables de las



variables de las hipótesis, son sometidos a una constante presión y análisis.



Las leyes de la dialéctica son: la contradicción, los cambios cuantitativos a cualitativos y la ley de la negación de la negación; aboga por la crítica unidad crítica de las variables de la naturaleza, la sociedad y el pensamiento.

Por ejemplo, necesitamos conocer los motivos del por qué es lenta la inclusión financiera en la región y en el País, no olvidemos que las grandes empresas financieras (los bancos) son los que más dinero ganan y son estas financieras y grandes empresas las excluyentes, (a pesar de sus ganancias) son los más ricos y excluyentes del país<sup>17</sup>.

### 3.3. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

En esta investigación utilizaremos los diseños siguientes:

#### 3.3.1. EL DISEÑO LONGITUDINAL

Los diseños longitudinales se fundamentan en hipótesis de diferencias correlacionales y causales. Estos diseños recolectan datos sobre variables, (o sus relaciones), en dos o más momentos, para evaluar el cambio en estas. Ya sea tomando a una población

<sup>17</sup> REPSOL, BRECIA, ROMERO, TELEFÓNICA, CENCOSUD, CREDICORP, INTERCOP, FALABELLA, GRAÑA Y MPNTERO, BBVA, GLORIA Y BELCORP, BUENVENTURA, BENTIN, NICOLINI, LANATA PIAGGIO, HOCHSCHILD.

(tendencia), a una muestra o sub población, “cohort”, o a los mismos sujetos (panel).

**Los diseños panel se puede esquematizar así:**



Los estudios longitudinales tienen la ventaja de que proporcionan información sobre como las variables y sus relaciones evolucionan a través del tiempo.

Para nuestro estudio utilizamos el diseño de investigación, Longitudinal o evolutivo, Porque se ha utilizado los datos históricos sacados a través del tiempo y se ha utilizado la bibliografía oficial, emitidos por el BCRP, el MEF, INEI, etc. Los datos a analizar corresponden a los años 2010, hasta el año 2018. Con este diseño se han descrito y se han analizado las variables de las hipótesis.

### **3.3.2. EL DISEÑO TRANSVERSAL O TRANSECCIONAL CAUSAL**

Uno de los objetivos de nuestra investigación ha sido describir o relacionar las dos o más variables de las hipótesis en un momento determinado. Unas veces mide las variables en términos correlacionales, otras veces en función de la relación causa-Efecto. Estos diseños emplean las encuestas y entrevistas realizadas, en nuestro caso se han realizado encuestas en un solo momento, y nos han servido para explicar el motivo de la poca inclusión financiera.



En los últimos años ha habido un incremento en la inclusión financiera en la Región Pasco gracias al incremento de empresas microfinancieras y a los ofrecimientos de créditos entregados con requisitos menos exigentes; Las encuestas solo se han realizado en una sola oportunidad para averiguar las causas de la inclusión financiera en los últimos años gracias al incremento de las instituciones financieras<sup>18</sup>.

### DESCRIPTIVOS

*. Se recolectan datos y se describe categoría, concepto, variable (X1)*

*. Se recolectan datos y se describe categoría, concepto, variable (X2)*

*. Se recolectan datos y se describe categoría, concepto, variable (X3)*

### Tiempo Único

El interés de cada variable tomada individualmente

$X_1$

$X_2$

$X_k$

<sup>18</sup> Las Microfinancieras que actúan en la provincia de Pasco son: La CMAC “Huancayo”, Edpyme “Solidaridad”.

## CORRELACIONALES-CAUSALES

*Se recolectan datos y se describe relación  
(X1 - Y1)*

*Se recolectan datos y se describe relación  
(X2 - Y2)*

*Se recolectan datos y se describe relación  
(X3 - Y3)*

### Tiempo Único

El interés es la relación entre  
Variables, sea correlación

X<sub>1</sub> ○ Y<sub>1</sub>

X<sub>2</sub> ○ Y<sub>2</sub>

X<sub>k</sub> ○ Y<sub>k</sub>

o bien relación causal

X<sub>1</sub> → Y<sub>1</sub>  
X<sub>2</sub> → Y<sub>2</sub>  
X<sub>k</sub> → Y<sub>k</sub>

## 3.4. POBLACION Y MUESTRA

### 3.4.1. POBLACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.

La población u universo de nuestra investigación está compuesta por todos los Bancos comerciales, CMAC y Cooperativas de Ahorro y crédito que operan en nuestra provincia de Pasco; pero también por los clientes y socios de estas financieras,

### 3.4.2. MUESTRA DE LA INVESTIGACIÓN

En realidad, la muestra es un sub grupo de la población, que casi siempre se utiliza por ahorrar tiempo, ahorrar recursos económicos, ahorrar recursos humanos, y recursos logísticos, que sostiene el trabajo de investigación, etc.



**Hay tipos de muestras, como:**

### **A. LA MUESTRA PROBABILISTICA**

Esta muestra requiere precisar su tamaño; por lo que se tiene que seleccionar los elementos muestrales por medio de: un listado o marco muestral y tener en cuenta los procedimientos, utilizaremos para nuestra investigación la siguiente relación:

$$n = \frac{Z^2 p q N}{e^2 (N-1) + Z^2 p q}$$

$$n = \frac{384.16}{1.9579}$$

$$n = 196$$

La población a la que responde nuestra investigación es de 400 personas, del cual, aplicando la relación anterior, se tiene la siguiente muestra:

**Dónde:**

**n** = Tamaño de la muestra

**z** = Nivel de confianza deseado (para el caso: 95% de confiabilidad, es decir,  $z = 1.96$ ).

**e** = Máximo error de muestreo aceptable ( $e = 5\%$ )

**p** = Porción de encuestados, cuya característica principal es ser positivos con el progreso agrícola en la Región. Lo consideramos el 50%, es decir ( $p = 50\%$ ).

**q** = Es la proporción de la población en la que se considera negativa las respuestas a las preguntas realizadas. Más bien dicen que estamos peor que antes, lo consideramos el 50%, Así: ( $1 - 0.5 = 0,5\%$ )

**n** = Hemos considerado el tamaño de la población a 400 personas. Luego de hacer los cálculos en la relación anterior, la muestra es de:  $n = 196$

## **B. LA MUESTRA NO PROBABILISTICA O DIRIGIDA, ( O POR CONVENIENCIA)**

El muestreo por conveniencia es una técnica no probabilística y no aleatorio utilizada para crear muestras de acuerdo a la facilidad de acceso, la disponibilidad de las personas de formar parte de la muestra, y que han sido nuestros encuestados y entrevistados.

Nosotras hemos elegido al número de persona por proximidad y por ascendencia en su centro de labores, no considera necesariamente si realmente estos representan la muestra representativa de toda la población o no. Con esta técnica se pueden observar las opiniones sobre la inclusión financiera, opiniones sobre el PIB, el empleo y la pobreza.

### CUADRO N°3.1

#### RUBROS Y PERSONAS A ENCUESTAR

N°	RUBROS A ENCUESTAR	PERSONAS A ENCUESTAR
1	Sede de Gobernación Regional de Pasco	54
2	Municipalidad Provincial de Pasco	32
3	Municipalidad distrital de Yanacancha	18
4	Banco de Crédito del Perú	06
5	Banco BBVA	06
6	Interbank	04
7	Banco de la Nación	04
8	Skotian Bank	02
7	CMAC Huancayo	04
8	CMAC Arequipa	04
9	CMAC Trujillo	03
10	Cmac Maynas	03
11	Coopac 392	05
12	Clientes	33
13	Socios	18
	TOTAL	196

Fuente: Elaboración propia con datos por conveniencia

Aquí el procedimiento de selección no es mecánico ni basado en fórmulas de probabilidad, sino que depende del proceso de toma de decisiones de un investigador o de un grupo de investigadores y, desde luego, las muestras seleccionadas obedecen a otros criterios de investigación.

Estas muestras se toman cuando se trata de un estudio con un diseño de investigación exploratorio o cuando la población o universo es tan dispersa y tiene un enfoque **fundamentalmente cualitativo; es decir no es concluyente, sino que su objetivo es documentar pocas o muchas experiencias.** Estos estudios

constituyen materia prima para investigaciones futuras y más precisas.

De manera que por convenir a las ventajas y facilidades de acceso a los documentos fuente y otros requerimientos relacionados al trabajo, nos valemos del tipo de muestreo no probabilístico y la selección de la muestra ha sido intencionalmente DIRIGIDA a una muestra por conveniencia, las preguntas han ido dirigidas a las personas que están más claras respecto a la inclusión financiera en nuestra provincia de Pasco. Estas personas son los funcionarios y trabajadores de las principales financieras de la provincia y los funcionarios de las instituciones públicas. Que tienen conocimiento de la importancia de la inclusión financiera.

### **3.5. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS**

#### **3.5.1. TECNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

Para realizar la presente investigación se ha recurrido a las técnicas e instrumentos siguientes:

##### **A. LA OBSERVACIÓN CIENTÍFICA NO EXPERIMENTAL**

Esta técnica de recopilación de recopilación de datos, es probable que sea una de las técnicas más utilizadas y antiguas dentro de la investigación científica, pues es un procedimiento fácil de aplicar, es directo que solo exige de tabulaciones sencillas. Con la observación se puede verificar la falta o presencia de la inclusión financiera en la región y en el país. Esta técnica de recolección de datos es no experimental.

##### **B. LA RECOPIACIÓN O INVESTIGACIÓN DOCUMENTAL**

Esta es una investigación que utiliza la recopilación documental y bibliográfica; con esta técnica se obtiene indirectamente a través de documentos, libros o investigaciones adelantadas por personas ajenas al investigador.

Con esta técnica se ha incrementado y conseguido más teorías e información acerca de la inclusión social financiera y su influencia en el crecimiento del PIB.

### **C. LA ENTREVISTA**

La entrevista es una de las técnicas preferidas de los partidarios de la investigación cualitativa, pero también es un procedimiento muy usado por los investigadores en las ciencias sociales y económicas. Nosotras las hemos utilizado en las entrevistas a los trabajadores de las microfinancieras y de los bancos, pero también a los trabajadores de la municipalidad y e gobierno regional. Se ha comprobado que más asequible es trabajar con las entrevistas que con las encuestas.

### **D. LAS ENCUESTAS**

En la actualidad la encuesta es una de las modalidades más utilizadas por las empresas de mercadeo y los institutos de opinión que auscultan o sondan las tendencias consumistas o las opiniones políticas de la población. Permanentemente existen polémicas y controversias en torno a la credibilidad y validez de estos procedimientos como intérpretes de la opinión pública.



En nuestra investigación se han utilizado las encuestas de las cuales hemos tenido respuestas donde se tiene opiniones acerca de la inclusión financiera y su relación con las inversiones y la producción.

### **3.5.2. INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

#### **A. ESTUDIO DE CAMPO**

Investigación de campo es aquella que se aplica extrayendo datos e informaciones directamente de la realidad a través del uso de técnicas de recolección (como entrevistas o encuestas) con el fin de dar respuesta a alguna situación o problema planteado previamente. Nosotras hemos hecho trabajo de campo llegando a las microfinancieras, a los clientes de escasas microfinancieras, consiguiendo de esta manera datos sobre la inclusión financiera.

#### **B. FUENTES PRIMARIAS Y SECUNDARIAS.**

**1. Las fuentes primarias:** son también llamadas fuentes de primera mano. Son aquellos recursos documentales que han sido publicados por primera vez, sin ser filtrados, resumidos, evaluados o interpretados por algún individuo.

**2. Algunas fuentes primarias se listan a continuación:**

Libros, revistas, artículos de periódicos, tesis, obras literarias, tratados, censos, documentos, inscripciones, monumentos, restos humanos materiales, utensilios testimonios orales. este material ha sido fundamental para cimentar nuestra investigación acerca de la Inclusión financiera.

**3. Las fuentes secundarias:** tienen como principio recopilar, resumir y reorganizar información contenida en las fuentes primarias. Estos datos son también de gran importancia para completar los datos y terminar nuestra investigación.

**Estas fuentes secundarias se resumen en las siguientes:** Libros de historia, biografías, tratados de arte, estudios arqueológicos.

### **C. LAS ESCALAS DE LIKERT**

Son instrumentos que a diferencia de los cuestionarios deben ser estandarizados y preparados más cuidadosamente en términos de confiabilidad y validez.

Las propiedades de su medición son:

- ❖ Puede ser negativa, positiva o neutral
- ❖ Su intensidad es alta, si la persona está convencida que la actitud es justificada.
- ❖ Su intensidad es baja si el sujeto no piensa así.

### **D. EL CUESTIONARIO**

El cuestionario como instrumento y técnica de la recolección de datos Tradicionalmente el término "cuestionario" ha tenido tres significados diferentes: como **interrogatorio formal**, como

**conjunto de preguntas y respuestas escritas**, y como guía de una entrevista. Nuestra investigación ha Utilizado un cuestionario de preguntas a los trabajadores de las microfinancieras y a algunos bancos, también se realizaron.

### **3.6. TECNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANALISIS DE DATOS**

En este apartado se describen las distintas operaciones a las que han sido sometidos los datos o respuestas que se han obtenido del sector agropecuario de nuestra Provincia: clasificación, registro, tabulación y codificación si fuere el caso.

En cuanto al Análisis se han definido las Técnicas Lógicas o Estadísticas, que se han empleado para descifrar lo que revelan los datos recolectados. Los datos cualitativos lo hemos obtenido de las oficinas de la Gobernación de Pasco, de la Municipalidad Provincial y de distritales de la provincia de Pasco que están muy relacionadas con el sector agropecuario.

#### **3.6.1. TECNICA DE PROCESAMIENTO DE DATOS**



## A. RECOLECCIÓN DE DATOS O RESPUESTAS

Es el proceso mediante el cual los datos individuales se agrupan y estructuran con el propósito de responder a:

- Problema de que pasa el sector agropecuario en el país y la Región.
- Objetivos que persigue el sector agropecuario.
- Demostración de las Hipótesis del estudio.

Con las técnicas de procesamiento de datos estadísticos conseguiremos:

### **Tabulación de resultados y de allí organizar:**

- ✓ Tablas o cuadros con datos agrícolas
- ✓ Listas de datos y diálogos
- ✓ Registrarlos críticamente los datos graficas de tipo circular y barras.

## 3.6.2. PRESENTACIÓN Y ANALISIS PUBLICACIÓN DE LOS RESULTADOS

Los resultados de datos agrícolas se han presentado mediante ecuaciones, gráficos y tablas, y se interpretarán.



Culminado el procesamiento y la presentación de los resultados, es decir los datos dentro de los cuadros estadísticos, se han descrito y explicado, en ello consiste, en esencia, el análisis e

interpretación de los datos. Se tiene que reflexionar sobre los resultados obtenidos en el trabajo de campo, pues la investigación está en función:

- del Problema del sector agropecuario
- de los Objetivos que queremos obtener de la investigación agropecuaria.
- de la descripción y explicación de las hipótesis del estudio
- de construir analizar el marco teórico referido al sector agropecuario nacional y Regional.

El procesamiento y análisis de datos del presente trabajo de investigación se ha realizado a través de lo siguiente:

**PROCESAMIENTO ELECTRÓNICO.** A la información obtenida lo hemos sometido a un análisis estadístico, Así para la parte **explicativa** se ha utilizado el programa Ji cuadrada, y el programa Stata.

**USO DEL EXCEL.** Para analizar la información respecto a la parte **descriptiva se ha utilizado** la distribución de frecuencias, acompañadas de tablas estadísticas.

**LOS METODOS INDUCTIVO Y DEDUCTIVO.** Para el análisis cualitativo y demostración de las hipótesis se ha utilizado los métodos **deductivo e inductivo. La inclusión financiera es un tema teórico que requiere un análisis cualitativo** El desenvolvimiento de la economía durante la crisis. El análisis es teórico, pero también es cuantitativo por lo que se usa cuadros estadísticos oficiales.

### 3.7. TRATAMIENTO ESTADISTICO

- ❖ **Tratamiento estadístico de los datos.** En esta fase, se realiza el tratamiento estadístico de todos los datos seleccionados, que consiste en afirmaciones estadísticas de los datos; sin embargo, el análisis no puede quedar reducido a una operación contable, de obtención de promedios, medias e índices, etc.
- ❖ **Los datos obtenidos** sobre la inclusión financiera, se han analizado, interpretado y se le ha dado sentido. El propósito del análisis ha sido resumir y comparar los datos observados y obtenidos llevadas a cabo de tal forma que sea posible materializar los resultados de la investigación con el fin de dar respuesta a las interrogantes formuladas en la investigación.
- ❖ **El objetivo de la interpretación** es buscar un significado más amplio a las respuestas mediante su conjugación con otros conocimientos disponibles, generalizaciones, leyes, teorías, etc. Existen una serie de programas informáticos para el tratamiento de los datos:
- ❖ **Se ha utilizado Programas** informáticos para analizar los datos cualitativos y cuantitativos acerca de la inclusión financiera y su influencia en el PBI, el empleo y la reducción de la pobreza: Nosotros hemos aplicado el programa STATA, el programa Ji cuadrada y para medir cuadros y Pasteles estadísticos se ha utilizado el Excel.

### 3.8. SELECCIÓN, VALIDACIÓN Y CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN.

#### 3.8.1. SELECCIÓN Y VALIDACIÓN

En nuestra Investigación, se tuvo que seleccionar y validar algunos indicadores que se han utilizado en el desarrollo de la investigación sobre la inclusión social.

### **3.8.2. VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN**

Hemos utilizado los siguientes tipos de validez:

#### **A. VALIDEZ DE CONTENIDO**

Nos estamos refiriendo al grado en que un instrumento refleja un dominio específico de contenido de lo que se mide. Es el grado en que la medición representa al concepto o variable medida. Por ejemplo, nuestra encuesta utilizada es solo para recabar información acerca **de la Inclusión financiera y su relación con el PBI en el País y en la Provincia de Pasco**, no sería válida para el análisis del sector industrial y su influencia en el crecimiento de la producción del empleo en el departamento de Tumbes. Hay que verificar y comparar las condiciones de desarrollo de una región con otra, pues las condiciones naturales, sociales económicas e históricas son distintas; si tomamos en cuenta estas variables, entonces estaremos dando como válidas los instrumentos de medición.

#### **B. DATOS INFORMATIVOS:**

**1. Asesor de la Tesis**

**2. Autores de la investigación**

INDICADORES	CRITERIOS	SI: 40	NO: 40	NO SABE:20
Claridad	Esta formulado con un lenguaje claro	Resultados de: encuestas	Resultados de: encuestas	Resultados de: encuestas
Objetividad	Se basa en variables sacadas de la realidad			
Actualidad	Propenso a ser evaluado			
Organización	Basada en organización planificada			
Suficiencia	Se basa en datos de suficiencia			
Consistencia	Hay coordinación entre la teoría y la practica			
Coherencia	La información es coherente es correlacional			
Metodología	Se describe y se explican las variables			

**PUNTAJE TOTAL: 72.5 Puntos**

### **C. VALIDEZ DE CONSTRUCTO**

1. Se ha elaborado el cuestionario de investigación
2. Ha tenido una Validez cualitativa: Validez interna y externa de un instrumento. Validez de contenido, validez de criterio y validez de constructo. Juicio de expertos.
3. Ha tenido Validez cuantitativa: que es el proceso de recolección de datos, evaluación de la confiabilidad del instrumento.

La validez del constructo<sup>19</sup> nos ha servido para verificar qué **tan exitosos han sido los instrumentos** que representa y mide un concepto teórico.

En nuestra investigación analizamos y opinamos a cerca de la importancia de la influencia de la inclusión financiera en el

---

<sup>19</sup> Un constructo es una construcción teórica que se desarrolla para resolver un cierto problema científico. Se trata de un objeto conceptual que implica una clase de equivalencia con procesos cerebrales.

crecimiento de la producción, el empleo y la reducción de la pobreza.

**Para que tuviera validez nuestros instrumentos de investigación, (como por ejemplo las encuestas), se tuvo que garantizar que los encuestadores sean de eficientes, de confianza y capaces de culminar con el trabajo. eso se ha hecho.**

### **3.8.3. CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN**

❖ El instrumento de confiabilidad para nuestra investigación es el programa Stata, cuando utilizamos los datos para un diseño de investigación longitudinal y el “programa Ji” cuadrada cuando utilizamos los datos para un diseño transversal o transeccional. En realidad, Confiabilidad se refiere al grado en que la aplicación repetida del instrumento (a las mismas unidades de estudio en idénticas condiciones), produce iguales resultados.

Nuestra investigación tiene una sola administración de medición y que dentro de la teoría toma valores entre 0 y 1. El coeficiente se ha aplicado generalmente a ítems que tiene más de dos alternativas; de allí que los criterios establecidos sean:

- ❖ Baja confiabilidad: de 0 a 30 encuestados.....15.3 % como máx.
- ❖ Moderada confiabilidad: de 31 a 75 encuestados...38.3% como máximo.
- ❖ Alta confiabilidad: de 78 a 91 encuestados...46.4 como máximo.

### 3.9. ORIENTACIÓN ETICA

El presente trabajo ha requerido el asesoramiento, tanto en el campo teórico, como en el campo cuantitativo; pero también a un asesoramiento sobre valores, creencias e ideales en torno a la reflexión de la actitud ética privada, frente a aspectos públicos: Esta orientación se formula desde dos campos de la vida: La vida profesional y la vida personal.

Siempre debemos tener en cuenta y responder con holgura y llevarlo a la práctica a situaciones como:

1. **¿Qué valoramos en nuestras vidas?** hay que darle valor a nuestro trabajo.
2. **¿Qué es valioso para mí?**, para nosotros lo más importante es vivir un bienestar social.
3. **¿Vivo acorde con lo que valoro y creo o pienso?**, lo más importante es vivir en forma sencilla, sin opulencia.
4. **¿Cuáles son las creencias que dan origen a mis conductas?**, debemos vivir con la verdad y con la honestidad, las ganancias que obtenemos son gracias al trabajo honesto, sin hacer daño al prójimo.
5. **¿Mis creencias y mis hábitos son congruentes?**, se tiene que actuar con coherencia, lo que predicamos debe coincidir con nuestra práctica.
6. **¿Cómo me gustaría que fueran las cosas?:** que las cosas se den de acuerdo a nuestra conducta, de acuerdo a nuestro trabajo, siempre actuando con honestidad.

7. **¿Me adapto al mundo o quiero que el mundo se adapte a mí?:** De hecho, que tengo que adaptarme al mundo, siempre con el fin no, solo de interpretarlo, sino también de transformarlo.

8. **¿Actúo de manera apática dejándome llevar por tendencias que no son valiosas para mí?:** se tiene que superar siempre con optimismo, trabajar con honradez para lograrlo

Siendo así, nuestra vida será holgada, se vivirá sin presiones inútiles, y podemos realizar y desarrollar nuestro trabajo material y nuestro intelecto, de manera honesta.

Nuestra investigación se caracteriza por ser en lo posible original, lo que no quiere decir, **que no hayamos utilizado teorías y datos de estudios** de otros autores realizados en años anteriores, pero estas teorías y datos han sido citados de sus respectivos autores, siempre respetando su autoría y tratando de no caer en el plagio mal intencionado, actuando siempre con ética.

## **CAPITULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

#### **4.1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE CAMPO**

Nuestra investigación la empezamos a ejecutar a partir del mes de abril del presente año con mucho entusiasmo, no solo porque sabíamos que el tema es de gran importancia y de actualidad, sino también porque sabíamos que en el camino íbamos a tener ciertas dificultades sobre todo en la obtención de los datos o información que es la base de nuestro trabajo. Nos llamó la atención el problema de la inclusión financiera en el Perú; porque la inclusión está relacionada con la discriminación por razones de: género, discapacidad, raza, color de la piel, etc.

Para la recolección de información (datos de encuestas, información bibliográfica) se ha tenido que recurrir a las microfinancieras como las CMC, los bancos comerciales, las cooperativas de ahorro y créditos, hemos comprobado que los trabajadores, funcionarios y directivos tienen rica información, (aunque ésta es restringida). Las microfinancieras y cooperativas nunca informan de su apalancamiento financiero, nunca

informan de sus dificultades, ni de sus ganancias que obtienen mensual y anualmente. Solo sabemos que sus ganancias en el 2018 llegaron a más 22 000 Mills de soles.

La gran burguesía industrial financiera en los últimos años ha tenido grandes ganancias, en la inclusión estamos en niveles intermedios, la economía ha ido creciendo no lo suficiente, pero lamentablemente a pesar del crecimiento no ha redundado en favor de las grandes mayorías, más bien el crecimiento ha ido en favor de los que más ganan.

Las encuestas lo hemos realizado a los funcionarios y trabajadores del Gobierno regional y las municipalidades, también hemos entrevistado a los trabajadores de los bancos y trabajadores de las microfinancieras y cooperativas.

La investigación lo hemos culminado con el trabajo de gabinete, (trabajo de escritorio) donde se tuvo que consolidar la información obtenida, de las instituciones públicas como también información de las encuestas realizadas.

## **4.2. PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

### **4.2.1. DESCRIPCION DE LA HIPÓTESIS 1 (H1)**

**HE<sub>1</sub>:** “La poca descentralización de los créditos, la poca expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo, **influyen** en la adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios”

#### **A. QUE DICEN LOS ENCUESTADOS:**

**1. ¿Usted piensa que hay restricción de los créditos financieros a las personas naturales y a los emprendedores de microempresas?**

**OBJETIVO:** El objetivo de la pregunta es conocer de parte de los encuestados si ellos conocen de posibles restricciones de créditos por parte de los bancos y financieras.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** Hasta el año 2010 existía gran restricción financiera por parte de los bancos comerciales; sin embargo, a partir del año 2012 se abren varias microfinancieras ofreciendo créditos (exigiendo requisitos accesibles al cliente), este fenómeno se produce gracias al crecimiento de Producto Interno Bruto; pero la rentabilidad de este crecimiento en un 75% se va a engrosar los beneficios de las grandes empresas que dominan la estructura productiva del País.

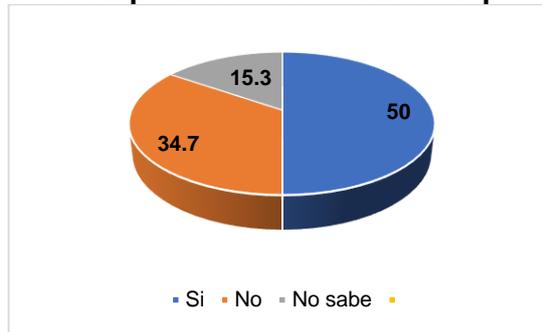
Al observar los resultados (Cuadro N° 4.1 y figura N° 4.1) se puede decir que el 50.0% (98 encuestados) manifiestan que en efecto hay restricción de créditos a los microempresarios y a personas que solicitan créditos; en todo caso ponen un límite de monto de créditos. Sin embargo, un 34.7% manifiestan que no existe restricción a los créditos gracias a la abundancia de microempresarios.

**CUADRO N° 1.1**  
**Hay restricción de los créditos a las personas naturales y a los emprendedores de microempresas**

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>Si</b>	98	50.0	50.0
<b>No</b>	68	34.7	84.7
<b>No sabe</b>	30	15.3	100.0
<b>TOTAL</b>	196		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA N° 4.1**  
**Hay restricción de los créditos a las personas naturales y a los emprendedores de microempresas**



**2. ¿Usted piensa que la informalidad en los créditos es una limitante para inclusión financiera en el país y la región?**

**OBJETIVO:** El objetivo de la pregunta es conocer si los encuestados son conscientes que la informalidad es un impedimento no solo para la producción sino para la inclusión financiera.

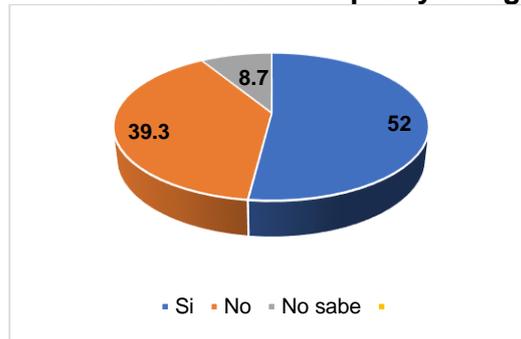
**ANALISIS E INTERPRETACION:** Es sabido que la informalidad que bordea el 75% de la estructura económica es el primer factor que impide el desarrollo no solo del mundo empresarial, sino también del desarrollo de las personas individualmente, porque todo se crea y se desarrolla al compás del mercado.

**CUADRO N° 4.2**  
**La informalidad en los créditos es un limitante para inclusión financiera en el país y la región**

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
Si	102	52.0	52.0
No	77	39.3	91.3
No sabe	17	8.7	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>196</b>		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA N° 4.2**  
**La informalidad en los créditos es un limitante para inclusión financiera en el país y la región**



Al observar los resultados (Cuadro N° 4.2 y figura N° 4.2) se puede decir que el 52.0% (102 encuestados) manifiestan que en efecto la informalidad juega un papel importante en el poco desarrollo de la economía y en el bajo incremento de los créditos y por tanto en la poca inclusión financiera. Sin embargo, un 39.3% manifestaron que la informalidad no es motivo para que no exista inclusión financiera.

### **3. ¿Usted piensa que las altas de interés es una limitante de la inclusión financiera en el país?**

**OBJETIVO:** Lo que queremos conocer de los encuestados, es si los intereses que cobran los bancos comerciales y las microfinancieras están de acuerdo con el mercado.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** Somos conocedores que la gran industria ligada a la burguesía financiera, son las que dominan el mercado del dinero. A nivel internacional el desarrollo de la industria es producto de las inversiones y estas se producen cuando existe inversión de la banca a un costo.

Al observar los resultados (Cuadro N° 4.3 y figura N° 4.3) se puede decir que el 52.0% (102 encuestados) manifiestan que en efecto

los intereses de los créditos son altos y que con este costo de créditos no podrán afrontar sus obligaciones; esta situación se releja en los emprendedores que desean tener créditos, pero por ser altos los costos de los créditos no deciden obtener créditos. Sin embargo, un 42.4% manifiestan que los intereses de los créditos están de acuerdo con las exigencias del mercado y que no es motivo que cause la falta d inclusión financiera.

**CUADRO Nº 4.3**

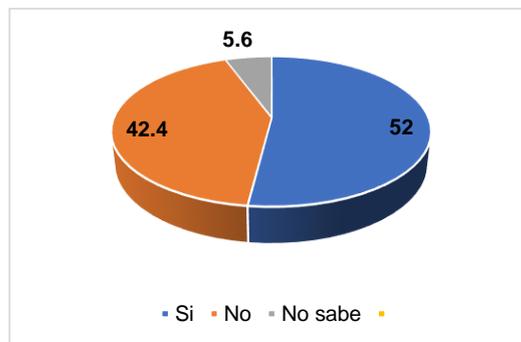
**¿Las altas de interés es una limitante de la inclusión financiera en el país?**

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>Si</b>	102	52.0	52.0
<b>No</b>	83	42.4	94.4
<b>No sabe</b>	11	5.6	100.0
<b>TOTAL</b>	196		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA Nº 4.3**

**¿Las altas de interés es una limitante de la inclusión financiera en el país?**



#### **4.2.2. ANALISIS DESCRIPTIVO DE LA HIPOTESIS 2 (H2)**

**HE<sub>2</sub>: “Los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera determinan en la escasa inclusión financiera de la población”**

##### **A. QUE DICEN LOS ENCUESTADOS**

**4. ¿Usted piensa que la morosidad y la escasa organización de los consumidores y de los microempresarios, son cusa para la poca inclusión financiera en la región Pasco y el país?**

**OBJETIVO:** La pregunta tiene por objetivo obtener la opinión de los encuestados acerca de si la morosidad de los clientes y socios de los bancos y microfinancieras que son motivo del incremento de la falta de inclusión financiera.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** realmente la morosidad de falta de pago de deudas, de los clientes, y socios, de bancos, microfinancieras y cooperativas son motivo para que la falta de inclusión financiera aumente. Muchas microfinancieras y personas naturales se “emocionan” por un crédito ofrecido, pero no miden sus capacidades para afrontar las deudas y se ven frente a una incapacidad de pago de deuda. Ello trae consigo para el futuro clientes que están en rojo INFOCORP<sup>20</sup>

**CUADRO N° 4.4**  
**¿La morosidad y la escasa organización de los consumidores y de los microempresarios, causa poca inclusión financiera?**

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>Si</b>	96	48.9	48.9
<b>No</b>	73	37.2	86.1
<b>No sabe</b>	27	13.9	100.0
<b>TOTAL</b>	196		

**FUENTE:** Elaboración propia con datos de las encuestas.

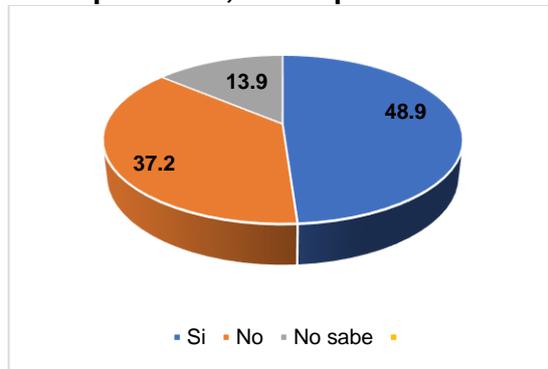
Al observar los resultados (Cuadro N° 4.4 y figura N° 4.4) se puede decir que el 48.9% (96 encuestados) manifiestan que en efecto hay morosidad de algunos prestatarios, se trata básicamente

---

<sup>20</sup> Infocorp vendría a ser una lista en donde se puede encontrar el historial crediticio de todas las personas. Ahora, no todos los historiales son "buenos". Infocorp también registra los récords de deudas de la gente.

morosidad en préstamos personales, préstamos microempresarios y deudas de tarjetas de crédito; estos antecedentes traen el calificativo de emprendedores o microempresarios, con escasa credibilidad y no apto para la inclusión financiero. Solo el 37.2% de los encuestados manifiestan que los microempresarios y emprendedores no, tienen problemas con adeudamientos.

**FIGURA Nº 4.4**  
**¿La morosidad y la escasa organización de los consumidores y de los microempresarios, causa poca inclusión financiera?**



**5. ¿Usted piensa que la poca solvencia económica y la escasa educación financiera de los emprendedores impiden la inclusión financiera?**

**OBJETIVO:** Lo que queremos conocer de los encuestados es si son conscientes que los emprendedores empresarios tienen solvencia empresarial que garanticen fortaleza para cumplir con la banca financiera y no queden omisos ante las exigencias bancarias.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** Las empresas que tienen solvencia financiera y que garantizan sus préstamos capitales fijo casi nunca tienen problemas de deudas, ellas misma se garantizan; pero la mayoría de microempresarios y emprendedores

tienen problemas de solvencia económica. No solo se necesita ser solventes financieros es importante ser solventes financieramente, mediante apalancamiento financiero.<sup>21</sup>

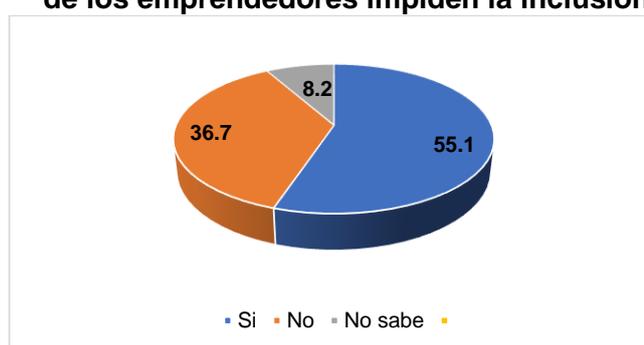
**CUADRO N° 4.5**  
**¿La poca solvencia económica y financiera de los emprendedores impiden la inclusión financiera?**

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>Si</b>	108	55.1	55.1
<b>No</b>	72	36.7	91.8
<b>No sabe</b>	16	8.2	100.0
<b>TOTAL</b>	196		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

Al observar los resultados (Cuadro N° 4.5 y figura N° 4.5) se puede decir que el 55.1% (108 encuestados) manifiestan que en efecto, la poca solvencia de las microempresas no garantizan la atención de créditos para desarrollar la economía de Cerro de Pasco y del país. Sin embargo el 36.7% de encuestados manifiestan que la poca solvencia económica de los empresarios y microempresarios no son motivos para que la inclusión financiera sea mínima.

**FIGURA N° 4.5**  
**¿La poca solvencia económica y financiera de los emprendedores impiden la inclusión Financiera?**



**6. ¿Usted piensa que las grandes ganancias o gran rentabilidad de los bancos y microfinancieras sean un factor negativo para la escasa Inclusión financiera?**

<sup>21</sup> El apalancamiento financiero es simplemente usar endeudamiento para financiar una operación. En lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos propios y un crédito.

**OBJETIVO:** Con la pregunta queremos conocer su opinión si las grandes ganancias de los bancos y microfinancieras son motivos para que la Inclusión financiera sea escasa; pues cuando hay grandes ganancias de los bancos no les interesa tener clientes que les puede dar problemas.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** Las grandes ganancias de las empresas financieras paradójicamente son un motivo para que la inclusión financiera sea menos condescendiente y menos efectiva. Las grandes ganancias<sup>22</sup> hacen olvidar el papel de los empresarios y olvidan el compromiso que tienen con el país.

**CUADRO N° 4.6**  
**Las grandes ganancias de los bancos y microfinancieras**  
**Sean un factor negativo para la escasa Inclusión financiera**

	FRECUENCIA	PORCENTAJE	% ACUMULATIVA
<b>Si</b>	92	46.9	46.9
<b>No</b>	84	42.8	89.7
<b>No sabe</b>	20	10.3	100.0
<b>TOTAL</b>	196		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

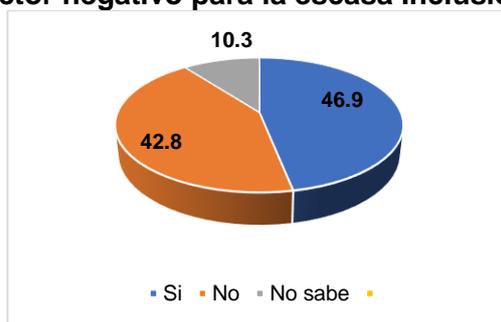
Al observar los resultados (Cuadro N° 4.6 y figura N° 4.6) se puede decir que el 46.9% (92 encuestados) manifiestan que en efecto las grandes ganancias no permiten percibir al empresariado financiero nacional propender el desarrollo del país. Prefieren invertir dinero en la compra de políticos<sup>23</sup> para que estos velen y defiendan sus intereses de riqueza. Solo el 42.8% manifiestan que los bancos tienen derecho a ganar ese dinero porque son sus inversiones.

---

<sup>22</sup> Bancos obtienen ganancias récord en el 2018 por mayor dinamismo de crédito

<sup>23</sup> El empresario Dionisio Romero Paoletti, presidente del directorio de Credicorp Ltd., relató que entre diciembre de 2010 y mayo de 2011 entregó 3 millones 650 mil dólares a la campaña de Keiko Fujimori, aporte que la excandidata ocultó, hasta ayer.

**FIGURA N° 4.6**  
**Las grandes ganancias de los bancos y microfinancieras sean un factor negativo para la escasa Inclusión financiera**



#### **4.2.2. ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LA HIPÓTESIS 3 (H<sub>3</sub>)**

**HE<sub>3</sub>: “La poca inclusión financiera de los actores económicos, influye en el crecimiento de la producción, en el bajo crecimiento del empleo y los bajos ingresos de población de Pasco y del País”**

##### **A. QUE DICEN LOS ENCUESTADOS.**

**7. ¿Usted piensa que la falta de educación y capacitación financiera influye en la baja inclusión en el la Región y el País?**

**OBJETIVO:** La pregunta quiere responder la importancia que tiene la educación financiera para incrementar la producción en nuestra región en el País.

**ANÁLISIS E INTERPRETACION:** Realmente la educación es básica para sobresalir en cualquier aspecto de la vida social y productiva. En el caso de la Inclusión financiera la educación es de mucha importancia no solo para gente joven, sino también para personas que están en el mundo de las inversiones y la producción. El problema de la competitividad y la productividad es un problema de falta educación y capacitación de los trabajadores.

Hoy en día se está hablando de estas variables que incentivan la producción.

En el cuadro N° 4.7 y figura N° 4.7 los encuestados nos dicen en un 48.0% (94 Encuestados) que, en efecto, la falta de educación financiera influye en la poca inclusión de las fuerzas productivas en el proceso del incremento de la producción. Los micro empresarios tienen temor de caer en las moras de deudas por ello es que no arriesgan en reactivar o inyectar inversiones en sus empresas y por ello caen en a la informalidad.

**CUADRO N° 4.7**

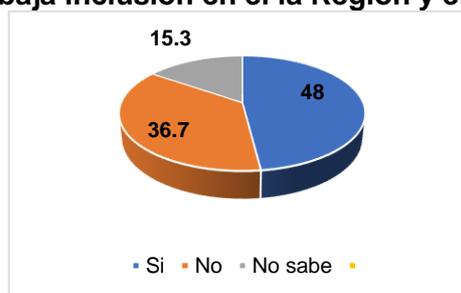
**¿La falta de educación y capacitación financiera influye en la baja inclusión en el la Región y el País**

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>Si</b>	<b>94</b>	<b>48.0</b>	<b>48.0</b>
<b>No</b>	<b>72</b>	<b>36.7</b>	<b>84.7</b>
<b>No sabe</b>	<b>30</b>	<b>15.3</b>	<b>100.0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>196</b>		

**FUENTE:** Elaboración propia con datos de las encuestas.

**FIGURA N° 4.7**

**¿La falta de educación y capacitación financiera influye en la baja inclusión en el la Región y el País?**



Sin embargo, hay personas encuestadas en un 36.7% que manifiestan que, la actitud practica es la que mide cuando invertir y cuando no hacerlo y que no interesa tanto la educación o capacitación financiera. Si somos competitivos, porque se está ampliando la producción agropecuaria y lo que falta realmente es

apoyo técnico, financiero por parte de las instituciones que tutelan la producción agropecuaria.

**8. ¿Usted piensa que el poco crecimiento de la producción (PIB) en Pasco se debe a la poca inclusión financiera de las fuerzas productivas?**

**OBJETIVO:** La pregunta tiene por objetivo conocer de los encuestados, acerca del poco crecimiento de la economía debido a la escasa la inclusión financiera.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** El poco crecimiento de la economía (el PIB) se da por las pocas condiciones de producción de las productivas; especialmente por la falta de inversiones en nuestra Región Pasco. Las grandes inversiones se dan en la minería, pero no se percibe los efectos favorables de la inversión minera en la producción regional. La producción de las microempresas son las que dan más empleo disminuyendo la pobreza. Por ello el PIB no crece.

**CUADRO N° 4.8**  
**El poco crecimiento de la producción (PIB) en Pasco se debe a la poca inclusión financiera de las fuerzas productivas**

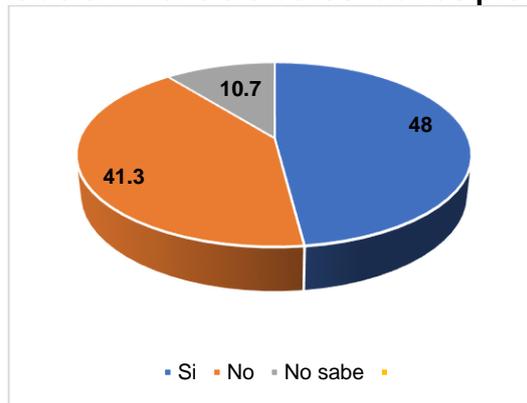
	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>Si</b>	<b>94</b>	<b>48.0</b>	<b>48.0</b>
<b>No</b>	<b>81</b>	<b>41.3</b>	<b>89.3</b>
<b>No sabe</b>	<b>21</b>	<b>10.7</b>	<b>100.0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>196</b>		

**FUENTE:** Elaboración propia con datos de las encuestas.

En el cuadro N° 4. 8y figura N° 4.8 los encuestados nos dicen en un 48.0% (94 Encuestados) que, en efecto, el crecimiento de la economía se produce gracias al incremento de la inclusión social y por supuesto por el incremento de la producción de las microempresas.

Sin embargo, hay personas encuestadas en un 41.3% que manifiestan que, la inclusión financiera no tiene que ver tanto con el crecimiento de la economía. Pero si las inversiones de los actores productivo que ya vienen operando en nuestra Región y en nuestro país.

**FIGURA Nº 4.8**  
**¿El poco crecimiento de la producción (PIB) en Pasco se debe a la poca inclusión financiera de las fuerzas productivas?**



**9. ¿Usted piensa que no hay una política de inclusión financiera por parte del Estado?**

**OBJETIVO:** Lo que queremos es conocer las opiniones de las personas que se han encuestado, acerca de si el Estado peruano viene proponiendo la inclusión financiera, en todos los sectores productivos especialmente los trabajadores dueños de microempresas individuales y familiares.

**ANALISIS E INTERPRETACION:** Es difícil que el Estado tenga un Plan para la inclusión financiera en el Perú. Ello debido a que El gobierno no trabaja con la Planificación estratégica, por ser un gobierno eminentemente neoliberal, privatizador, A los últimos gobiernos no les a interesado reflotar el avance de los trabajadores, para ellos primero está el mercado (el

Capitalismo=las ganancias empresariales) y luego esta las personas (los trabajadores). De manera que no tenemos esperanza, por el momento, de reivindicar a la clase trabajador.

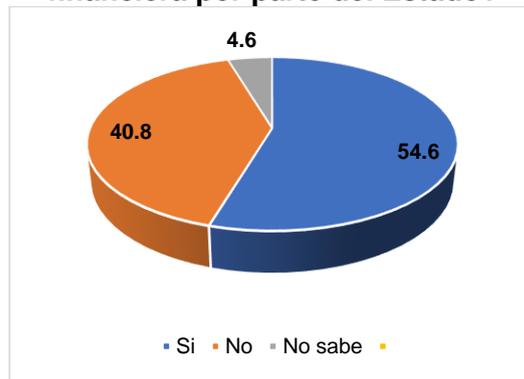
**CUADRO N° 4.9**  
**¿Usted piensa que no hay una política de inclusión financiera por parte del Estado?**

	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>% ACUMULATIVA</b>
<b>Si</b>	<b>107</b>	<b>54.6</b>	<b>54.6</b>
<b>No</b>	<b>80</b>	<b>40.8</b>	<b>95.4</b>
<b>No sabe</b>	<b>09</b>	<b>4.6</b>	<b>100.0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>196</b>		

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

En el cuadro N° 4.9 y figura N° 4.9 los encuestados nos dicen en un 54.6% (107 Encuestados) que no se tiene una política de inclusión financiera por parte del Estado. Para que ello exista el Gobierno tiene que ponerse de acuerdo con los empresarios, con los dueños de bancos, y éstos pertenecen al mercado oligopólico que para favorecer sus intereses se coluden para tratar precios, para que no surja otras empresas competidora. Sin embargo, hay personas encuestadas en un (40.8%) que el gobierno está haciendo modos posibles para llevar a cabo la inclusión financiera.

**FIGURA N° 4.9**  
**¿Usted piensa que no hay una política de inclusión financiera por parte del Estado?**



### **4.3. PRUEBA DE HIPOTESIS**

#### **4.3.1. DE LA HIPOTESIS 1 (H1)**

**HE<sub>1</sub>**: “La poca descentralización de los créditos financieros, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo, **influyen** en la adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios”

**HE<sub>0</sub>**: “La poca descentralización de los créditos financieros, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo, no **influyen** en la adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios”

**La relación puede quedar así:**

La adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios = **F** (La poca descentralización de los créditos financieros, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo)

**CUADRO Nº 4.10  
PRUEBA DE LA “JI” CUADRADA DE  
PEARSON DE LA HIPOTESIS 3**

		Existe poca descentralización de los créditos financieros, falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo			
		Si	No	No sabe	total
Hay adquisición de créditos informales, y costosos según lo requieren los usuarios	Si	57	38	12	107
	No	38	33	01	72
	No sabe	13	03	01	17
	Total	108	74	14	196

**FUENTE:** Elaboración propia con datos de las encuestas.

Para probar la hipótesis planteada se ha procedido así:

1. Nuestra muestra es simple
2. La estadística de prueba está dada por una fórmula

**Pruebas de frecuencias observadas**

Trata de probar si los resultados a partir de una muestra tienen concordancia con los datos esperados.

$$x^2 = \sum \frac{(o - e)^2}{e}$$

**Dónde:** "o" es el valor observado para cada una de dos o más clases, y "e" es el valor esperado correspondiente.

Para evaluar esta expresión, primero hay que determinar el valor esperado para cada clase de individuos, de acuerdo al planteamiento de la hipótesis.

**3. Distribución de la estadística de prueba:** cuando  $H_0$  es verdadera  $X^2$  sigue una distribución aproximada de Ji cuadrada con  $(3-1) - 1 = 04$  grados de libertad.

**4. Regla de decisión:** a un nivel de significancia de 0.05, rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $\chi^2$  es mayor o igual a 11.3.

**5. Cálculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la fórmula tenemos:

Calculamos los valores teóricos para cada casilla. Es decir la frecuencia esperada ( $f_e$ ).

$$(108 \cdot 107) / 196 = 59.0$$

$$(108 \cdot 72) / 196 = 39.7$$

$$(108 \cdot 17) / 196 = 9.4$$

$$(74 \cdot 107) / 196 = 40.5$$

$$(74 \cdot 72) / 196 = 27.2$$

$$(74 \cdot 17) / 196 = 6.4$$

$$(14 \cdot 107) / 196 = 7.6$$

$$(14 \cdot 72) / 196 = 5.1$$

$$(14 \cdot 17) / 196 = 1.2$$

Una vez obtenidos los valores teóricos, aplicamos la fórmula.

$$\chi^2 = \sum_{N=1}^H \sum_{N=1}^K \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e}$$

**Dónde:**

$\chi^2$  = Valor estadístico de la Ji cuadrada

$f_o$  = frecuencia observada

$f_e$  = frecuencia esperada

$$\chi^2 = (57 - 59)^2 / 59 + (38 - 39.7)^2 / 39.7 + (12 - 9.4)^2 / 9.4 + \dots + (13 - 7.6)^2 / 7.6 + (3 - 5.1)^2 / 5.1 + (1 - 1.2)^2 / 1.2 = 11.3$$

## 6. Decisión estadística:

Dado que  $11.3 > 9.49$  se rechaza  $H_0$ . Ello debido a que  $X^2_c$  (calculada)  $> X^2_t$  (de la tabla) al nivel de 0.05 P; por este motivo se declara significativa y se concluye que sí hay relación positiva entre la variable dependiente: **“La adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios”** con las variables independientes: **“La poca descentralización de los créditos financieros, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo”**

## 7. Decisión.

El estadístico calculado de 11.3 con 4 grados de libertad tiene una aceptable probabilidad y menor que 0.05, cayendo en el nivel de significancia. Por lo tanto, se acepta  $H_1$  y se rechaza  $H_0$ .

Entonces, existe relación significativa entre las frecuencias observadas, es decir las variables independientes **“La poca descentralización de los créditos financieros, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo”**. Determinan a las variables dependiente, **“La adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios”**

### 4.3.2. DE LA HIPOTESIS 2 (H2)

**HE<sub>2</sub>**: “Los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de

educación financiera determinan en la escasa inclusión financiera de la población”

**HE<sub>0</sub>:** Los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera no determinan en la escasa inclusión financiera de la población”

**La función queda así:**

La escasa inclusión financiera de la población emprendedora = F  
(Los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera)

**CUADRO N° 4.11**

**PRUEBA DE LA “JI” CUADRADA DE PEARSON DE LA HIPOTESIS 3**

		Hay morosidad, inestabilidad financiera, informalidad, falta organización y falta de educación financiera de los emprendedores			
		Si	No	No sabe	total
Hay escasa inclusión financiera en la población emprendedora	Si	51	35	12	98
	No	31	34	07	72
	No sabe	13	10	3	26
	Total	95	79	22	196

FUENTE: Elaboración propia con datos de las encuestas.

Para probar la hipótesis planteada se ha procedido así:

1. Nuestra muestra es simple
2. La estadística de prueba está dada por una fórmula

**Pruebas de frecuencias observadas**

Trata de probar si los resultados a partir de una muestra tienen concordancia con los datos esperados.

$$x^2 = \sum \frac{(o-e)^2}{e}$$

**Dónde:** "o" es el valor observado para cada una de dos o más clases, y "e" es el valor esperado correspondiente.

Para evaluar esta expresión, primero hay que determinar el valor esperado para cada clase de individuos, de acuerdo al planteamiento de la hipótesis.

**3. Distribución de la estadística de prueba:** cuando  $H_0$  es verdadera  $X^2$  sigue una distribución aproximada de Ji cuadrada con  $(3-1) = 2$  grados de libertad.

**4. Regla de decisión:** a un nivel de significancia de 0.05, rechazar la hipótesis nula ( $H_0$ ) si el valor calculado de  $x^2$  es mayor o igual a 5.991.

**5. Cálculo de la estadística de pruebas.** Al desarrollar la fórmula tenemos:

Calculamos los valores teóricos para cada casilla. Es decir la frecuencia esperada ( $f_e$ ).

$(95 \cdot 98) / 196 =$	47.5
$(95 \cdot 72) / 196 =$	34.9
$(95 \cdot 26) / 196 =$	12.6
$(79 \cdot 98) / 196 =$	39.5
$(79 \cdot 72) / 196 =$	29.0
$(79 \cdot 26) / 196 =$	10.5
$(22 \cdot 98) / 196 =$	11.0
$(22 \cdot 72) / 196 =$	8.1
$(22 \cdot 26) / 196 =$	2.9

Una vez obtenidos los valores teóricos, aplicamos la fórmula.

$$X^2 = \sum_{N=1}^H \sum_{N=1}^K \frac{(f_0 - f_e)^2}{f_e}$$

**Dónde:**

$X^2$  = Valor estadístico de la Ji cuadrada

$f_0$  = frecuencia observada

$f_e$  = frecuencia esperada

$$X^2 = (51-47.5)^2/47.5 + (35-34.9)^2/34.9 + (12 - 12.6)^2/12.6 + \dots + (13-11)^2/11 + (10 - 8.1)^2/8.1 + (3 - 2.9)^2/2.9 = 11.2$$

**6. Decisión estadística:**

Dado que  $11.2 > 9.49$  se rechaza  $H_0$ . Ello debido a que  $X^2_c$  (calculada)  $> X^2_t$  (de la tabla) al nivel de 0.05 P; por este motivo se declara significativa y se concluye que sí hay relación positiva entre la variable dependiente: “La escasa inclusión financiera de la población”, con las variables independientes: “Los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera”

**7. Decisión.**

El estadístico calculado de 11.2 con 4 grados de libertad tiene una aceptable probabilidad y menor que 0.05, cayendo en el nivel de significancia. Por lo tanto, se acepta  $H_1$  y se rechaza  $H_0$ .

Entonces, existe relación significativa entre las frecuencias observadas, es decir las variables independientes “**Los factores** como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la

informalidad, la organización y la falta de educación financiera”.  
 Determinan a las variables dependiente, “la escasa inclusión financiera de la población”

#### 4.3.3. DE LA HIPOTESIS 3 (H3)

**HE<sub>3</sub>:** “La poca inclusión financiera de los actores económicos, influye en el crecimiento de la producción, en el bajo crecimiento del empleo y los bajos ingresos de población de Pasco y del País”

**HE<sub>0</sub>:** “La poca inclusión financiera de los actores económicos, no influye en el crecimiento de la producción, en el bajo crecimiento del empleo y los bajos ingresos de población de Pasco y del País”

La función de la hipótesis está dada por:

El crecimiento de la producción, el bajo crecimiento del empleo y los bajos ingresos de población de Pasco y del País = F La poca inclusión financiera de los actores económicos

**CUADRO N°4.12  
 PRODUCTO BRUTO INTERNO Y LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL PERU  
 (En Mills de soles a precios del año 2007)**

<b>AÑO</b>	<b>PIB Nac. (Y)</b>	<b>PARTE DEL PIB OBTENIDO CON LA INCLUSIÓN FINANCIERA (*)(X)</b>
2010	382380	63475
2011	407052	67571
2012	471273	78231
2013	456449	75771
2014	467376	77584
2015	482676	80124
2016	502191	83364
2017	514618	85427
2018	535171	88838

(\*): El PIB creció en un promedio del 16.6 del total

Fuente: Memoria del BCR-2018

**Regresión lineal Simple:  
 regress PIBAGRO PIBAGRI**

Sí;  $0.0000 < 0.05$ :

El modelo que se plantea sí explica los valores del PIB, es decir: el PIBIF explica o determina el PIBNAC

Luego tenemos,  $R^2 = 1.000$ ; quiere decir que el 100% de la variable PIBNAC viene siendo explicada por el PIBIF, que es un número o dato bueno y consistente.

Luego vemos el coeficiente 6.024137 que está asociado a la variable PIBIF, quiere decir que por cada punto que la variable PIBIF sube, la variable PIBNAC va a subir 6.024134 el valor del PIBNAC.

Este resultado lo sometemos a una prueba de "P", es decir  $P > |t|$ . Esta prueba de "P" evalúa una hipótesis nula de que este coeficiente sea igual a Cero (0) ( $P = 0.00$ ). De manera que Si,  $P < 0.05$ , es decir ( $0 < 0.05$ ), el un coeficiente es válido y útil que explica a la variable PIBNAC (variable dependiente).

Con estos coeficientes se crea la ecuación:

$$\text{PIBNAC} = -3.26226 + 6.02414 (\text{PIBIF})$$

```
. rename var1 PIBNAC
. rename var2 PIBIF
. regress (PIBNAC) (PIBIF)
```

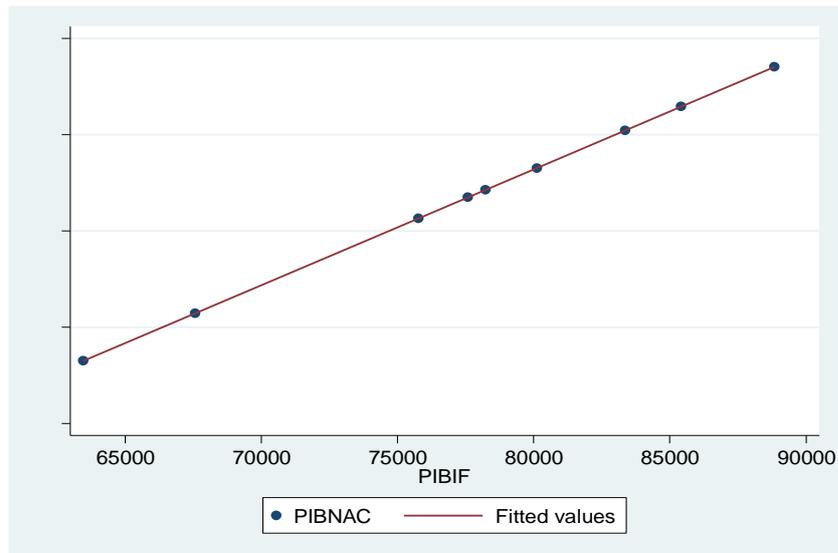
Source	SS	df	MS	Number of obs	=	9
Model	1.9254e+10	1	1.9254e+10	F(1, 7)	>	99999.00
Residual	38.4265713	7	5.48951019	Prob > F	=	0.0000
Total	1.9254e+10	8	2.4067e+09	R-squared	=	1.0000
				Adj R-squared	=	1.0000
				Root MSE	=	2.343

PIBNAC	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
PIBIF	6.024137	.0001017	5.9e+04	0.000	6.023897 6.024378
_cons	-3.262259	7.954282	-0.41	0.694	-22.07115 15.54663

PIBNAC: Es la variable dependiente

PIBIF: Es la variable independiente



#### 4.4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

##### 4.4.1. DE LA PRIMERA HIPOTESIS

**HE<sub>1</sub>:** “La poca descentralización de los créditos, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo, influyen en la adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios”

**A.** En realidad, a los capitalistas les conviene expandir los créditos, pues les debe convenir expandir la inclusión financiera; sin embargo, las ganancias que obtienen los principales bancos son demasiado elevados<sup>24</sup>. El hecho de ganar mucho dinero, al capitalismo (la burguesía financiera) no le interesa invertir en educación en salud; pero sí le interesa aumentar la producción, pero a pesar de ello el capitalismo no invierte para que las personas se incluyan en el sistema financiero porque no les

<sup>24</sup> El Banco de crédito gana solo de intereses que cobra 10 millones 200 al año; el BBVA ganan 5 millones 400; el scotch bank gana 5 millones 500 y el Interbank 3 millones 400. Todo ello es solo en un solo día. Al año ganan 24 millones 500; que multiplicados por 365 días asciende a 8, 942'500 millones de soles.

interesa hacerlo, ¿para qué hacerlo? si no haciéndolo ganan más dinero.

B. La poca inclusión financiera trae consigo informalidad en el sistema financiero; pues aparecen Personas inescrupulosas que hacen o dan créditos/prestamos con cobros de altos y intereses diarios. Esta informalidad redundo en contra los intereses del pueblo.

#### **4.4.2. DE LA SEGUNDA HIPOTESIS**

**HE<sub>2</sub>:** “Los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera determinan en la escasa inclusión financiera de la población”

A. La morosidad (el no pago de los créditos o prestamos) se debe a que las personas y las microempresas no pueden pagar sus deudas; pero ello es básicamente porque los negocios no marchan bien, por recesiones, por que la economía se enfría y porque el capital de inversión es escaso; sin embargo, el capital financiero peruano gana mucho dinero a costa de la pobreza y de la des inclusión de las fuerzas productivas.

B. La informalidad, la desorganización y la escasa educación de inclusión financiera es de todos los días del año; la informalidad también, es que con la informalidad. ganan los informales como los formales; pues el único que pierde es el País; El mismo gobierno conoce que ello es así, pero no puede o no quiere combatir. Por ejemplo, las empresas tienen trabajadores formales, pero dentro

de ellos también tienen trabajadores informales a quienes se les contrata con un sueldo menor y no son reconocidos sus derechos sociales.

#### **4.4.3. DE LA TERCERA HIPOTESIS**

**HE<sub>3</sub>: “La escasa inclusión financiera, el escaso empleo e ingresos de las personas, influye en la desaceleración del crecimiento del producto bruto Interno peruano”**

A. Durante el estudio se ha demostrado que la inclusión financiera es de gran importancia para el crecimiento de la economía (del PIB), mejor todavía si se disminuyera la informalidad. Uno de los problemas principales a solucionar en nuestra economía de mercado es el problema del desempleo<sup>25</sup>; Si no hay empleo tampoco existe ingresos en los hogares de las personas, y si no hay ingresos la pobreza se incrementa. ¿qué hacen entonces las familias para “parar la Olla”?, lo que hacen es sub emplearse, colocarse de ambulaste, utilizar la informalidad, o trabajar por horas. Así se vienen solucionando os problemas de las familias en nuestra economía; los que no pueden hacerlo se dedican a la delincuencia y otros a la prostitución. Así funciona la economía de mercado que las élites abogan con vigor.

B. Casi todos los analistas esperan que el crecimiento del PBI sea lo más alto posible año a año; porque esperan que al crecer se va a producir tácitamente el incremento del empleo y va a haber más ingresos a las familias. Pero esto no es del todo cierto, pues los

---

<sup>25</sup> El desempleo en el Perú es de aproximadamente 7% de la PEA lo que quiere decir que alrededor de las 800 personas están desempleadas.

que se benefician con el crecimiento del PIB son las grandes empresas “que hacen crecer la producción”; es lógico pensar así, pues si una empresa participa este crecimiento, va redundar en su beneficio y no necesariamente en los trabajadores. Por este motivo, interesa más hacer crecer a las Micro y pequeñas empresas, se legalicen y por su puesto propiciar la inclusión financiera.

## CONCLUSIONES

### Podemos concluir que:

1. Factores como la morosidad y la informalidad de microempresarios y personas emprendedoras hacen disminuir la inclusión financiera, Toda vez que los bancos y microfinancieras toman demasiadas providencias para entregar créditos a los clientes.
2. La educación es una variable general para que las personas y empresas lo tengan como un requisito indispensable (pues sin ella no se podrá progresar ni personalmente ni empresarialmente). Por tanto, la Inclusión Financiera pasa por conocer de finanzas lo mínimo posible, pues se trata de comprender que el dinero no se puede manejar sin un plan de actividades así estas sean muy personales.
3. La baja calidad de empleo y de ingresos de las personas es un factor que determina la exclusión financiera de parte de los bancos comerciales y microfinancieras. Cómo entregar un crédito o una tarjeta de crédito a personas que no cuentan con un empleo que garantice su solvencia económica.
4. El problema de la exclusión financiera también es un problema macro, es decir un problema que lo debe solucionar el Gobierno Central en coordinación con el empresariado. Cómo tener a miles de personas sin trabajo y a microempresarios que mueren y nacen sin tener un crecimiento y estabilidad en el mercado. Porque os bancos comerciales ganan tanto dinero (cerca de 20,000´000,000 de soles a costa de los factores productivos nacionales), ¿cómo es que el resto vive de las

dadivas que le deja “el mercado libre y abierto”? Esto es responsabilidad de un Estado fuerte.

5. Este estudio comprueba que el aumento de la inclusión financiera entre los años 2010 y 2018 ayudó a reducir el nivel de pobreza a nivel departamental en el Perú. Dicho resultado confirma lo encontrado por otras investigaciones realizadas en diversas partes del mundo y reafirma la importancia que tiene la inclusión financiera para el progreso y desarrollo de las personas.
6. En la disminución de la pobreza en nuestra región y en nuestro país han estado varios elementos, como el crecimiento económico, medido mediante el ingreso per cápita; el nivel educativo, estimado por la tasa de analfabetismo, también ha jugado un papel importante. El gasto en programas sociales por parte del Estado también ha sido un determinante importante detrás de la reducción del nivel de pobreza.

## RECOMENDACIONES

### Podemos hacer las siguientes recomendaciones

1. Recomendar al gobierno, reducir la informalidad, reactivar y hacer crecer a las micro y pequeñas empresas quienes son las que más empleo da a la población.
2. Recomendar al gobierno y los sectores empresariales (pues se reúnen de CADE de todos los años) que acuerden cómo reactivar la economía capacitando y otorgando empleo decente a sus trabajadores, de esta manera estarán propiciando buenos ingresos y alentarán la inclusión financiera.
3. Recomendamos eliminar mediante la justicia a las personas (prestamistas) que otorgan créditos informales con altos intereses y amenazando a los incautos clientes con agredirles si se atrasan en pagar sus cuotas.
4. Recomendamos necesario la educación financiera a temprana edad, pues los niños y adolescentes tienen una gran capacidad de aprendizaje y tienen menos creencias erróneas y hábitos inadecuados que los adultos.
5. Recomendamos generar aprendizajes a partir de experiencias de instituciones microfinancieras y las cooperativas, que les permita reducir los costos de transacción, así como minimizar las exigencias documentarias y los montos de depósitos y créditos. Estas experiencias deberían ser recogidas por el sistema financiero formal como valiosos referentes.

6. La recomendación es que se utilice la capacidad instalada del Banco de la Nación para que otras entidades financieras expandan su oferta de productos y servicios, y de esta forma puedan llegar a nuevos mercados.
7. Las autoridades y las instituciones financieras deberán continuar trabajando conjuntamente en una agenda de inclusión financiera.
8. Recomendamos encontrar un equilibrio entre regulación e inclusión financiera. Sin descuidar el marco de regulación prudencial, la regulación debe ser flexible.

## BIBLIOGRAFIA

**BLANCHARD, O** (2000). Macroeconomía, 2da Edic, España.

**CONGER Lucy y WEBB Richard**, (2010). Historia de las Micro finanzas en el Perú Lucy Conger . Universidad San Martin de Porres.

**CONGER Lucy y WEBB Richard**, (2010). Historia de las Micro finanzas en el Perú Lucy Conger . Universidad San Martin de Porres.

**Cull, Robert; Ehrbeck, T.; Holle, N.** (2014). “La inclusión financiera y el desarrollo: pruebas recientes de su impacto”. Consultive Group to Assist the Poor, Revista Enfoques No 92.

**Guízar, I.; Gonzáles-Vega, C.; Miranda, M.** (2015). “Un análisis numérico de inclusión financiera y pobreza”. EconoQuantum, Revista de Economía y Negocios, vol. 12.

**Guízar, I.; Gonzáles-Vega, C.; Miranda, M.** (2015). “Un análisis numérico de inclusión financiera y pobreza”. EconoQuantum, Revista de Economía y Negocios, vol. 12.

**HERNANDEZ SAMPIERI, Roberto – HERNANDEZ CALLADO, Carlos, BATTISTA LUCIO, Pilar** (2006), “Metodología de la Investigación”, Cuarta Edición, Editorial Mc Graw Hill, México.

**Higinio, J.; Moreno, R.; Giraldo, I.; Barrera, C.** (2011). “Los programas de transferencias condicionadas: ¿hacia la inclusión financiera de los pobres en América Latina?”. Instituto de Estudios Peruanos, IDRC.

INEI (2011; 2012; 2013): Compendio estadístico.

**Max Schwarz** es Doctor en Ingeniería Industrial, y Profesor Asociado a la Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas de la Universidad de Lima (Perú).

**Murillo, J. J.** (2010) Las micro finanzas y su aporte socio/económico en países en vías de desarrollo.

**Montero, Roberto** (2011). "Efectos fijos o aleatorios: test de especificación". Documentos de Trabajo en Economía Aplicada. Universidad de Granada. España.

**Pérez Akaki, Pablo y María Del Rocío Fonseca Soto** (2017). "Análisis espacial de la inclusión financiera y su relación con el nivel de pobreza en los municipios mexicanos". Remef - The Mexican Journal of Economics and Finance, Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas. Remef.

**Portacorrero M. Felipe.** (2014), Micro finanzas en el Perú: experiencias y perspectivas.

# **ANEXOS**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y CONTABLES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMIA**

**ENCUESTA**

**INSTRUCCIONES:**

La presente encuesta tiene como objetivo recabar información relacionada con la investigación titulada: **“LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO EN EL PERÚ 2010-2018”** Por lo que se solicita que las preguntas que a continuación se le presentan sean contestadas marcando un aspa (X), frente a la interrogante. De antemano les agradecemos su participación.

1. ¿Usted piensa que hay restricción de los créditos financieros a las personas naturales y a los emprendedores de microempresas?
  - ❖ SI
  - ❖ NO
  - ❖ No Sabe
  
2. ¿Usted piensa que la informalidad en los créditos es una limitante para inclusión financiera en el país y la región?
  - ❖ SI
  - ❖ NO
  - ❖ No Sabe
  
3. ¿Usted piensa que las altas de interés es una limitante de la inclusión financiera en el país?
  - ❖ SI
  - ❖ NO
  - ❖ No Sabe
  
4. ¿Usted piensa que la morosidad y la escasa organización de los consumidores y de los microempresarios, son cusa para la poca inclusión financiera en la región Pasco y el país?
  - ❖ SI
  - ❖ NO
  - ❖ No Sabe

5. ¿Usted piensa que la poca solvencia económica y la escasa educación financiera de los emprendedores impiden la inclusión financiera?
- ❖ SI
  - ❖ NO
  - ❖ No Sabe
6. ¿Usted piensa que las grandes ganancias o gran rentabilidad de los bancos y microfinancieras?
- ❖ SI
  - ❖ NO
  - ❖ No Sabe
7. ¿Usted piensa que son altos los costos de la inclusión financiera en el Perú?
- ❖ SI
  - ❖ NO
  - ❖ No Sabe
8. ¿Usted piensa que el poco crecimiento de la producción (PIB) en Pasco se deba a la poca inclusión financiera de las fuerzas productivas?
- ❖ SI
  - ❖ NO
  - ❖ No Sabe
9. ¿Usted piensa que no hay una política de inclusión financiera por parte del Estado?
- ❖ SI
  - ❖ NO
  - ❖ No Sabe

**MATRIZ DE CONSISTENCIA DE LA TESIS**  
**LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO EN EL PERÚ 2010-2018**

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES
PG: ¿De qué manera la poca descentralización de los créditos, para actividades productivas y de consumo, la morosidad y la informalidad, la escasa inclusión financiera, influyen en los créditos informales, y en el crecimiento del PBI?	OG: Describir y explicar de qué manera la poca descentralización de los créditos, para actividades productivas y de consumo, la morosidad y la informalidad, la escasa inclusión financiera, influyen en los créditos informales, y en el crecimiento del PBI.	HG: “La poca descentralización de los créditos, para actividades productivas y de consumo, la morosidad y la informalidad, la escasa inclusión financiera, influyen en los créditos informales, y en el crecimiento del PBI”	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ La poca descentralización los créditos</li> <li>➤ La falta expansión de los créditos formales</li> <li>➤ El consumo</li> <li>➤ Créditos informales y Costosos</li> <li>➤ La morosidad</li> <li>➤ La inestabilidad financiera de las empresas</li> <li>➤ La informalidad</li> <li>➤ la falta de educación financiera</li> </ul>	
PE1: ¿De qué manera la poca descentralización de los créditos, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo, influyen en la adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios?	OE1: Describir y explicar de qué manera la poca descentralización de los créditos, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo, influyen en la adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios	HE1: “La poca descentralización de los créditos, la falta expansión de los créditos formales para actividades productivas y de consumo, influyen en la adquisición de créditos informales, créditos costosos adaptados a las necesidades y características de los usuarios”	<p><u>VARIABLES INDEPENDIENTES</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La poca descentralización de los créditos</li> <li>• La falta expansión de los créditos</li> <li>• El consumo</li> </ul> <p><u>VARIABLES DEPENDIENTE</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Los créditos informales costosos adaptados las necesidades de los usuarios</li> </ul>	Disminución en un 25% en los créditos
PE2: ¿Cómo los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera determinan en la escasa inclusión financiera de la población?	OE2: Describir y explicar cómo los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera determinan en la escasa inclusión financiera de la población	HE2: “Los factores como morosidad, la inestabilidad financiera de las empresas, la informalidad, la organización y la falta de educación financiera determinan en la escasa inclusión financiera de la población”	<p><u>VARIABLES INDEPENDIENTES</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La morosidad,</li> <li>• la inestabilidad financiera de las empresas</li> <li>• la informalidad,</li> <li>• la organización</li> <li>• la falta de educación financiera</li> </ul> <p><u>VARIABLES DEPENDIENTE</u></p>	aumento 25% de la inclusión financiera

			<ul style="list-style-type: none"> <li>• La escasa inclusión financiera de la población”</li> </ul>	
PE3:¿De qué manera la escasa inclusión financiera, el escaso empleo e ingresos de las personas, influye en la des aceleración del crecimiento del producto bruto Interno peruano?	OE3: Describir y explicar de qué manera la escasa inclusión financiera, el escaso empleo e ingresos de las personas, influye en la desaceleración del crecimiento del producto bruto Interno peruano.	HE3: “La escasa inclusión financiera, el escaso empleo e ingresos de las personas, influye en la desaceleración del crecimiento del producto bruto Interno peruano”	<p><b><u>VARIABLES INDEPENDIENTES</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ La escasa inclusión financiera</li> <li>❖ El escaso empleo e ingresos de las personas,</li> </ul> <p><b><u>VARIABLES DEPENDIENTE</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ La desaceleración del crecimiento del producto bruto Interno peruano</li> </ul>	➤ Incremento porcentual del PIB en un 20 del total.