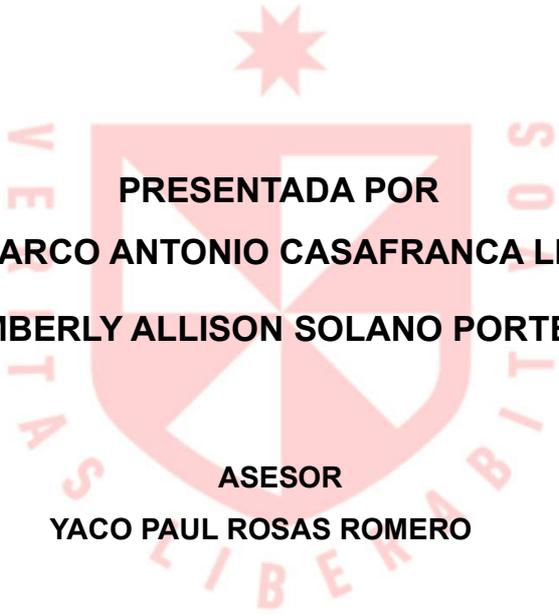




**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**

**DETERMINANTES DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN  
LIMA METROPOLITANA EN EL PERÍODO DEL  
2015 AL 2019**

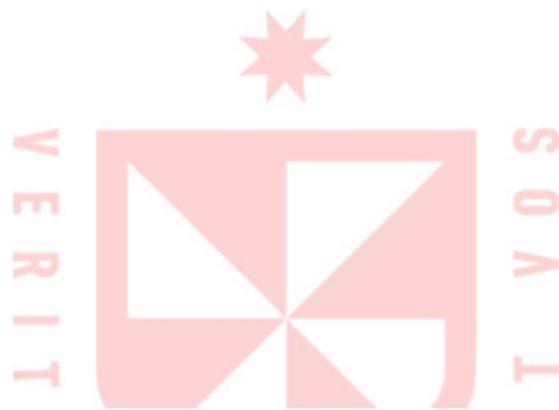


**PRESENTADA POR  
MARCO ANTONIO CASAFRANCA LINO  
KIMBERLY ALLISON SOLANO PORTELLA**

**ASESOR  
YACO PAUL ROSAS ROMERO**

**TESIS  
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA**

**LIMA – PERÚ  
2023**



**CC BY-NC-ND**

**Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada**

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONOMICAS Y FINANCIERAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**

**DETERMINANTES DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN LIMA  
METROPOLITANA EN EL PERÍODO DEL 2015 AL 2019**

**PARA OPTAR  
EL TÍTULO PROFESIONAL DE ECONOMISTA**

**PRESENTADO POR:  
CASA FRANCA LINO, MARCO ANTONIO  
SOLANO PORTELLA, KIMBERLY ALLISON**

**ASESOR:  
YACO PAUL ROSAS ROMERO**

**LIMA, PERÚ**

**2023**

PAPER NAME

**version final tesis.docx**

AUTHOR

**MARCO ANTONIO CASAFRANCA LINO**

WORD COUNT

**9453 Words**

CHARACTER COUNT

**52476 Characters**

PAGE COUNT

**54 Pages**

FILE SIZE

**784.3KB**

SUBMISSION DATE

**Jun 28, 2023 5:20 PM GMT-5**

REPORT DATE

**Jun 28, 2023 5:25 PM GMT-5**

● **16% Overall Similarity**

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 13% Internet database
- 3% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 11% Submitted Works database

● **Excluded from Similarity Report**

- Bibliographic material
- Quoted material
- Cited material
- Small Matches (Less than 10 words)

## ÍNDICE

ÍNDICE .....	ii
ÍNDICE DE FIGURAS .....	iv
ÍNDICE DE TABLAS .....	v
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	vi
DEDICATORIA.....	vii
RESUMEN .....	viii
ABSTRACT .....	ix
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	2
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	2
1.2. Formulación del problema.....	6
1.2.1. Problema Principal.....	6
1.2.2. Problemas Secundarios.....	6
1.3. Objetivos de la Investigación .....	7
1.3.1. Objetivo Principal .....	7
1.3.2. Objetivo Secundarios .....	7
1.4. Justificación de la Investigación .....	8
1.4.1. Importancia de la investigación.....	8
1.4.2. Viabilidad de la investigación.....	9
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	10
2.1. Antecedentes .....	10
2.2. Bases Teóricas .....	17
2.2.1. La Inclusión Financiera .....	17
2.2.3. Nivel educativo.....	18

2.2.4. Informalidad laboral:.....	19
2.2.5. Variables de Control.....	19
2.2.7. Acceso a telecomunicaciones: Tenencia de Celulares y Acceso a Internet .....	22
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES .....	25
3.1. Hipótesis General .....	25
3.2. Hipótesis Específicas:.....	25
3.3. Variables y definición operacional.....	27
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA .....	29
4.1. Diseño metodológico .....	29
4.2. Diseño muestral.....	29
4.2.1. Población .....	29
4.2.2. Muestra .....	29
4.3. Técnicas estadísticas para el procesamiento y análisis de la información	30
CAPÍTULO V: RESULTADOS.....	31
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES .....	38
REFERENCIAS.....	40
ANEXOS .....	42

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> Matriz de consistencia.....	24
<b>Figura 2</b> Lima Metropolitana: Probabilidad de estar incluido financieramente en función del tipo de situación de formalidad y años de estudio, 2015.....	34
<b>Figura 3</b> Lima Metropolitana: Probabilidad de estar incluido financieramente en función del tipo de situación de formalidad y años de estudio, 2019.....	35
<b>Figura 4</b> Lima Metropolitana: Probabilidad de estar incluido financieramente en función del nivel de ingresos y años de estudio, 2015 .....	36
<b>Figura 5</b> Lima Metropolitana: Probabilidad de estar incluido financieramente en función del nivel de ingresos y años de estudio, 2019 .....	37

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> Operacionalidad de las variables .....	27
<b>Tabla 2</b> Modelo logístico sobre la probabilidad de estar incluido financieramente, 2015 .....	31
<b>Tabla 3</b> Efectos marginales del modelo de regresión logístico, 2015 - 2019 .....	32

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1</b>	Evolución del grado de inclusión financiera según Sexo .....	42
<b>Gráfico 2</b>	Evolución del grado de inclusión financiera según rango de Edad .....	42
<b>Gráfico 3</b>	Evolución del grado de inclusión financiera según Empleo .....	43
<b>Gráfico 4</b>	Evolución del grado de inclusión financiera según grado de Educación .....	43
<b>Gráfico 5</b>	Evolución de Acceso a Crédito y Cuentas Bancarias .....	44
<b>Gráfico 6</b>	Evolución del nivel de Inclusión Financiera por Estrato Socioeconómico .....	44

**ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO**

**ASESOR:**

**YACO PAUL ROSAS ROMERO**

**MIEMBROS DEL JURADO:**

**PRESIDENTE:**

**Mg. Renzo Jair Vidal Caycho**

**SECRETARIO:**

**Mg. Valeria de Fátima Sánchez Azang**

**MIEMBRO:**

**Mg. Carlos André Burneo González**

## **DEDICATORIA**

Queremos expresar nuestro más profundo agradecimiento a nuestra familia por su inquebrantable apoyo y amor incondicional. Además, deseamos reconocer y agradecer a nuestro asesor por guiarnos en este camino lleno de retos y aprendizajes. Gracias a todos por ser nuestra fuerza e inspiración. ¡Lo logramos juntos!

## RESUMEN

El rol que ejerce la inclusión financiera sobre los individuos ha sido estudiado a nivel internacional y nacional. Sin embargo, no se han desarrollado estudios que analicen las determinantes de la inclusión financiera en Lima Metropolitana, en ese sentido la presente investigación pretende llenar ese vacío de conocimiento y tiene como objetivo identificar las determinantes de la inclusión financiera en Lima Metropolitana durante el período 2015 – 2019. Para ello se hace uso como base de datos de la Encuesta Nacional de Hogares (Enaho) y los módulos relacionados con variables socioeconómicas establecidas por la literatura revisada. Utilizando un modelo probabilístico no lineal Logit mediante el empleo de análisis de efectos marginales se estableció una más clara relación de las variables independientes con la probabilidad de estar incluido financieramente. Los resultados establecen que la educación, los ingresos y el nivel de estrato socioeconómico están relacionados positivamente con la inclusión financiera, mientras que la variable informalidad tiene el efecto contrario.

Palabras clave: Inclusión Financiera, Logit, Enaho, Lima Metropolitana.

## **ABSTRACT**

The role that financial inclusion plays on individuals has been studied internationally and nationally. However, no studies have been developed that analyze the determinants of financial inclusion in Metropolitan Lima. In this sense, this research aims to fill this knowledge gap and aims to identify the determinants of financial inclusion in Metropolitan Lima during the 2015 to 2019. The Encuesta Nacional de Hogares (Enaho) and the modules related to socioeconomic variables established by the reviewed literature are used as data base. Using a non-linear Logit probabilistic model through the use of marginal effects analysis, a clearer relationship of the independent variables with the probability of being financially included was established. The results establish that education, income and socioeconomic stratum level are positively related to financial inclusion, while the informality variable has the opposite effect.

Keywords: Financial Inclusion, Logit, Enaho, Metropolitan Lima.

## INTRODUCCIÓN

La inclusión financiera se ha convertido en una necesidad imperante para el proceso de crecimiento económico debido a la relevancia actual de los mercados financieros en la satisfacción de necesidades tanto de individuos como de empresas. Para llevar a cabo un proceso de inclusión de manera efectiva, es fundamental promover el acceso, uso y calidad de los servicios ofrecidos por el sistema financiero. Aunque a nivel mundial la inclusión financiera actúa como un soporte de transacciones eficientes para individuos y empresas, la realidad nos muestra diversas barreras y desigualdades significativas de acceso en las poblaciones de bajos recursos.

En el caso peruano se presenta un escaso grado de inclusión financiera, debido a que gran parte de la economía peruana está respaldada en la economía informal no bancarizada. La inclusión financiera no solo genera el acceso a servicios financieros, sino que también optimiza la calidad de vida y puede impulsar el crecimiento económico gracias a la estabilidad financiera que se obtendría. Brindar servicios bancarios y otros productos financieros, tales como microcréditos y seguros, permite que las personas logren ahorrar, invertir en sus negocios, y mejorar la administración de sus finanzas personales, lo que a su vez les permite mejorar su situación económica.

En este sentido, existen diversos puntos que conllevarían a desarrollar la problemática de la inclusión financiera que atraviesa Lima Metropolitana; es por ello por lo que, mediante un análisis cuantitativo, se pretende identificar las determinantes con el fin de establecer, mejorar e impulsar la inclusión financiera.

## CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1. Descripción de la realidad problemática

A nivel internacional, La inclusión financiera ha experimentado un desarrollo significativo en los últimos años, gracias al avance tecnológico y a la adopción de herramientas digitales en la prestación de servicios financieros. Sin embargo, la brecha en inclusión financiera dejó en evidencia la disparidad de acceso y desarrollo a recursos en materia de tecnologías digitales, dando como resultado que algunos países vieran un progreso más lento que otros, tal como indica Banco Mundial (2018).

Cámara, N., Peña, X, Tuesta, D. (2013) destacan la importancia de formalizar la economía y promover la educación para mejorar la accesibilidad de los individuos y las empresas a los servicios bancarios. Además, se explica que las variables como: edad, sexo, educación y nivel de ingresos son factores importantes que condicionan la capacidad de las personas excluidas a los servicios bancarios.

En los últimos años, se ha examinado la evolución de variables relacionadas con la inclusión financiera, como sexo, edad, empleo informal y nivel educativo. Es por ello, que mediante gráficos queremos ilustrar la evolución de estas variables entre 2015 y 2019. En líneas generales, para el **Gráfico 1** se observa un aumento gradual en la inclusión financiera tanto para hombres como para mujeres. En 2015, el 47.2% de los hombres y el 36.9% de las mujeres tenían acceso a servicios financieros, mientras que en 2019 estos porcentajes aumentaron a 56.5% y 47.4% respectivamente. Aunque persiste una brecha de género, esta parece estar

disminuyendo, ya que la inclusión financiera de las mujeres ha experimentado un crecimiento más rápido en los últimos años.

Además, se analiza la inclusión financiera en diferentes grupos de edad. En el **Gráfico 2** se observa un crecimiento significativo en el grupo de 18 a 24 años, con un aumento del 17.1% en 2019 en comparación con 2015. El grupo de 25 a 44 años sigue siendo el más incluido, mientras que las personas de 61 a 75 años han experimentado un aumento constante. Aunque se ha progresado en términos de inclusión financiera en general, es necesario mejorar la educación y la accesibilidad financiera para garantizar que todas las edades tengan acceso a los servicios financieros necesarios.

Para el **Gráfico 3** se analizó la evolución en cuanto al empleo, se observa una mejora en la inclusión financiera tanto para trabajadores formales como informales. En 2015, solo el 24.3% de los empleados informales tenían acceso a servicios financieros, en comparación con el 79.9% de los empleados formales. Sin embargo, en 2019, estos porcentajes aumentaron a 34.5% y 89.2%, respectivamente. Esto indica una clara tendencia hacia la inclusión financiera en ambos grupos y demuestra la importancia de garantizar el acceso a los servicios financieros para todos los trabajadores.

En el **Gráfico 4** encontraremos la evolución de la variable de educación también desempeña un papel crucial en la inclusión financiera. Se observa un aumento gradual en la inclusión financiera para diferentes niveles educativos, siendo el grupo sin educación inicial y el de educación universitaria los que han experimentado un mayor crecimiento. Aunque hay similitudes en la progresión de inclusión financiera

para diferentes niveles educativos, sigue siendo un desafío importante abordar la inclusión financiera en la lucha contra la pobreza y la desigualdad.

En el caso peruano, el nivel de bancarización ha mejorado significativamente en la última década, según el Reporte de Estabilidad Financiera del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Se ha observado un aumento en la penetración bancaria del 23.9% en 2007 al 44.0% en 2019. Este crecimiento ha sido impulsado por una mayor oferta de servicios financieros y una creciente adopción de tecnologías digitales, como aplicaciones móviles y banca en línea, que han facilitado a las personas realizar transacciones financieras desde cualquier lugar y en cualquier momento.

En el **Gráfico 5** se muestra una evolución de dos de las herramientas consideradas para la inclusión financiera como son la tenencia de cuentas de depósito y el acceso a créditos. La tendencia a nivel de personas es más por inclinarse a la tenencia de cuentas de depósito, que en niveles los créditos crecen de 6 millones a 7.4 millones, un incremento en un 22.3%, por el contrario, en tenencia de cuentas de depósito muy por encima de 42.6 millones a 72.7 millones lo que corresponde un incremento en un 70.6%. En conclusión, nos indica un comportamiento más conservador en la manera de ingresar al sistema financiero. Sin embargo, un desbalance considerable en el flujo del mercado transaccional podría sustentar el hecho de la diferencia en spread de tasas activas y pasivas, lo cual podría considerarse como ineficiencia dentro del mercado bancario.

La entrevista hecha al gerente de la División de Asuntos Corporativos de Credicorp, Enrique Pasquel Rodríguez, reveló que el Índice de Inclusión Financiera 2022 confirma que las regiones más eficientes en el uso del sistema financiera formal

son Lima Metropolitana y Arequipa. Por otro lado, las regiones de la selva, la sierra norte y sur presentan un nivel bajo de inclusión financiera, aun prefiriendo el uso de efectivo para compras básicas en los sectores de bajos ingresos y en las regiones del este del país, aunque el conocimiento y uso de las billeteras móviles ha aumentado en los últimos años.

El análisis de Ipsos, realizado para Credicorp revela que, aunque ha habido una mejoría de inclusión financiera después de la pandemia del COVID-19, aún se encuentra bajo el promedio de Latinoamérica. El análisis se enfocó en diez regiones específicas, para medir las dimensiones de acceso al sistema financiero formal, nivel de uso y calidad de la percepción por parte de la población. El análisis reveló brechas marcadas de conocimiento y uso, especialmente entre áreas rurales y urbanas.

Según Pasquel Rodríguez, la inclusión financiera está estrechamente relacionada con el bienestar social y se deben considerar indicadores como educación, empleo, sexo y digitalización para medirla e impulsarla. Según los resultados del índice, Lima Metropolitana y la zona costera norte y sur son las únicas regiones con un porcentaje superior al 50.0% de su población con niveles adecuados o en progreso con respecto a la inclusión en el sistema financiero.

Por lo tanto, es necesario realizar un análisis de las determinantes de la Inclusión Financiera en Lima Metropolitana, debido a que no se encuentran investigaciones referentes a este sector de la población, para llevar a cabo esta investigación se utilizará un enfoque metodológico de tipo cuantitativo, mediante el empleo de un modelo Logit que permitirá identificar los factores que inciden en la inclusión financiera en dicha región.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema Principal**

¿Cuáles son los determinantes socioeconómicos que inciden en la inclusión financiera de las personas de Lima Metropolitana durante el período del 2015 - 2019?

### **1.2.2. Problemas Secundarios**

La búsqueda de soluciones para este problema nos conduce a la exploración de:

- ¿Cuál es el impacto de la Informalidad Laboral en el nivel de inclusión financiera de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período de 2015 a 2019?
- ¿Qué efecto tiene el nivel de Ingresos en el nivel de inclusión financiera de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período de 2015 a 2019?
- ¿Cómo afecta la variable del sexo en la inclusión financiera de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período de 2015 a 2019?
- ¿Qué efecto tiene la variable del nivel educativo en la inclusión financiera de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período de 2015 a 2019?
- ¿Cuál es el impacto de la variable de acceso a las telecomunicaciones en la inclusión financiera de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período de 2015 a 2019?
- ¿Cómo afecta la variable de posición socioeconómica en la inclusión financiera de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período de 2015 a 2019?

### **1.3. Objetivos de la Investigación**

#### **1.3.1. Objetivo Principal**

Identificar los determinantes socioeconómicos que inciden en la inclusión financiera de las personas de Lima Metropolitana durante el período del 2015 – 2019.

#### **1.3.2. Objetivo Secundarios**

- Determinar el efecto de la “informalidad laboral” en el nivel de inclusión financiera por parte de las personas de Lima Metropolitana durante el período del 2015 – 2019
- Determinar el impacto del “nivel de ingresos” en el nivel de inclusión financiera por parte de las personas de Lima Metropolitana durante el período del 2015 - 2019
- Determinar el efecto que ejerce la variable del “sexo” en el nivel de inclusión financiera por parte de las personas de Lima Metropolitana durante el período del 2015 - 2019.
- Determinar el impacto que ejerce la variable de “nivel educativo” en el nivel de inclusión financiera por parte de las personas de Lima Metropolitana durante el período del 2015 - 2019.
- Determinar el efecto que ejerce la variable “acceso a las telecomunicaciones” en el nivel de inclusión financiera por parte de las personas de Lima Metropolitana durante el período del 2015 - 2019.
- Determinar el impacto que ejerce la variable “Posición socioeconómica” en el nivel de inclusión financiera por parte de las personas de Lima Metropolitana durante el período del 2015 - 2019.

## **1.4. Justificación de la Investigación**

### **1.4.1. Importancia de la investigación**

Perú aún se encuentra rezagado en cuanto a índice de inclusión financiera. Hasta hace algunos años no se contaban con encuestas especializadas que puedan medir y capturar los factores que inciden en que los hogares, empresas y/o individuos no puedan acceder a los recursos financieros ofrecidos por los bancos.

Es por ello por lo que dado el poco nivel de inclusión financiera en nuestro país, es necesario poder conocer y caracterizar las determinantes que contribuyen al acceso a los servicios financieros. Para esto se empleará la Encuesta Nacional de Hogares con datos desde el 2015 al 2019.

La investigación permitirá identificar las condiciones socioeconómicas que actualmente impiden el acceso a servicios financieros, como el bajo nivel educativo y la situación de informalidad laboral. Además, permitirá a las entidades financieras elaborar estrategias para progresar en la inclusión financiera en sectores similares a la metrópoli Limeña, como los hogares y personas de bajos ingresos.

La investigación también será importante para los responsables de políticas públicas, ya que permitirá conocer los factores que contribuyen en la inclusión financiera en el país y diseñar políticas más efectivas para mejorarla en el futuro. Por ejemplo, se podrían implementar programas de educación financiera para ayudar a las familias a entender mejor cómo funcionan los productos financieros y cómo pueden beneficiarse de ellos.

#### 1.4.2. Viabilidad de la investigación

Las limitaciones de esta investigación pueden señalarse de la siguiente manera:

- **De tipo teórico:** Es esencial repasar los conceptos teóricos sobre banca y tener un enfoque claro de la definición de inclusión financiera. Determinar qué indicador del mercado financiero será el foco del análisis, así como examinar los indicadores socioeconómicos relevantes relacionados con la inclusión financiera basados en la revisión de literatura. Es importante de igual manera definir cada variable relacionada con la variable de estudio de manera correcta, ya que le dará coherencia al análisis y se podrá conseguir resultados fundamentados.

- **De tipo metodológico:** Es preciso considerar de manera correcta el método de medición de cada variable y la compatibilidad entre ellas para tener un modelo delimitado correctamente. Así mismo, el tratamiento de los datos para su uso dentro del modelo teórico es importante, ya que evitamos conseguir resultados carentes de sentido o sin fundamento para dar con conclusiones incorrectas. El uso de la modelización a través de Modelos Logit y el empleo de análisis de los efectos marginales nos proporcionará la capacidad de llevar a cabo un análisis adecuado de las variables que estamos estudiando.

- **De tipo estadístico:** El acceso completo a la base de datos necesaria para el estudio proporcionada por el INEI mediante la Encuesta Nacional de Hogares (Enaho) para contextualizar la variable en el sistema financiero peruano. De esa manera tenemos un punto de partida en el análisis y podremos proponer luego del análisis econométrico sugerencias estableciendo correlación entre las variables independientes significativas respecto a la variable de análisis.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes**

La inclusión financiera es un tema de gran importancia a nivel global, ya que se trata de garantizar el acceso de la población a servicios financieros básicos. Estos servicios, como el ahorro, el crédito y la inversión, son necesarios para el desarrollo económico y social de los individuos y las comunidades.

Según Obeso, O. (2020), el Banco Mundial ha establecido una definición para el término de inclusión financiera, refiriéndose al acceso que las personas y empresas tienen a productos financieros, como transacciones, pagos, ahorros, créditos y seguros, para satisfacer sus necesidades. En el análisis de los niveles de inclusión financiera para una población específica, es importante tener clara esta definición. Por consiguiente, aumentar el acceso a productos financieros puede generar beneficios económicos y sociales, como una mayor eficiencia en los pagos y una reducción en los costos relacionados con los préstamos.

En resumen, la definición sobre inclusión financiera del Banco Mundial establece un fundamento sólido para la evaluación y mejora en acceso a productos financieros en diversos entornos. Teniendo por consiguiente un impacto relevante en la economía, así como en la sociedad en su conjunto, mejorando los niveles de eficiencia del sistema financiero y prosperidad para las personas.

En la investigación "Determinantes de la Inclusión Financiera en Economías Emergentes de América Latina para los años 2011, 2014 y 2017" publicado en 2019, el autor Olivares, R. examina la relación entre la inclusión financiera y sus factores determinantes en las economías emergentes de América Latina. También

precisan que el estudio es fundamental para promover el crecimiento económico y mitigar la pobreza en la región. Además, el documento destaca las barreras a la inclusión financiera, como la falta de confianza en el sistema financiero.

Para lograr su objetivo, el autor Renzo, Olivares O. utiliza un Modelo Probit y datos del Global Findex Data y Gallup. El modelo Probit es un modelo estadístico útil para el análisis de variables dependientes binarias, como si un individuo tiene o no una cuenta financiera. Global Findex Data proporciona información sobre cómo las personas ahorran, solicitan préstamos, realizan pagos y administran riesgos. Mientras que Gallup, es una firma internacional de análisis y asesoramiento que realiza sondeos y encuestas de opinión pública. A través de estos recursos, el autor logra estimar los resultados y analizar los datos obtenidos.

En cuanto a las conclusiones, la investigación establece que la inclusión financiera se correlaciona positivamente con el sexo, la edad, los ingresos, el nivel educativo y el país de origen en las economías emergentes de América Latina. Sin embargo, se identifican barreras importantes a la inclusión financiera, como la falta de confianza en el sistema financiero y la falta de familiares con cuentas financieras. En este sentido, sugieren medidas como mejorar la estrategia de penetración y reducir el costo de los servicios bancarios, como forma de disminuir estas barreras a la inclusión financiera. En resumen, este estudio contribuye significativamente a la literatura económica sobre inclusión financiera y su impacto en el crecimiento económico y la reducción de la pobreza en América Latina.

En el artículo “Determinantes de la inclusión financiera en México a partir de la ENIF 2012”, los autores Tuesta, D., Peña, X., & Hoyo, C. (2014), exploran desde el punto de vista de la demanda las determinantes de la inclusión financiera en México.

Utilizan datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2012 para construir indicadores de inclusión financiera utilizando el método de análisis de correspondencias múltiples. Además, utilizan el análisis de regresión no lineal para explicar los factores que influyen en la inclusión financiera, donde consideran la propiedad de cuentas bancarias y la posesión conjunta de productos financieros formales.

Los datos utilizados para este trabajo se basan en la encuesta ya en mención, y la información sobre sucursales y corresponsales bancarios por municipio obtenida de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La metodología utilizada en la investigación es el análisis de correspondencias múltiples para construir indicadores de inclusión financiera a partir de la posesión de productos de crédito y ahorro.

En conclusión, los autores Tuesta, D., Peña, X., & Hoyo, C. (2014) muestran la necesidad de un análisis detallado para promover una mayor participación en el sistema financiero formal en México. También indican que las políticas públicas deben ser diseñadas de acuerdo con las características socioeconómicas y geográficas de cada grupo poblacional. Además, el trabajo destaca la importancia de considerar la posesión conjunta de productos financieros formales, y sugiere que se debe abordar las necesidades del mercado laboral informal para reducir la exclusión financiera. Factores como la edad, la educación, los ingresos y la ubicación son fundamentales en la inclusión financiera en México.

El estudio "Factores de demanda que influyen en la Inclusión Financiera en México: Análisis de las barreras a partir de la ENIF" realizado por Hoyo, C., Peña, X., Tuesta, D. (2013), analizan las barreras que impiden el uso de servicios financieros

formales en México, a pesar de la alta disponibilidad. Los autores utilizaron datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) para identificar las principales barreras y analizar los factores que influyen en la decisión de las personas de no utilizar los servicios financieros formales.

El estudio reveló que los ingresos insuficientes o variables y la autoexclusión son las barreras más importantes para el uso de servicios financieros formales en México. Estos factores se ven influenciados por factores de vulnerabilidad individual como el nivel de ingresos, el sexo, la educación y la ocupación, así como factores geográficos como el tamaño de la comunidad y la preferencia por los mercados financieros informales. Además, el estudio señala que pertenecer a hogares con capacidad de ahorro es un factor importante para la inclusión financiera.

Para realizar el análisis, los autores utilizaron un Modelo Probit que les permitió identificar los factores socioeconómicos que influyen en la decisión de las personas de no utilizar los servicios financieros formales. Este estudio es importante para comprender las barreras que impiden una mayor inclusión financiera en México y diseñar políticas públicas que puedan abordar estos desafíos.

En su investigación sobre las “Determinantes de la inclusión al sistema financiero: ¿Cómo hacer para que el Perú alcance los mejores estándares a nivel internacional?”, Aparicio, C. y Jaramillo, M. (2012) destacan que, si bien el crecimiento económico sostenido ha permitido la expansión de los servicios financieros, el sistema financiero peruano todavía es pequeño en comparación con las normas internacionales. El estudio utiliza un panel de datos de 155 naciones de todo el mundo para el período 2004-2010, con el objetivo de identificar los

principales determinantes de la inclusión financiera a nivel mundial y estima modelos utilizando varios estimadores.

Los resultados encontrados por Aparicio, C. y Jaramillo, M. (2012) muestran que los marcos institucionales que respetan los derechos legales y el acceso a la información crediticia son factores clave para la inclusión financiera. Asimismo, las dificultades geográficas son un obstáculo importante para expandir los servicios financieros en los países en desarrollo. Por consiguiente, se recomienda mejorar la información crediticia y los marcos legales para ampliar el acceso a los servicios financieros en Perú y otros países en desarrollo.

En conclusión, según Aparicio, C. y Jaramillo, M. (2012) con el progreso económico experimentado por el Perú, se ha conseguido mejorar el acceso de las personas al sistema financiero y la consolidación de técnicas financieras avanzadas. Además, existen obstáculos sustanciales para extender el acceso a los servicios financieros en los lugares más apartados del país.

El artículo titulado 'Determinantes de la inclusión financiera en Perú' de Cámara, N., Peña, X., & Tuesta, D. (2013) presenta un análisis cuantitativo de los factores determinantes de la inclusión financiera en Perú. El estudio utiliza microdatos de encuestas para identificar las características socioeconómicas que podrían afectar la inclusión o exclusión financiera de los hogares y las empresas en el sistema financiero formal. Los resultados muestran que ciertos grupos tradicionalmente vulnerables, como las mujeres, las personas que viven en áreas rurales y los jóvenes, enfrentan mayores dificultades para acceder a los servicios financieros.

Además, el documento destaca la importancia de factores como la formalidad y la educación para que las empresas accedan a los servicios bancarios. Los autores

utilizan correlaciones y análisis de regresión para determinar la importancia de las características individuales como la edad, el sexo, la educación y los ingresos en la inclusión/exclusión financiera. Por lo tanto, el estudio concluye que es crucial comprender estas características individuales y sus efectos sobre la inclusión/exclusión financiera para diseñar políticas económicas que promuevan sistemas financieros más inclusivos.

En resumen, el estudio destaca que la inclusión financiera en Perú está influenciada por factores socioeconómicos y características individuales que pueden obstaculizar el acceso al sistema financiero formal. Por lo tanto, el diseño de políticas económicas debe abordar estas barreras para fomentar la inclusión financiera.

El estudio "Inclusión financiera en Perú: desarrollo bajo una perspectiva multidimensional" de Zamalloa, J. (2017) tiene como objetivo analizar los factores que influyen en la inclusión financiera en el país. Esta perspectiva es considerada como un fenómeno multidimensional compuesto por el acceso y uso de los servicios financieros, la confianza de las personas y la regulación de los servicios financieros. Se utilizó un enfoque cuantitativo para analizar la relación entre la inclusión financiera y variables socioeconómicas y geográficas.

Los resultados del estudio sugieren que el acceso a los servicios públicos, los bienes familiares, la educación, la densidad de población y vivir en zonas urbanas influyen positivamente en la inclusión financiera en el Perú. En contraposición, la distancia y vivir en distritos fuera de la capital provincial son factores limitantes para la inclusión financiera. El patrimonio familiar y vivir en capitales de provincia son los determinantes más importantes para la inclusión financiera de un individuo.

Además, se encontró que la presencia de entidades del sector privado es necesaria para la inclusión financiera y que el comportamiento de los agentes económicos está cambiando en respuesta a los estímulos del lado de la oferta.

En conclusión, la inclusión financiera es un tema complejo en el Perú y se requiere de un enfoque multidimensional para abordarlo. Los resultados obtenidos muestran la necesidad de implementar políticas públicas que permitan el acceso a los servicios financieros en todas las zonas del país. Asimismo, se hace evidente la importancia del sector privado en este proceso y la necesidad de fomentar su participación en el mercado financiero.

El estudio "Determinantes de la inclusión financiera en el Perú: Evidencia Reciente" de los autores Sotomayor, N., Wong, S. y Talledo, J. (2018), examina los factores que influyen en el acceso y uso de los servicios financieros en Perú, específicamente en los servicios de crédito y depósito. Para ello, se utilizó un Modelo Probit que permitió estimar las determinantes de la inclusión financiera en el país, tales como la educación, los ingresos, la ubicación rural y el empleo informal. Además, se emplearon datos de la base de datos Global Findex del Banco Mundial para analizar el estado de la inclusión financiera en Perú.

Los resultados del estudio indican que, si bien Perú ha avanzado en la creación de un entorno propicio para la inclusión financiera, aún existe una considerable parte de su población que carece de acceso a servicios financieros básicos. Asimismo, se identificaron varios factores que influyen en la inclusión financiera en el país, incluyendo la educación, los ingresos, la ubicación rural y el empleo informal.

En conclusión, se requieren mayores esfuerzos para mejorar la inclusión financiera en Perú y las políticas deben basarse en una comprensión adecuada de los factores

que influyen en el acceso a los servicios financieros. Este estudio es una contribución esencial, ya que proporciona información para la formulación de políticas financieras eficaces en el país, en línea con los objetivos de desarrollo económico y la lucha contra la pobreza en Latinoamérica.

## **2.2. Bases Teóricas**

En el modelo a desarrollar en esta investigación se tendrán tres tipos de variables a considerar, la variable dependiente y el principal foco de estudio, la inclusión financiera. Por parte de las variables independientes se observarán dos subtipos variables de control y variables de estado. La diferencia entre estos dos subtipos yace en la capacidad de modificar el valor de este dentro de un escenario.

### **2.2.1. La Inclusión Financiera**

La presente investigación tiene como variable principal la inclusión financiera, y para ello es importante establecer la adecuada definición que más adapte al objeto de estudio. Para ello, uno de los autores a tomar en cuenta es Zamalloa, J. (2017), quien indica que el fenómeno de inclusión financiera es un proceso multidimensional que comprende el acceso a servicios financieros, su uso, el juicio de valor o confianza y la regulación vigente.

Es importante considerar todas las características que comprende la inclusión financiera, sin embargo, otro enfoque que se le puede dar es el que le asignan Aparicio, C. y Jaramillo, M. (2012) considerando la inclusión financiera como una serie de beneficios y oportunidades, tales como el ahorro, el crédito, la gestión del riesgo y la inversión, que pueden mejorar su bienestar económico y social.

Sánchez, J. y Rodríguez, F. (2014) lo plantean como el propósito de disminuir la exclusión financiera a través de la educación financiera y el acceso a servicios

financieros para todas las personas, especialmente aquellas con estrato socioeconómico bajo o un limitado acceso a servicios financieros formales. La inclusión financiera es crucial, ya que existe una necesidad de adquirir habilidades y conocimientos necesarios para administrar sus finanzas y poder acceder a servicios financieros.

Cámara, N., Peña, X, Tuesta, D. (2013) postulan que un hogar incluido en el sistema financiero debe de tener las siguientes características: tener en posesión algún producto financiero y percibir beneficios, tener un crédito de vivienda o realizar operaciones de banca digital. Asu vez, concluye de acuerdo con Enaho que la propensión de un hogar a incluirse financieramente depende del motivo de inclusión ya que una familia con necesidades de financiamiento es más propensa a incluirse que una con situación superavitaria.

### **2.2.3. Nivel educativo**

Se entiende como el nivel actual de estudios del individuo, el grado académico alcanzado a la fecha. Sin embargo, Cámara, N., Peña, X, Tuesta, D. (2013) afirman que para una mayor probabilidad de bancarización la alfabetización llega a ser una variable más determinante para las personas que el propio nivel educativo, debido a que un nivel mínimo de entendimiento es necesario para considerar que un individuo es correctamente incluido ya después el nivel educativo toma relevancia, pero con mayor impacto a nivel empresarial lo cual escapa del análisis a realizar.

Según el Informe del programa Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) elaborador por Ministerio de Economía y Finanzas (2015) discrimina dos grandes grupos de acuerdo con su nivel educativo. Por una parte, los niños y adolescentes que tienen un nivel educativo básico delimitado por el contenido de la malla

curricular de instituciones educativas y su espacio físico. Por otro lado, jóvenes y adultos con mayor potencial de acceso al mercado financiero, pero disperso en las condiciones educativas para conseguir la inclusión.

#### **2.2.4. Informalidad laboral:**

Se entiende como la clasificación del trabajador fuera del sistema habitual de empleo. Tuesta, D., Peña, X., & Hoyo, C. (2014) describe la informalidad como trabajadores por cuenta propia. Esto se debe a que existe una problemática en este subgrupo de trabajadores que generalmente son excluidos en varios de los ámbitos dentro de donde está el sistema financiero.

La presencia de empleo informal ha creado un entorno económico caracterizado por la inestabilidad para los individuos, quienes al encontrarse excluidos del sistema financiero se ven limitados en el acceso a recursos que podrían contribuir a mejorar su situación económica.

#### **2.2.5. Variables de Control**

Dentro de las variables coyunturales se encuentran:

##### **Edad:**

La edad representa una variable relevante en el análisis, siendo un diferencial generacional, las personas mayores podrían experimentar obstáculos para acceder a servicios financieros debido a su falta de conocimiento tecnológico, movilidad limitada o desconfianza en los servicios financieros. En cambio, los jóvenes podrían tener problemas de acceso a los servicios financieros por la falta de historial crediticio o ingresos estables.

Cámara, N., Peña, X, Tuesta, D. (2013) mencionan la variable de edad como significativa, pero de poca importancia. Establece que el precio por la

pertenencia de una cuenta bancaria llega a ser un obstáculo fijando un 1.0% conforme pasan los años hasta llegar al punto de inflexión que es la edad de 53 años, en donde la edad deja de ser determinante. Esto tiene como sustento que, a pesar de existir una demanda de servicios financieros, el precio de estos no se adapta a la disposición a pagar de la mayoría de los individuos. Esto se debe a que, en los países en desarrollo, no existen el aprovechamiento de economías de escala o la falta de competencia encareciendo el precio de los servicios financieros, de modo que asequibilidad llega a ser difícil para una gran parte de la población que lo necesita.

En otro estudio, Hoyo, C., Peña, X., Tuesta, D. (2013) sobre Factores de demanda en Inclusión Financiera en México utilizan la edad del individuo y su edad al cuadrado para contrastarla a la teoría del ciclo de vida de Modigliani, la cual establece un comportamiento de acumulación de recursos económicos durante la edad adulta y teniendo como su contraparte en la juventud y la vejez.

### **Ingresos:**

Es el monto total percibido tanto de manera ordinaria. Los ingresos también son un factor clave en la inclusión financiera. Las personas con ingresos más altos pueden tener más oportunidades de acceder a productos financieros y servicios de mayor calidad. Es importante trabajar para garantizar que las personas de bajos ingresos también tengan acceso o mayores facilidades a los servicios financieros de calidad.

Cámara, N., Peña, X, Tuesta, D. (2013) hacen un símil entre los hallazgos arrojados por Global Findex y la Enaho en donde el nivel de ingresos lleva

una correlación directa con la probabilidad de inclusión financiera. Señala que los grupos con ingresos más bajos tienen la constante de ser menos favorecidos, e incluso tener sus necesidades de recursos financieros desatendidas. Aunque lo más sorprendente es que inclusive los sectores con ingresos más altos no llegan a tener una presencia en el sistema financiero al 100.0% sino ligeramente superior al 50.0%. Por lo que concluye a que existen otras características que determinan el grado de inclusión financiera.

#### **Estrato Socioeconómico:**

Se relaciona directamente con las características socioeconómicas del individuo. Estas pueden ser: Condiciones de la vivienda que ocupa, acceso y nivel de gasto en servicios públicos (luz, agua), nivel de satisfacción respecto a la vivienda. Variables que son facilitadas por la encuesta de Enaho.

En el **Gráfico 6** desde el año 2015 hasta el 2019, se ha observado un aumento en el nivel de inclusión financiera, pasando de un 41.9% a un 51.8% a nivel general. Sin embargo, se ha identificado que este avance no se ha dado de manera uniforme en todos los estratos socioeconómicos. Se ha notado que las herramientas y estrategias utilizadas hasta el momento no han logrado tener un impacto significativo en los estratos más bajos. Esto subraya la importancia de considerar esta variable en la promoción de la inclusión financiera y diseñar estrategias adecuadas que permitan llegar a todas las capas de la sociedad. Como economistas, es importante reconocer que la inclusión financiera es esencial para el desarrollo económico y social,

y que su logro requiere de un enfoque integral y considerar todas las variables que pueden afectar el acceso a los servicios financieros.

### **Sexo:**

Es el sexo de la persona encuestada, podría considerarse al jefe del núcleo familiar. Sobre esta variable, Fanta, A. (2016) resalta la relevancia del sexo sobre la posesión de una cuenta bancaria y el acceso al crédito, teniendo un impacto negativo, lo que indica que las mujeres tienen una probabilidad menor de poseer una cuenta bancaria y solicitar financiamiento.

Hoyo, C., Peña, X., Tuesta, D. (2013) en un estudio realizado en México sobre los Factores de demanda en la Inclusión Financiera señalan que la tendencia al ahorro informal por parte de las mujeres es menor que al de los hombres teniendo un 30.0% y 42.0% respectivamente.

### **2.2.7. Acceso a telecomunicaciones: Tenencia de Celulares y Acceso a Internet**

El avance en la digitalización dentro de las diversas tareas que realiza el ser humano cada vez a ganado mayor relevancia. Así mismo, el proceso para su adopción a las herramientas financieras se aceleró debido al evento de pandemia de la Covid-19.

Dicho esto, se necesitó una manera de unificar y volver el acceso portable a través de uno de los aparatos electrónicos más usados en la actualidad, el celular. La conveniencia y practicidad que brinda el celular cada vez ha empujado más las plataformas digitales a crear aplicativos móviles fáciles y sencillos de entender. Las restricciones de uso dejaron de ser horarios rígidos o la necesidad de la presencialidad a solo ser dependencia de la

batería de este dispositivo. Poder realizar transacciones las 24 horas del día, los 7 días de la semana, brinda ampliamente una mayor flexibilidad y comodidad, inclusive sobre plataformas digitales.

La sencillez de las aplicaciones bancarias permite al usuario usarlas de manera intuitiva y son de fácil acceso para los dispositivos móviles. Esto genera que la experiencia compleja de las transacciones financieras o trámites sean aún más sencillas. Las interfaces amigables y los menús claros facilitan la navegación y la realización de transacciones.

Sin embargo, todos estos beneficios trabajan con una doble condicional, la cual es no solo tener un dispositivo móvil sino acceso a internet. Teniendo la herramienta y el medio para realizar transacciones o trámites financieros es como se puede observar los beneficios antes mencionados.

Una de las mayores ventajas del internet es la capacidad de realizar acciones en vivo sin la necesidad de estar presente en el lugar, es por eso por lo que se pueden realizar transacciones financieras de manera rápida y eficiente. Trámites como transferencias de fondos, pago de facturas, compras online son realizadas en pocos toques en la pantalla. Permitiendo el ahorro de tiempo y evitando las innecesarias filas en el banco.

**Figura 1**  
Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<b>Problema General:</b>	<b>Objetivo General:</b>	<b>Hipótesis General:</b>	<b>Variable dependiente:</b>	<b>1. Tipo de Investigación:</b> Aplicada  <b>2. Nivel de Investigación:</b> Descriptivo correlacional  <b>3. Métodos:</b> Descriptivo, estadístico, regresión  <b>4. Diseño:</b> No experimental  <b>5. Población:</b> Personas pertenecientes a Lima  <b>6. Muestra:</b> Personas pertenecientes a Lima que fueron encuestados  <b>7. Técnicas:</b> Recolección de datos Creación de base de datos  <b>8. Instrumento</b> Ficha de acopio de información
¿¿Cuáles son las <b>determinantes socioeconómicos</b> que inciden en la <b>inclusión financiera</b> de las personas de Lima Metropolitana durante 2015 - 2019??	Identificar las <b>determinantes socioeconómicos</b> que inciden en la <b>inclusión financiera</b> de las personas de Lima Metropolitana durante 2015 - 2019	El <b>nivel educativo, informalidad laboral y nivel de ingresos</b> son los principales determinantes que inciden en la <b>inclusión financiera</b> de las personas de Lima Metropolitana durante 2015 - 2019.	<b>Inclusión financiera:</b> 1 = incluido financieramente 0 = no incluido	
<b>Problemas Específico:</b>	<b>Objetivos Específico:</b>	<b>Hipótesis Específicas:</b>	<b>Variable independiente:</b>	
¿Cuál es el impacto de la <b>Informalidad Laboral</b> en el nivel de <b>inclusión financiera</b> de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el periodo de 2015 a 2019?  ¿Qué efecto tiene el <b>nivel de Ingresos</b> en el nivel de <b>inclusión financiera</b> de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el periodo de 2015 a 2019?  ¿Cómo afecta la variable del <b>sexo</b> en la <b>inclusión financiera</b> de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el periodo de 2015 a 2019?  ¿Qué efecto tiene la variable del <b>nivel educativo</b> en la <b>inclusión financiera</b> de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el periodo de 2015 a 2019?  ¿Cuál es el impacto de la variable de <b>acceso a las telecomunicaciones</b> en la <b>inclusión financiera</b> de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el periodo de 2015 a 2019?  ¿Cómo afecta la variable de <b>posición socioeconómica</b> en la <b>inclusión financiera</b> de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el periodo de 2015 a 2019?	Determinar el efecto de la <b>“informalidad laboral”</b> en el nivel de <b>inclusión financiera</b> por parte de las personas de Lima Metropolitana durante 2015 - 2019  Determinar el impacto del <b>“nivel de ingresos”</b> en el nivel de <b>inclusión financiera</b> por parte de las personas de Lima Metropolitana durante 2015 - 2019  Determinar el efecto que ejerce la variable del <b>“sexo”</b> en el nivel de <b>inclusión financiera</b> por parte de las personas de Lima Metropolitana durante 2015 - 2019.  Determinar el impacto que ejerce la variable de <b>“nivel educativo”</b> en el nivel de <b>inclusión financiera</b> por parte de las personas de Lima Metropolitana durante 2015 - 2019.  Determinar el efecto que ejerce la variable <b>“acceso a las telecomunicaciones”</b> en el nivel de <b>inclusión financiera</b> por parte de las personas de Lima Metropolitana durante 2015 - 2019.  Determinar el impacto que ejerce la variable <b>“Posición socioeconómica”</b> en el nivel de <b>inclusión financiera</b> por parte de las personas de Lima Metropolitana durante 2015 - 2019.	La reducción de la <b>“informalidad laboral”</b> aumentaría el nivel de <b>inclusión financiera</b> de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el periodo 2015-2019.  La disminución en el <b>“nivel de ingresos”</b> se relaciona con una baja <b>inclusión financiera</b> de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el periodo 2015-2019.  Se espera que la variable del <b>“sexo”</b> tenga un impacto diferenciador más no significativo en el nivel de <b>inclusión financiera</b> de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período 2015-2019.  Existe un impacto significativo en el <b>“nivel educativo”</b> , en el nivel de <b>inclusión financiera</b> por parte de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante 2015 - 2019.  Existencia de un impacto significativo en <b>“el acceso a las telecomunicaciones y la posición socioeconómico”</b> , en el nivel de <b>inclusión financiera</b> de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período 2015-2019.	1. Nivel educativo 2. Informalidad laboral 3. Nivel de ingresos 4. Sexo 5. Edad 6. Estrato socioeconómico 7. Acceso a las telecomunicaciones	

Fuente: Elaboración propia

## **CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES**

A continuación, se procede a establecer las hipótesis de la investigación correspondiente a los problemas y objetivos de la investigación anteriormente señalados:

### **3.1. Hipótesis General:**

- El nivel educativo, informalidad laboral y nivel de ingresos son los principales determinantes que inciden en la inclusión financiera de las personas de Lima Metropolitana durante el período del 2015 - 2019.

### **3.2. Hipótesis Específicas:**

- La reducción de la “informalidad laboral” aumentaría el nivel de inclusión financiera de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período del 2015-2019.
- La disminución en el “nivel de ingresos” se relaciona con una baja inclusión financiera de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período del 2015-2019.
- Se espera que la variable del “sexo” tenga un impacto diferenciador más no significativo en el nivel de inclusión financiera de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período del 2015-2019.
- Existe un impacto significativo en el “nivel educativo”, en el nivel de inclusión financiera por parte de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período del 2015 – 2019.

- Existencia de un impacto significativo en “el acceso a las telecomunicaciones y la posición socioeconómico”, en el nivel de inclusión financiera de los ciudadanos de Lima Metropolitana durante el período 2015-2019.

### 3.3. Variables y definición operacional

**Tabla 1**  
Operacionalidad de las variables

Variables	Definición Operacional	Indicador	Tipo de Variable	Técnica e Instrumento de Recolección de Datos	Instrumento de Recolección de Datos
Inclusión financiera	Una persona está incluida financieramente si tiene un producto financiero	1 = Incluido financieramente 0 = No incluido financieramente	Cualitativa	Análisis Documental	Repositorio estadístico del INEI
Nivel educativo	Se refiere al grado de instrucción máximo alcanzado por la persona	1 = Sin nivel / inicial, 2 = Primaria, 3 = Secundaria, 4 = Superior técnica, 5 = Superior universitaria.	Cualitativa	Análisis Documental	Repositorio estadístico del INEI
Estrato socioeconómico	Es la segmentación y división de grupos en función a características sociales y económicas homogeneizadas	1 = A; 2 = B; 3 = C; 4 = D; 5 = E	Cualitativa	Análisis Documental	Repositorio estadístico del INEI
Sexo	Es el género que tiene las personas encuestadas	1 = hombre; 0 = mujer	Cualitativa	Análisis Documental	Repositorio estadístico del INEI
Informal	Es la distinción laboral (en función a los beneficios de ley) en la que se encuentra la población económicamente activa ocupada	1 = forma; 0 = informal	Cualitativa	Análisis Documental	Repositorio estadístico del INEI
Nivel de Ingresos	Es la agrupación por rango de ingresos reportado por parte de las personas encuestadas	Ingresos hasta 750 Ingresos de 751 a 1,500 Ingresos de 1,501 a 2,500 Ingresos mayores a 2,500	Cuantitativa	Análisis Documental	Repositorio estadístico del INEI

Edad	Edad en años del individuo encuestado	Edad en años del individuo encuestado	Cuantitativa	Análisis Documental	Repositorio estadístico del INEI
Acceso a Internet	Es la disponibilidad de contar con acceso a internet	1 = tiene acceso 0 = No tiene acceso	Cualitativa	Análisis Documental	Repositorio estadístico del INEI
Tenencia de celulares	Es la disponibilidad de contar con un dispositivo móvil	1 = Posee 0 = No Posee	Cualitativa	Análisis Documental	Repositorio estadístico del INEI

Fuente y Elaboración: Propia

## CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

### 4.1. Diseño metodológico

En la presente tesis se empleará un diseño de carácter descriptivo correlacional, pues analiza cómo influyen diversos determinantes socioeconómicos tales como el nivel educativo, el nivel de ingresos y el sexo sobre la probabilidad de que una persona entre 18 y 75 años se encuentre incluido financieramente.

$$Y_i^* = x_i \cdot \beta + u_i,$$

donde  $Y^i = \begin{cases} 1 & \text{(Incluido financieramente), si } Y_i^* > 0 \\ 0 & \text{(No incluido financieramente), si } Y_i^* \leq 0 \end{cases}$

### 4.2. Diseño muestral

#### 4.2.1. Población

Personas que residen en Lima Metropolitana durante el período 2015 – 2019.

#### 4.2.2. Muestra

Personas entre 18 a 75 años, que residen en Lima Metropolitana y fueron encuestadas durante el período 2015 – 2019.

La muestra es del tipo probabilística, de áreas, estratificada, multietápica e independiente en cada departamento de estudio. El nivel de confianza de los resultados muestrales es del 95.0%.

**4.2.2.1. Criterios de exclusión:** La unidad de análisis de esta investigación es el individuo que es residente habitual del hogar encuestado que está ubicado en Lima Metropolitana.

Posterior a ello solo se selecciona a aquellas personas que tengan 18 años a más, ya que solo los mayores de edad pueden acceder a una cuenta de ahorros o a una tarjeta de crédito de manera individual. El tope de edad elegido es los 75 años, esto debido a que es poco probable que las personas de más edad sean sujetos de crédito.

### **4.3. Técnicas estadísticas para el procesamiento y análisis de la información**

En la presente tesis, la técnica que se empleó fue el análisis documental mediante el análisis de diversas fuentes documentales provenientes de organismos institucionales, esto con el objetivo de tener información relevante y fidedigna que permita una obtención veraz y confiable de los datos recopilados.

Se utilizó información de los repositorios estadísticos como instrumento de recolección de datos. Los diversos módulos empleados provienen de los registros del Instituto de Estadística Nacional de Estadística e Informática (información vinculada al nivel educativo, nivel de ingresos, etc.) para el período 2015 al 2019.

## CAPÍTULO V: RESULTADOS

A partir de la metodología mencionada en el capítulo previo, se muestran los resultados obtenidos luego de realizar la regresión logística.

En la **tabla 2** se observa la regresión logística para el año 2015, teniendo como variable dependiente: inclusión financiera. La variable dependiente está en función del sexo, edad, años de estudio, nivel de ingresos, situación de informalidad laboral, estrato social al cual pertenece, la tenencia de celular, así como el acceso a internet. La interpretación de los coeficientes en este tipo de modelos no es de manera directa, como lo que se realiza en un modelo de mínimos cuadrados ordinarios. Para realizar, la interpretación de los resultados se procede a estimar los efectos marginales.

**Tabla 2**  
Modelo logístico sobre la probabilidad de estar incluido financieramente, 2015

inclusión	Coef.	St. Err.	t-value	p-value	[95% Conf Interval]	Sig
Sexo	-.081	.066	-1.23	.217	-.209 .048	
Edad	-.078	.014	-5.61	0	-.106 -.051	***
edad2	.001	0	5.15	0	.001 .001	***
Años de estudio	.176	.012	14.52	0	.153 .2	***
Nivel de ingresos	.509	.039	13.22	0	.434 .585	***
Informal	-1.844	.065	-28.20	0	-1.972 -1.716	***
Estrato social	-.102	.031	-3.32	.001	-.162 -.042	***
Tenencia de celular	.381	.176	2.16	.031	.036 .725	**
Acceso a internet	.459	.067	6.90	0	.329 .589	***
Constant	-.71	.374	-1.90	.058	-1.444 .024	*
Mean dependent var	0.533		SD dependent var		0.499	
Pseudo r-squared	0.323		Number of obs		6824	
Chi-square	3050.301		Prob > chi2		0.000	
Akaike crit. (AIC)	6400.863		Bayesian crit. (BIC)		6469.145	

Errores estándar en paréntesis.

\*\*\*  $p < .01$ , \*\*  $p < .05$ , \*  $p < .1$

Elaboración: Propia

En la **tabla 3** se muestran los efectos marginales para el período de 2015 – 2019. El nivel de significancia y el signo esperado de los coeficientes van en línea con las hipótesis planteadas previamente. Por ejemplo, para el año 2015 se observa que a medida que aumentan los años de estudio se incrementa la probabilidad de estar incluido financieramente. Por otro lado, trabajar en la informalidad reduce en 27.8 puntos porcentuales la probabilidad de estar incluido financieramente respecto a estar trabajando de manera formal.

**Tabla 3**  
Efectos marginales del modelo de regresión logístico, 2015 - 2019

Variables	1 Modelo 2015	2 Modelo 2016	3 Modelo 2017	4 Modelo 2018	5 Modelo 2019
Sexo	-0.0122 (0.00983)	-0.00733 (0.00958)	-0.00168 (0.00941)	-0.0133 (0.00931)	-0.00949 (0.00958)
Edad	-0.0118*** (0.00217)	-0.00779*** (0.00211)	-0.0110*** (0.00206)	-0.0103*** (0.00199)	-0.0106*** (0.00208)
Edad^2	0.000126*** (2.59e-05)	7.25e-05*** (2.51e-05)	0.000107*** (2.44e-05)	9.66e-05*** (2.33e-05)	9.26e-05*** (2.43e-05)
Años de estudio	0.0266*** (0.00179)	0.0276*** (0.00177)	0.0273*** (0.00175)	0.0277*** (0.00178)	0.0284*** (0.00174)
Nivel de ingresos	0.0769*** (0.00565)	0.0698*** (0.00529)	0.0704*** (0.00516)	0.0638*** (0.00530)	0.0572*** (0.00546)
Informal	-0.278*** (0.00744)	-0.253*** (0.00782)	-0.274*** (0.00767)	-0.292*** (0.00768)	-0.294*** (0.00859)
Estrato social	-0.0154*** (0.00458)	-0.0305*** (0.00466)	-0.0306*** (0.00462)	-0.0244*** (0.00433)	-0.0323*** (0.00446)
Tenencia de celular	0.0575** (0.0280)	0.0151 (0.0275)	0.0605** (0.0279)	0.0259 (0.0359)	0.0475 (0.0447)
Acceso a internet	0.0693*** (0.00984)	0.0834*** (0.00971)	0.0649*** (0.00962)	0.0764*** (0.00923)	0.0601*** (0.00969)
Observaciones	6,824	7,256	7,116	7,053	6,947

Errores estándar en paréntesis.

\*\*\* p<0.01, \*\* p<0.05, \* p<0.1

Elaboración: Propia

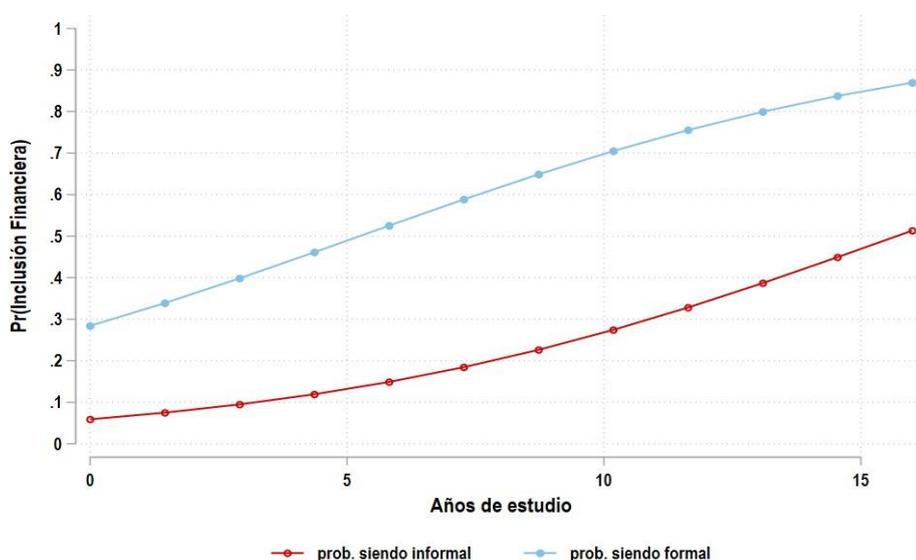
El impacto de las variables sobre la probabilidad de estar incluido financieramente se mantiene estable a lo largo del período analizado, es decir, el signo asociado a los coeficientes es el mismo. En el caso de la variable “años de estudio”, se observa que el impacto sobre la probabilidad de estar incluido financieramente aumenta año tras año. Por ejemplo, para 2015, se tiene que un año adicional de educación aumentaría la probabilidad de estar incluido financieramente en 2.7 puntos porcentuales, y para 2019 el impacto asciende a 2.8 puntos porcentuales. Este impacto marginal creciente refleja la importancia de la educación y el rol que esta ejerce en la probabilidad de estar incluido financieramente, tal y como lo mencionan Cámara, N., Peña, X, Tuesta, D. (2013).

Otra variable altamente significativa y de gran impacto, aunque negativo, es la situación laboral del individuo. Tener un empleo informal reduce la probabilidad de estar incluido financieramente, este impacto aumenta para el año 2019, posiblemente por el aumento de la tasa de informalidad en Lima Metropolitana y de la precarización del empleo.

La variable estrato social es una variable categórica que alberga a los estratos socioeconómicos A, B, C, D y E, siendo este último el estrato socioeconómico más bajo. En el caso de Lima Metropolitana no se tiene al estrato rural, dado que dicha región es totalmente urbana. Para la presente tesis, la categoría base es el estrato socioeconómico A, por lo cual pasar a una siguiente categoría (un estrato socioeconómico menor) reduce la probabilidad de estar incluido financieramente, impacto negativo que se ha visto incrementado a lo largo del período analizado.

**Figura 2**

Lima Metropolitana: Probabilidad de estar incluido financieramente en función del tipo de situación de formalidad y años de estudio, 2015



Elaboración: Propia

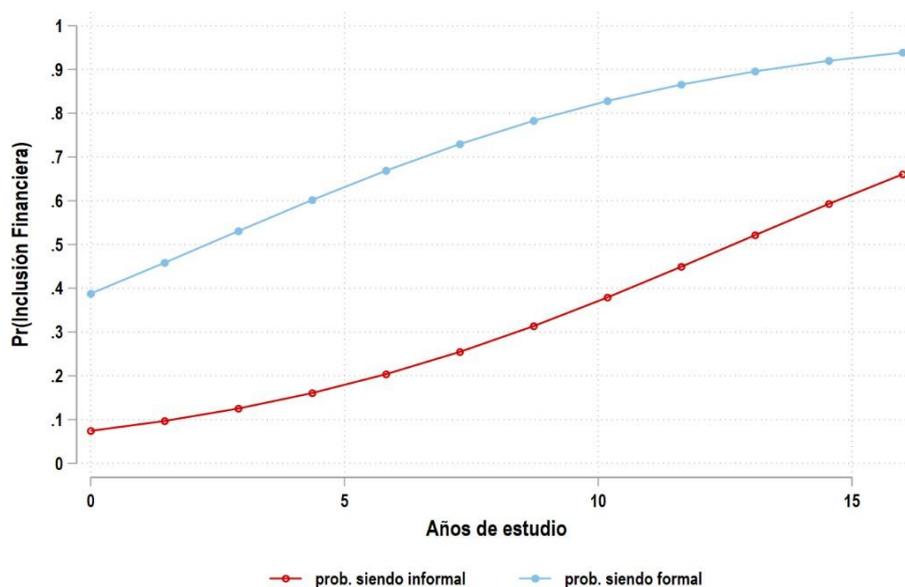
Fuente: INEI, 2019

Otra alternativa de análisis para los resultados obtenidos, se muestran en la Figura 2 donde se ve la probabilidad de que un individuo de Lima Metropolitana este incluido financieramente según su situación de formalidad y a medida que varíe los años de estudios acumulados.

Se observa que independientemente de su condición de formalidad, acumular más años de educación impacta positivamente sobre la probabilidad de estar incluido financieramente. Cabe mencionar que quienes se encuentran en situación de informalidad tienen menos probabilidad de estar incluidos financieramente frente a los formales.

**Figura 3**

Lima Metropolitana: Probabilidad de estar incluido financieramente en función del tipo de situación de formalidad y años de estudio, 2019



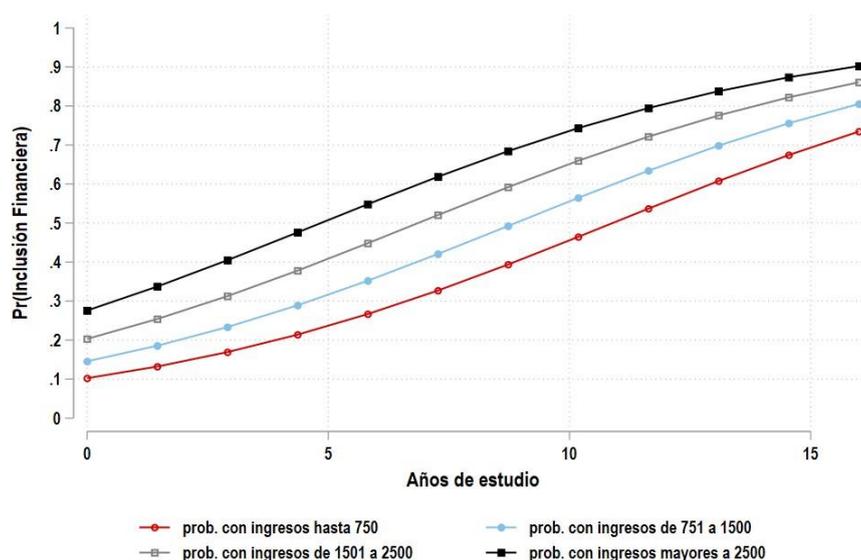
Elaboración: Propia

Fuente: INEI, 2019

En la Figura 3, se observa que la probabilidad de estar incluido financieramente para los formales inicia en un nivel base mucho mayor respecto al mismo grupo del año 2015, lo que demuestra que las características no observables han contribuido en ello. Caso contrario ocurre con el grupo de los informales, quienes inician en un nivel base similar que en 2015.

### Figura 4

Lima Metropolitana: Probabilidad de estar incluido financieramente en función del nivel de ingresos y años de estudio, 2015



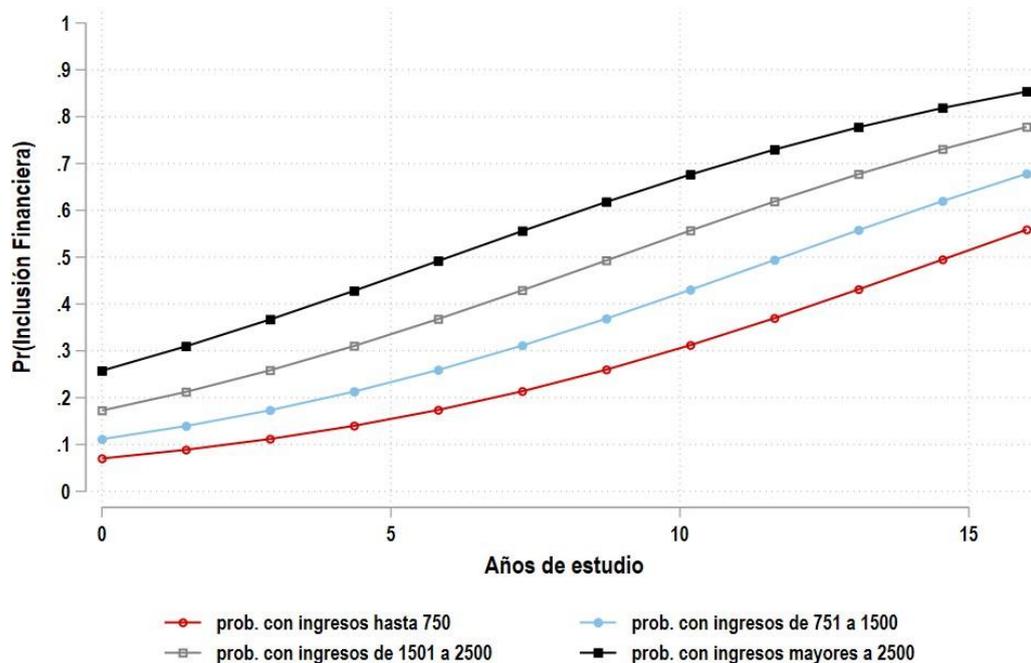
Elaboración: Propia

Fuente: INEI, 2019

En la Figura 4 se muestra la probabilidad de estar incluido financieramente en función al nivel de ingresos alcanzados y a los años de estudio. Se observa que para quienes tienen un menor nivel de ingresos el incremento en la probabilidad de estar incluidos aumenta a medida que incrementan los años de educación.

**Figura 5**

Lima Metropolitana: Probabilidad de estar incluido financieramente en función del nivel de ingresos y años de estudio, 2019



Elaboración: Propia

Fuente: INEI, 2019

En la Figura 5 se observa que la línea base para cada uno de los niveles de ingresos en 2019 es similar a los del año 2015, sin embargo, a medida que se acumulan más años de educación, la probabilidad de estar incluidos financieramente impacta de mayor manera que en 2015. Esto demuestra la importancia de la educación y que independientemente del nivel de ingresos, habrá una mayor predisposición de tener un vínculo con el sistema financiero.

## **CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES**

Es indispensable que la implementación de políticas económicas se enfoque en promover la inclusión financiera considerando las determinantes que limitan a gran parte de la población. A esto se suma la necesidad de programas de educación financiera para mejorar la comprensión de la ciudadanía acerca del funcionamiento y beneficios de los productos financieros.

Dentro de los hallazgos del estudio se ponen de manifiesto la importancia de la educación como factor determinante y revelan que, sin importar el nivel de ingresos, existe una mayor propensión a establecer una conexión con el sistema financiero.

En cuanto a nuestro objetivo de examinar los enfoques de la inclusión financiera y su relación con la informalidad laboral, debido a que los resultados revelan que la condición de empleo informal tiene un impacto negativo significativo en la probabilidad de que los individuos estén incluidos en el sistema financiero.

Además, se observa que este impacto negativo se ha visto agravado durante el año 2019, lo cual podría ser atribuido a diversos factores, entre ellos, el aumento de la tasa de informalidad laboral en Lima Metropolitana y la creciente precarización de los empleos. Estas condiciones generan mayores barreras para que los trabajadores informales puedan acceder a servicios financieros, como cuentas bancarias, créditos y otros productos financieros.

El estudio también destaca que uno de nuestro objetivo de analizar el impacto del nivel de ingresos en la inclusión financiera para los individuos en Lima Metropolitana, revelan que a medida que aumenta el nivel educativo, la probabilidad de inclusión financiera también incrementa. Sin embargo, este efecto es más

pronunciado en aquellos grupos con niveles de ingresos más bajos en comparación con los grupos de mayores ingresos. En otras palabras, el impacto positivo de la educación en la inclusión financiera es más significativo para las personas con menores ingresos.

En conclusión, la investigación destaca que el nivel de ingresos está asociado con la probabilidad de inclusión financiera, y se evidencia un mayor impacto positivo de la educación en la inclusión financiera para aquellos con menores ingresos. Estos resultados respaldan la necesidad de promover la educación como una herramienta fundamental para mejorar la inclusión financiera y reducir las disparidades socioeconómicas en Lima Metropolitana.

En consecuencia, es evidente la necesidad de abordar la problemática de la informalidad laboral y su impacto en la inclusión financiera. La implementación de políticas y programas que fomenten la formalización del empleo y brinden mayores oportunidades de acceso a servicios financieros para los trabajadores informales se torna fundamental.

Finalmente, es crucial una colaboración eficiente entre el sector público y privado para ampliar la oferta de productos y servicios bancarios en la ciudad de Lima Metropolitana, considerando que actualmente se evidencia una falta de estudios empíricos en este tema en la ciudad de Lima Metropolitana.

## REFERENCIAS

Aparicio, C. & Jaramillo, M. (2012). *Determinantes de la inclusión al sistema financiero: ¿cómo hacer para que el Perú alcance los mejores estándares a nivel internacional?* Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS). [https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/ddt\\_ano2012/dt-4-2012\\_aparicio\\_jaramillo.pdf](https://www.sbs.gob.pe/portals/0/jer/ddt_ano2012/dt-4-2012_aparicio_jaramillo.pdf)

Cano, C., Esguerra, M., García, N., Rueda, J. L., & Velasco, A. (2013). *Acceso a servicios financieros en Colombia*. Banco de la República. <https://ideas.repec.org/s/bdr/borrec.html>

Cámara, N., Peña, X., & Tuesta, D. (2013). *Determinantes de la inclusión financiera en Perú*. Bbvaresearch.com. [https://www.bbvaresearch.com/wpcontent/uploads/2014/06/Abstract\\_WP\\_1331.pdf](https://www.bbvaresearch.com/wpcontent/uploads/2014/06/Abstract_WP_1331.pdf)

Fanta, A. (2016). *Gender and Financial Inclusion: Analysis of financial inclusion of women in the SADC region*. Unpublished. <https://doi.org/10.13140/RG.2.1.1390.3605>

Pasquel Rodríguez, Enrique (Febrero 2023). Lima Metropolitana y costa sur del Perú son las zonas con el nivel más alto de inclusión financiera en el país. *Credicorp*. [Noticias | Grupo Credicorp Perú](#)

Sánchez, J. y Rodríguez, F. (2014). *Educación financiera para la inclusión financiera: una hoja de ruta*. Artículo [https://www.researchgate.net/publication/352682222\\_Educacion\\_financiera\\_para\\_la\\_inclusion\\_financiera\\_una\\_hoja\\_de\\_ruta](https://www.researchgate.net/publication/352682222_Educacion_financiera_para_la_inclusion_financiera_una_hoja_de_ruta)

Sotomayor, N., Wong, S. y Talledo, J. (2018). *Determinantes de la inclusión financiera en el Perú: Evidencia Reciente*. Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS).  
[https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/DDT\\_ANO2018/DT-001-2018%20\(esp\).pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/DDT_ANO2018/DT-001-2018%20(esp).pdf)

Tuesta, D., Peña, X., & Hoyo, C. (2014). *Determinantes de la inclusión financiera en México a partir de la ENIF 2012*. Bbvaresearch.com.  
[https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/2014/06/WP\\_1414.pdf](https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/2014/06/WP_1414.pdf)

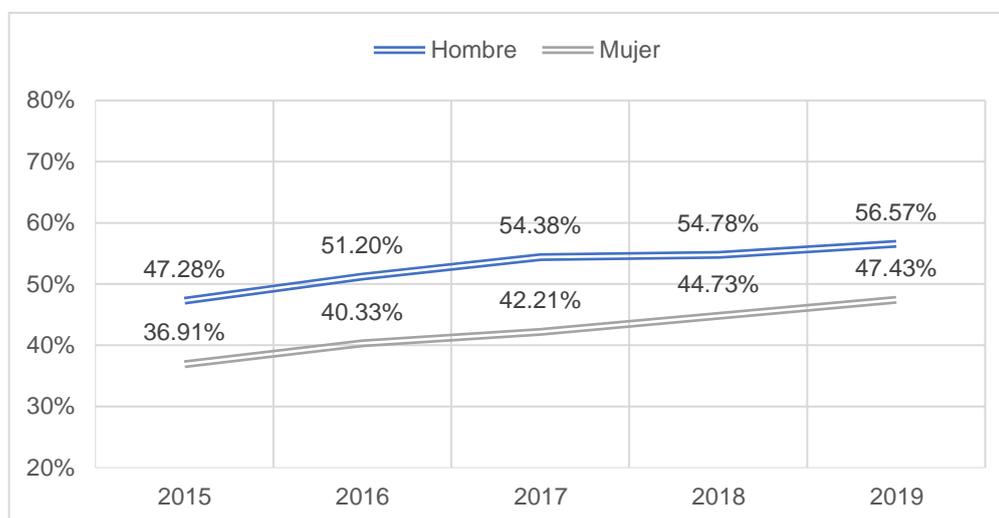
Hoyo Martínez, C., Peña Hidalgo, X., & Tuesta, D. (2013). *Factores de demanda que influyen en la Inclusión Financiera en México: Análisis de las barreras a partir de la ENIF*.  
[https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/migrados/WP\\_1336\\_tcm346-414876.pdf](https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/migrados/WP_1336_tcm346-414876.pdf)

Zamalloa, J. (2017). *Inclusión financiera en Perú: desarrollo bajo una perspectiva multidimensional*. Pontificia Universidad Católica del Perú.  
<https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/9400>

## ANEXOS

**Gráfico 1**

Evolución del grado de inclusión financiera según Sexo

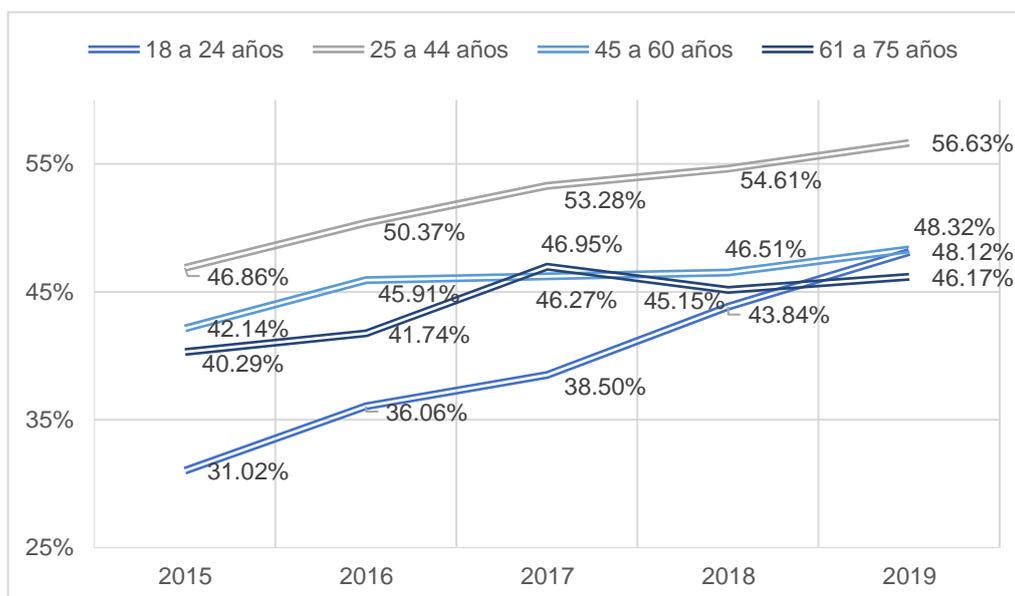


Elaboración: Propia

Fuente: INEI, 2019

**Gráfico 2**

Evolución del grado de inclusión financiera según rango de Edad

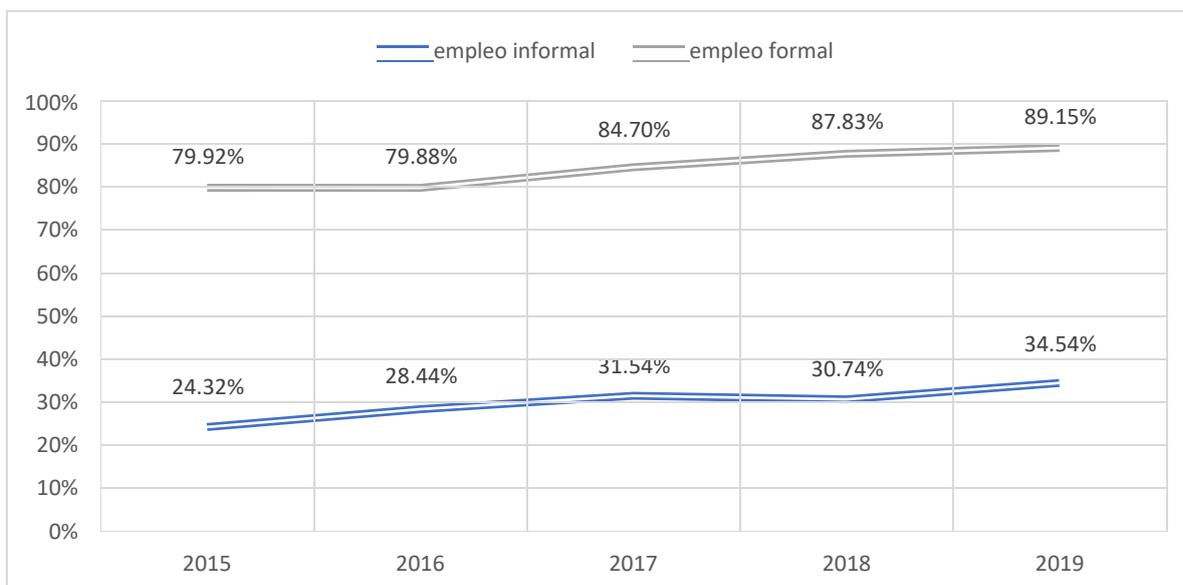


Elaboración: Propia

Fuente: INEI, 2019

### Gráfico 3

Evolución del grado de inclusión financiera según Empleo

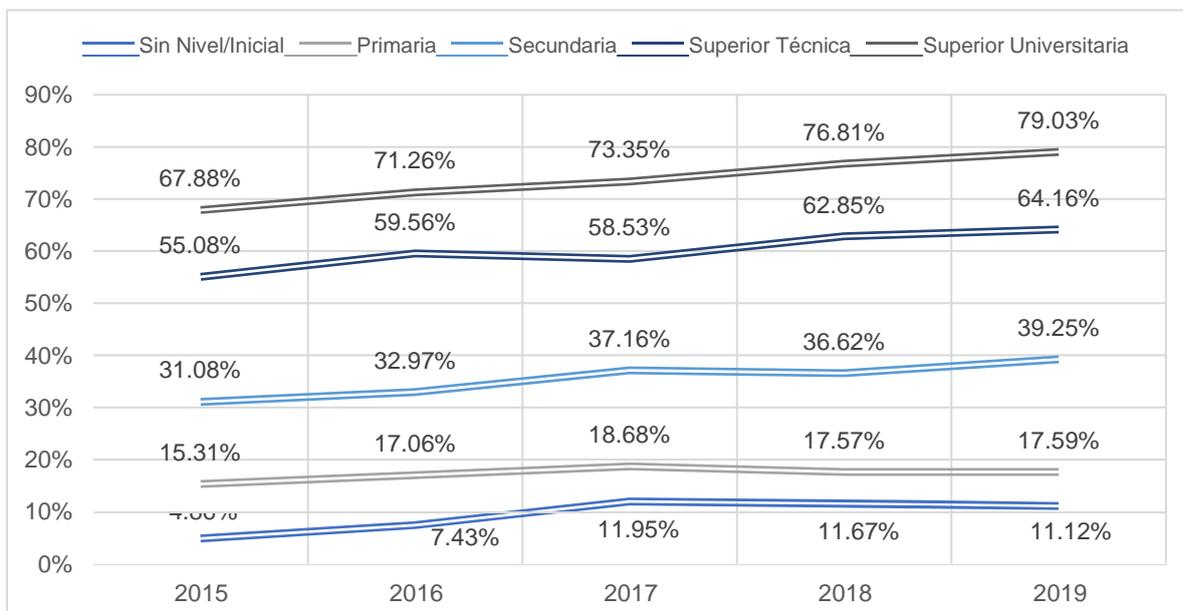


Elaboración: Propia

Fuente: INEI, 2019

### Gráfico 4

Evolución del grado de inclusión financiera según grado de Educación



Elaboración: Propia

Fuente: INEI, 2019

### Gráfico 5

#### Evolución de Acceso a Crédito y Cuentas Bancarias

PBI Secto  
PB

2.4%

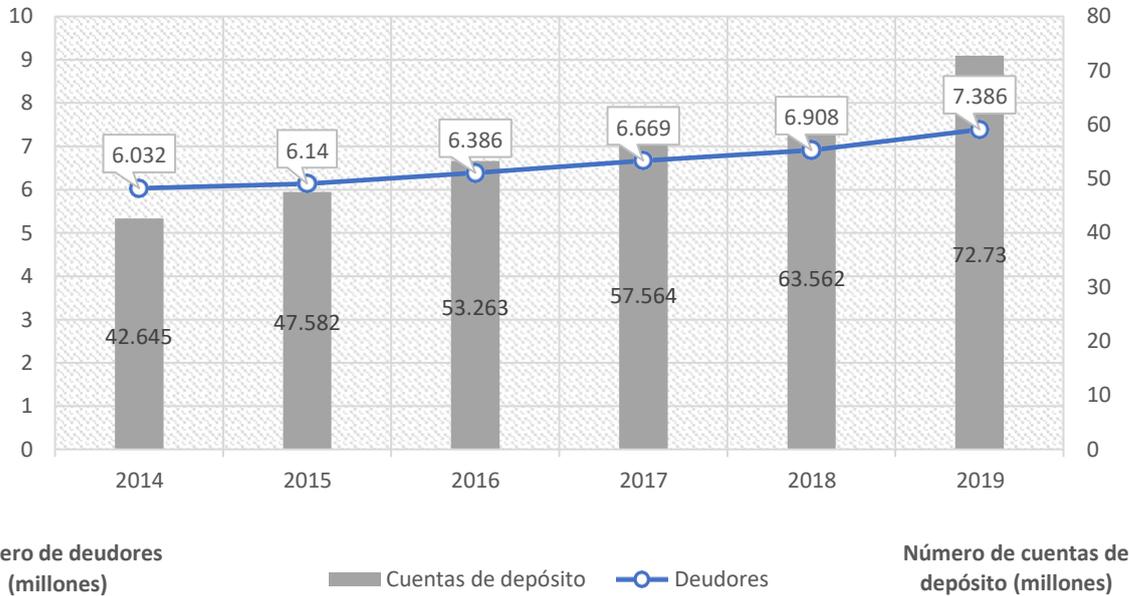
3.3%

4.0%

2.5%

4.0%

2.2%



Número de deudores  
(millones)

Cuentas de depósito

Deudores

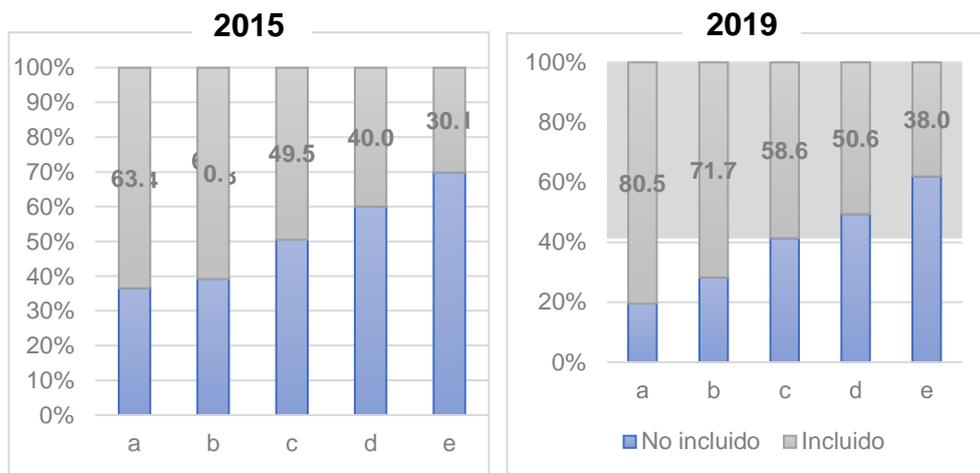
Número de cuentas de  
depósito (millones)

Elaboración: Propia

Fuente: SBS y BCRP, 2023

### Gráfico 6

#### Evolución del nivel de Inclusión Financiera por Estrato Socioeconómico



Elaboración: Propia

Fuente: INEI – Encuesta Nacional de Hogares, 2019