



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

**TESIS**

**“FACTORES DETERMINANTES DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN LA  
REGIÓN DE LORETO, DURANTE EL PERIODO 2019”**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
ECONOMISTA**

**PRESENTADO POR:**

**ALBER CRUZ GARCÍA**

**EVITA RENGIFO FABABA**

**ASESOR:**

**Econ. JORGE LUIS ARRUÉ FLORES, Dr.**

**IQUITOS, PERÚ**

**2022**



**UNAP**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS  
FACEN  
"COMITÉ CENTRAL DE GRADOS Y TÍTULOS"



**ACTA DE SUSTENTACION DE TESIS N°143-CCGyT-FACEN-UNAP-2022**

En la ciudad de Iquitos, a los **28** días del mes de **noviembre** del año 2022, a horas: **07:00 a.m.** se dio inicio haciendo uso de la **plataforma Google meet** la sustentación pública de la Tesis titulada: **"FACTORES DETERMINANTES DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN LA REGIÓN DE LORETO, DURANTE EL PERIODO 2019"**, autorizado mediante **Resolución Decanal N°2132-2022-FACEN-UNAP** presentado por los Bachilleres en Ciencias Económicas **ALBER CRUZ GARCIA** y **EVITA RENGIFO FABABA**, para optar el Título Profesional de **ECONOMISTA** que otorga la UNAP de acuerdo a Ley Universitaria N° 30220 y el Estatuto de la Universidad Nacional de la Amazonia Peruana.

El Jurado calificador y dictaminador está integrado por los siguientes profesionales:

Econ. PEDRO LITO RIVERA CARDOZO, Dr.	(Presidente)
Econ. AMÉRICO NAVOR GÓMEZ BARRERA, Mg.	(Miembro)
Econ. JOSÉ CARLOS HERRERA YOUNG, Mg.	(Miembro)

Luego de haber escuchado con atención y formulado las preguntas necesarias, las cuales fueron respondidas: **SATISFACTORIAMENTE**.

El jurado después de las deliberaciones correspondientes, arribó a las siguientes conclusiones: La Sustentación Pública y la Tesis han sido: **APROBADAS** con la calificación **BUENA (16)**.

Estando los Bachilleres aptos para obtener el Título Profesional de Economista.

Siendo las **08:30 a.m.** del **28 de noviembre** del 2022, se dio por concluido el acto académico.

ECON. PEDRO LITO RIVERA CARDOZO, Dr.  
Presidente

Econ. AMÉRICO NAVOR GÓMEZ BARRERA, Mg.  
Miembro

Econ. JOSÉ CARLOS HERRERA YOUNG, Mg.  
Miembro

Econ. JORGE LUIS ARRÚE FLORES, Dr.  
Asesor

*Somos la Universidad licenciada más importante de la Amazonia del Perú, rumbo a la acreditación*

Calle Nanay N°352-356- Distrito de Iquitos – Maynas – Loreto  
<http://www.unaiguizos.edu.pe> - e-mail: [facen@unaiguizos.edu.pe](mailto:facen@unaiguizos.edu.pe)  
Teléfonos: #065-234364 /065-243644 - Decanatura: #065-224342 / 944670264



**JURADO Y ASESOR**



**Econ. PEDRO LITO RIVERA CARDOZO, Dr.**  
Presidente  
CELOR N°163



**Econ. AMÉRICO NAVOR GÓMEZ BARRERA, Mg.**  
Miembro  
CELOR N°167



**Econ. JOSÉ CARLOS HERRERA YOUNG, Mg.**  
Miembro  
CELOR N° 08857



**Econ. JORGE LUIS ARRÚE FLORES, Dr.**  
Asesor  
CELOR N°225

# RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD



Nombre del usuario:  
**Universidad Nacional de la Amazonia Peruana**

ID de Comprobación:  
**69873753**

Fecha de comprobación:  
**30.06.2022 10:14:46 -05**

Tipo de comprobación:  
**Doc vs Internet**

Fecha del informe:  
**30.06.2022 10:22:31 -05**

ID de Usuario:  
**Ocultado por Ajustes de Privacidad**

Nombre de archivo: **TESIS RESUMEN ALBER CRUZ GARCIA Y EVITA RENGIFO FABABA**

Recuento de páginas: **56** Recuento de palabras: **9870** Recuento de caracteres: **63060** Tamaño de archivo: **806.23 KB** ID de archivo: **809157**

## 12.7% de Coincidencias

La coincidencia más alta: **3.53%** con la fuente de Internet (<https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/>)

12.7% Fuentes de Internet | 490

Página 58



No se llevó a cabo la búsqueda en la Biblioteca

## 13.8% de Citas

Citas | 2/

Página 59

No se han encontrado referencias

## 0% de Exclusiones

No hay exclusiones

## **DEDICATORIA**

Este presente trabajo va dedicado a todas las personas que hicieron posible la realización de este trabajo y se espera que Iquitos triunfe cada día más y sea reconocido por sus grandes logros.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecer a la universidad nacional de la Amazonia peruana, cuna de grandes profesionales y por haberme permitido desarrollarme profesionalmente en esta casa del saber.

A mi compañera Evita Rengifo Fababa quien me ayudó y apoyo en este proceso en estos años de estudio.

## ÍNDICE GENERAL

	Pág.
PORTADA	i
ACTA DE SUSTENTACIÓN	ii
JURADO Y ASESOR	iii
RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE GENERAL	vii
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	x
RESUMEN	xi
ABSTRACT	xii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	5
1.1 Antecedentes	5
1.2 Bases teóricas	9
1.3 Definición de términos básicos	17
CAPÍTULO II: HIPÓTESIS Y VARIABLES	20
2.1 Formulación de la hipótesis	20
2.2 Variables y su operacionalización	20
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA	25

3.1	Tipo y diseño	25
3.2	Población y muestra	26
3.3	Procedimientos de recolección de datos.	27
3.4	Procesamiento y análisis de los datos	28
3.5	Aspectos éticos	29
CAPÍTULO IV: RESULTADOS		30
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN		49
CAPÍTULO VI: CONCLUSION		52
CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES		54
CAPÍTULO VIII: FUENTES DE INFORMACIÓN		56
ANEXO		
01: Matriz de consistencia		



## ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Estadísticas descriptivas de la variable ingreso mensual neto de acuerdo a las categorías de la variable Informalidad.	31
Tabla 2: Estadísticas descriptivas de la variable ingreso mensual neto de acuerdo a las categorías de la variable Sexo.	32
Tabla 3: Estadísticas descriptivas de la variable gasto anual de acuerdo a las categorías de la variable Informalidad.	34
Tabla 4: Estadísticas descriptivas de la variable gasto anual de acuerdo a las categorías de la variable Sexo.	35
Tabla 5: Estadísticas descriptivas de la variable horas de trabajo a la semana de acuerdo a las categorías de la variable Informalidad.	37
Tabla 6: Estadísticas descriptivas de la variable horas de trabajo a la semana de acuerdo a las categorías de la variable Sexo.	37
Tabla 7: Estadísticas descriptivas de la variable años de escolaridad de acuerdo a las categorías de la variable Informal.	39
Tabla 8: Estadísticas descriptivas de la variable años de escolaridad de acuerdo a las categorías de la variable Sexo	39
Tabla 9: Estadísticas descriptivas de la variable ingreso mensual neto de acuerdo a las categorías de la variable Informalidad.	41
Tabla 10: Resultados del modelo Logit	44
Tabla 11: Efectos marginales del modelo Logit	44
Tabla 12: Matriz de Confusión	48

## ÍNDICE DE FIGURAS

	<b>Pág.</b>
Figura 1: Distribución de los ingresos mensuales netos de los individuos del distrito de Iquitos.	33
Figura 2: Distribución de los gastos anuales de los individuos del distrito de Iquitos.	36
Figura 3: Distribución de las horas de trabajo a la semana de los individuos del distrito de Iquitos.	38
Figura 4: Gráfico de caja de la distribución de las horas de trabajo a la semana de los individuos del distrito de Iquitos.	38
Figura 5: Gráfico de caja de la distribución de años de escolaridad de los habitantes de los individuos del distrito de Iquitos.	40
Figura 6: Curva ROC del modelo Logit	48

## RESUMEN

La presente encuesta, titulada: “Factores determinantes de la inclusión financiera en la región de Loreto, durante el periodo 2019”, tiene como objetivo analizar el impacto de los factores socioeconómicos como el nivel de ingreso, el nivel de gasto, las horas de trabajo, el pertenecer al sector formal e informal y el sexo de los individuos en el acceso al sistema financiero de la Región de Loreto.

El sistema financiero es cada vez más utilizado en el país y ha ido desarrollándose y mejorando, pero la brecha entre la regulación y oferta de servicios financieros y el acceso y uso efectivo del público aún es grande, por lo que el propósito principal de este estudio es señalar qué factores socioeconómicos son los determinantes de la inclusión financiera en la región de Loreto, durante el 2019 y el impacto de cada una de estas variables en el acceso al sistema financiero.

Esta investigación es de carácter causal cuantitativo no experimental, utilizando datos de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) para la estimación de un modelo de variable dependiente binaria de agrupación de datos, específicamente un modelo Probit. Los resultados muestran que las variables nivel de ingreso, nivel de gasto, horas de trabajo, sexo y pertenecer al sector formal, aumentan la probabilidad de acceder al sistema financiero si una persona incrementa los valores de estas variables, si pertenece al sector formal o si es hombre.

**Palabras Clave:** Factores socioeconómicos, inclusión financiera, microfinanzas, desarrollo económico, finanzas sociales.

## ABSTRACT

This survey, entitled: "Determining factors of financial inclusion in the Loreto region, during the 2019 period", aims to analyze the impact of socioeconomic factors such as income level, spending level, working hours, belonging to the formal and informal sector and the sex of individuals in access to the financial system of the Loreto Region.

The financial system is increasingly used in the country and has been developing and improving, but the gap between the regulation and supply of financial services and the effective access and use of the public is still large, which is why the main purpose of this study is to point out which socioeconomic factors are the determinants of financial inclusion in the Loreto region, during 2019 and the impact of each of these variables on access to the financial system.

This research is of a non-experimental quantitative causal nature, using data from the National Household Survey (ENAH) for the estimation of a binary dependent variable model of data grouping, specifically a Probit model. The results show that the variables income level, spending level, hours of work, sex and belonging to the formal sector increase the probability of accessing the financial system if a person increases the values of these variables, if they belong to the formal sector or if is a man.

**Keywords:** Socioeconomic factors, financial inclusion, microfinance, economic development, social finance.

## INTRODUCCIÓN

Las finanzas inclusivas pueden definirse como “aquella situación en la que todos los grupos de la población pueden acceder y utilizar servicios financieros de alta calidad” (Graham, 2013). Según el (Banco Central Europeo, 2012), el acceso al crédito no es el mejor mecanismo de inclusión financiera porque no tiene un flujo constante de ingresos o ganancias, y no producirá este efecto, por el contrario, conducirá a la exclusión; esto por eso que el nuevo enfoque inclusivo se basa en el ahorro.

A nivel mundial, se estima que 2 mil millones de personas no tienen una cuenta básica en una institución financiera; el 59% de los adultos sin una cuenta comercial mencionaron que los factores que influyen en eso es la falta de dinero, la distancia entre los usuarios y los proveedores de servicios financieros, la falta de documentos necesarios y la desconfianza también es un obstáculo para abrir una cuenta. Además, en términos de finanzas, los más afectados son las mujeres y los pobres de las zonas remotas; según el Banco Mundial (Global Findex, 2018), la brecha en los países desarrollados alcanzó los 9 puntos porcentuales (el 59% de los hombres dijeron tener una cuenta en 2019, en comparación con el 50% para las mujeres).

Si bien Perú ocupa el primer lugar en términos de supervisión que apoya la inclusión financiera en América Latina, según datos de la Federación de Bancos Latinoamericanos (Felaban), seguimos siendo el cuarto país con menor tasa de penetración bancaria. Por lo tanto, es importante conocer qué factores son realmente relevantes y afectan la inclusión financiera del país; por supuesto, en términos de inclusión, el uso de cualquier producto financiero

puede mejorar sus condiciones de vida, desde la obtención de crédito hasta el aumento de negocios, desde la conveniencia de las transacciones hasta la mejora de la calidad de vida.

En Perú, muchas instituciones están trabajando para mejorar la inclusión financiera, como MIDIS, SBS, SMV, BN, etc.; sin embargo, no existe una política conjunta que pueda aumentar mejor la inclusión, y no hay una visión general de cómo se gestiona la inclusión en nuestra región. Según el estudio denominado "Estudio de demanda de servicios financieros" realizado por la (Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS), 2018), alrededor del 40% de los adultos no pobres no pueden ingresar al sistema financiero porque no hay oferta que se adapte a sus necesidades y según el Banco Mundial (Global Findex, 2018), Perú está en la cola de la inclusión financiera, por lo que es importante comprender mejor este tema.

Por otro lado, se debe saber que la inclusión financiera está íntimamente relacionada con la capacitación en este tema, por lo que es necesario promover la adquisición de conocimientos y habilidades financieras; en los últimos años, el sistema financiero peruano ha ido continuamente desarrollándose, mejorando y siendo utilizado por cada vez más peruanos; por esta razón, a partir de 2016, la infraestructura bancaria se ha mejorado día a día, con bancos, cajas de ahorros, empresas estatales,, entidades de desarrollo, MyPes y otras empresas financieras.

La región de Loreto tiene como máximo de 51 a 200 canales de acceso, y solo en la capital (Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS), 2018); pero no hay datos sobre cómo afecta el crecimiento socioeconómico.

Además, es necesario comprender cuánto afecta la inclusión financiera a la región y su importancia, comprender los factores que la afectan; el principal problema se resume ya que la región de Loreto aún no ha determinado cuáles son los factores que afectan la inclusión financiera (utilizado de Todas las versiones de instrumentos financieros como cuentas, créditos, etc.)

El principal problema con las finanzas inclusivas es la escasez de dinero, las tasas de interés activas de la mayoría de los proveedores de servicios financieros son muy altas y las tasas de interés pasivas son muy bajas, los trámites engorrosos de los documentos necesarios y la desconfianza de los proveedores de servicios financieros (Global Findex, 2018); por otro lado, un obstáculo importante para las personas que no son pobres es la falta de servicios que se adecuen a sus necesidades.

Incrementar la inclusión financiera propicia 7 de los 17 objetivos del desarrollo sostenible actual de la ONU, como el fin a la pobreza, el trabajo decente y el crecimiento económico.

La inclusión financiera moderna tiene connotaciones sociales considerables, el sistema financiero está interconectado a nivel mundial, por lo que tiene un impacto en las personas de todo el mundo, creando una brecha de interés entre usuarios y no usuarios del sistema financiero, convirtiéndolo en un término más social. Para quienes no están incluidos en este sistema, como existencia económica, habrá muchos obstáculos para el desarrollo de nuestra sociedad, es decir no pertenecer a este sistema producirá diversos factores negativos.

Esta investigación tiene una importancia práctica importante, ya que se enfoca ampliamente en comprender los determinantes de la inclusión financiera de la región de Loreto; por lo tanto, también será un libro de valor teórico del trabajo práctico y relevante.



## **CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO**

### **1.1 Antecedentes**

En el año 2018, se llevó a cabo una investigación de tipo cuantitativa, de nivel correlacional, de diseño no experimental, que incluyó como población de estudio a la economía de Zimbabwe.

La investigación determinó que el papel de la inclusión financiera en el discurso económico y financiero ha ganado mucho interés tanto entre la academia como entre los profesionales, en este sentido, el debate ha recibido además la atención de socios para el desarrollo como el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional, el G20 y el AFDB, entre otros.

La investigación concluyó que la edad, la educación, la educación financiera, los ingresos y la conectividad a internet se relacionan positivamente con la inclusión financiera. Por otro lado la documentación requerida para abrir cuentas bancarias y la distancia al punto de acceso más cercano se relacionan negativamente con la inclusión financiera.

Además, la investigación recomienda que el gobierno ponga en marcha políticas que alienten a los proveedores de servicios financieros a establecer sus operaciones más cerca de la gente o asegurarse de que adopten tecnologías que aseguren que los servicios financieros sean más accesibles como agencia y banca móvil, (Sanderson, Mutandwa, y Roux, 2018).

En el año 2018, se llevó a cabo una investigación de tipo cuantitativa, de nivel correlacional, de diseño no experimental, que

incluyó como población de estudio a las economías de 120 países del mundo.

La investigación determinó que existen factores espaciales que generan cambios en los niveles de inclusión financiera a partir de datos de 120, esto lo determinan, después de calcular el índice de inclusión financiera entre países y encuentran evidencias sobre la presencia de dependencias espaciales mediante el uso de los análisis de los indicadores locales de asociación espacial. Luego, empleamos regresión espacial y modelos de datos de panel espacial que controlan la interdependencia espacial.

La investigación concluyó que los factores sociales, bancarios y políticos juegan un papel importante en la determinación del cambio en la inclusión financiera, los autores, también encuentran convergencia de inclusión financiera entre los países, (Bozkurt, Karakus y Yildiz, 2018).

En el año 2017, se llevó a cabo una investigación de tipo cuantitativa, de nivel correlacional, de diseño no experimental, que incluyó como población de estudio a la economía peruana.

La investigación determinó que existen factores que nos ayudan a comprender las posibles explicaciones y factores influyentes de la inclusión financiera en la población peruana, considerando que es un fenómeno multidimensional y utilizando como factores influyentes el acceso, uso, confianza y regulación vigente de los servicios financieros.

La investigación concluyo que, de acuerdo a los resultados del modelo propuesto, los servicios públicos, el menaje del hogar, la educación, la densidad poblacional y vivir en zonas urbanas son factores que influyen positivamente en la inclusión financiera de los peruanos, (Zamalloa, 2017).

En el año 2016, se llevó a cabo una investigación de tipo cuantitativa, de nivel correlacional, de diseño no experimental, que incluyó como población de estudio a las economías de 120 países del mundo.

La investigación determino que utilizando el índice de inclusión financiera y la base de datos Global Findex del Banco Mundial, los resultados revelaron una distribución geográfica de agregación espacial en la que los países desarrollados de Europa y América del Norte disfrutaban de mayores niveles de inclusión financiera que los países menos desarrollados de África y la mayor parte de Asia. En consecuencia, el análisis espacial demuestra la validez de la hipótesis de la investigación y revela efectos de dependencia y agregación entre países. Luego, los autores emplean la técnica de investigación econométrica espacial para identificar aquellos factores significativamente asociados con la inclusión financiera.

La investigación concluyo que los ingresos, la educación y el uso de equipos de comunicaciones de un individuo son factores importantes que explican el nivel de inclusión financiera, mientras que la profundidad financiera y el estado de salud bancario son los principales

determinantes, además, la creación de un sistema financiero inclusivo es un medio importante para que la mayoría de los países alcancen los objetivos de desarrollo del Milenio, (Wang y Guan, 2017).

En el año 2016, se llevó a cabo una investigación de tipo cuantitativa, de nivel correlacional, de diseño no experimental, que incluyó como población de estudio a las economías de Pakistán.

La investigación determinó que la inclusión financiera se considera un medio importante para alcanzar el objetivo del crecimiento económico inclusivo. Este estudio examina el estado de la inclusión financiera y su importancia para el crecimiento inclusivo en Pakistán. El análisis empírico sugiere que Pakistán está rezagado con respecto a otros países en lo que respecta a la inclusión financiera.

La investigación concluyó que la falta de dinero y las formalidades requeridas son barreras significativas para acceder a los servicios financieros. Enfatiza el acceso financiero integral y fácil a todos los segmentos de la sociedad para promover y mejorar el crecimiento económico inclusivo sostenible para beneficiar a todos. Para esto, los autores utilizan la técnica de estimación probit para averiguar los determinantes de la inclusión financiera en Pakistán, (Zulfiqar, Chaudhary y Aslam, 2016).

El valor de la inclusión financiera para la India en el IFI compuesto ha aumentado en 0,045 puntos durante el período de estudio. La proporción de la agricultura en relación con el producto interno bruto del estado, la tasa de alfabetización, la densidad de población, el desarrollo

de la infraestructura y los suicidios de los agricultores son factores importantes que afectan la inclusión financiera.

En el año 2016, se llevó a cabo una investigación de tipo cuantitativa, de nivel correlacional, de diseño no experimental, que incluyó como población de estudio a la economía de India.

La investigación determinó que existen factores que afectan la inclusión financiera, para ello, los autores combinaron los parámetros críticos utilizados para estudiar la inclusión financiera en un índice compuesto.

La investigación concluyó que el índice multidimensional compuesto de inclusión financiera es una herramienta útil para medir la inclusión financiera utilizando varios parámetros para varios estados/regiones. El índice también se puede utilizar para comparar el rendimiento de los estados/regiones durante los mismos o diferentes períodos, (Yadav y Sharma, 2016).

## **1.2 Bases teóricas**

### **Teoría básica de inclusión financiera:**

Cabe señalar que no existen muchas referencias teóricas sobre la inclusión financiera de manera específica, especialmente a nivel microeconómico, aun así, utilizamos las siguientes teorías, que creemos son suficientes para esta investigación:

Según la investigación de Allen, Demirguc, Klapper y Peria (2014), señalan que las características individuales de las personas:

educación, ingresos, edad, área de residencia, estado civil; brindan una mayor posibilidad de ser incluidos en el sistema financiero, y la influencia de ciertas características individuales en la estructura formal de las finanzas. Estos autores, llegaron a la conclusión de que las personas con educación superior, ingresos más altos, edad avanzada y que viven en áreas urbanas tienen más probabilidades de ser incluidas en el sistema financiero.

Por otro lado, Keynes (1992), fue el primero en reconocer que el consumo depende esencialmente de la renta, aunque existen otros determinantes, la correlación de estos factores no es suficiente, se concluye que la función de consumo depende únicamente de la renta disponible real:  $C = f(Y_d)$ . Por otro lado, afirmó que las personas están dispuestas a aumentar el consumo cuando notan un aumento en los ingresos, pero no aumentará el consumo a nivel de aumento de los ingresos; en otras palabras, Keynes definió la propensión marginal a consumir (MPC), es decir, en el caso de aumento de la renta, el aumento del consumo se puede expresar matemáticamente como  $PMC = \partial Y / \partial C$ , que puede tomar un valor entre 0 y 1. A su vez, la MPC es la pendiente de la función de consumo. Keynes también afirmó que a medida que aumentan los ingresos, el MPC disminuirá. Otro concepto introducido por Keynes es PMeC (propensión promedio a consumir), que se refiere a la cantidad de ingresos que se utilizarán para el consumo.

De esta misma manera, Fernández Baca (2003), enfatizó la importancia del sistema financiero, principalmente porque la industria bancaria es un medio importante de la economía actual, pues las

instituciones financieras no solo actúan como intermediarias, sino también porque proporciona los fondos de inversión necesarios y promueven el crecimiento.

Esto también muestra que los bancos tienen la capacidad de brindar liquidez y servicios de pago, además, cuanto mayor es el tamaño de la red bancaria (cuanto mayor es la población conectada al sistema bancario, más conveniente es transferir depósitos entre personas) estas capacidades las incrementarán.

Por otro lado, la Comisión Nacional Bancaria (CNB) (2012), publicó un libro, para el plan de acción del sistema financiero mexicano, en el cual establece que la inclusión financiera es una parte muy importante del sistema financiero; además afirma que existe una brecha entre sectores más bajos de la clase social; no se proporcionan servicios adecuados y nadie está dispuesto a utilizar ningún servicio.

Estos autores, encuentran también que el avance tecnológico puede promover el desarrollo de nuevos prototipos de negocios como alternativas viables, y mejorar los productos financieros de una buena manera de acuerdo a las necesidades del mercado, facilitando así la adquisición de estos productos por parte de personas actualmente excluidas del sistema financiero formal.

Por otro lado, Stiglitz, Weiss y Crisalia (1981), analiza un fenómeno económico llamado "racionamiento del crédito" (es decir, otorgar menos crédito del que debería otorgarse), por supuesto, en un mercado con información incompleta; en este modelo Stiglitz-Weiss

estableció la dinámica de préstamos en el mercado y concluyó que en un mercado con información asimétrica, el precio puede utilizarse como un dispositivo de detección o señalización, y se producirán cambios que impidan la asignación total de recursos.

Además, el modelo tiene otras conclusiones secundarias. Por ejemplo, los bancos a menudo desconfían de los clientes que aceptan tasas de interés más altas, en lugar de los clientes que se niegan a pagar tasas de interés; además, el cliente que paga los intereses más altos suele ser el más volátil y se convierte en un cliente que asume mayores riesgos en su negocio de financiación, lo que ayuda al banco a no subir excesivamente las tasas de interés para evitar estos problemas. Finalmente, en otros casos, el cliente que debe dejar más garantías es el cliente más arriesgado porque debe tener un historial crediticio muy desfavorable).

### **Teoría del bien público de la inclusión financiera:**

La teoría del bien público de la inclusión financiera sostiene que (i) la prestación de servicios financieros formales a toda la población y (ii) garantizar que haya acceso irrestricto a la financiación para todos, debe tratarse como un bien público en beneficio de todos los miembros de la población. Como bien público, no se puede excluir a las personas del uso de los servicios financieros formales y no se puede excluir a las personas del acceso a los servicios financieros, todas las personas disfrutarán de los servicios financieros básicos sin pagar por ellos. El acceso a los servicios financieros para un individuo no reduce su



disponibilidad para otros, lo que significa que todos los miembros de la población pueden incorporarse al sector financiero formal y todos estarán mejor. Bajo esta teoría, todos los miembros de la población son beneficiarios de la inclusión financiera y nadie queda fuera.

Según la teoría del bien público, a cualquier individuo o pequeña empresa que abra una cuenta bancaria formal se le pueden ofrecer tarjetas de débito gratuitas, también pueden usar los cajeros automáticos (ATM) para realizar transacciones sin que se les cobre una tarifa de transacción. Además, los proveedores de servicios financieros, como las instituciones financieras, asumirán el costo de ofrecer servicios financieros como un costo irrecuperable de hacer negocios bancarios. El gobierno puede otorgar subsidios a las instituciones financieras para ayudarlas a hacer frente a los problemas de costos resultantes que puedan surgir al ofrecer servicios financieros gratuitos. Además, un gobierno puede ofrecer un depósito en efectivo a tanto alzado en la cuenta bancaria de todos los ciudadanos y hacer que poseer una cuenta formal sea el único requisito para que las personas accedan al depósito en efectivo a tanto alzado gratuito.

Esto significa que las personas que no pueden pagar sus deudas y que no pueden satisfacer sus necesidades básicas tendrán la oportunidad de empoderarse económicamente cuando la inclusión financiera se considere un bien público. Esta teoría tiene dos méritos. En primer lugar, la teoría del bien público sugiere que todos se beneficiarán de la inclusión financiera independientemente de su estatus, nivel de ingresos o diferencias demográficas. Esto significa que tanto los ricos

como los pobres, los ciudadanos incluidos financieramente y los ciudadanos excluidos financieramente disfrutarán de los beneficios de la inclusión financiera. En segundo lugar, como bien público, lograr la inclusión financiera requeriría financiamiento público en lugar de financiamiento privado.

En tercer lugar, como bien público, brinda al gobierno la oportunidad de asumir la responsabilidad de promover la inclusión financiera. Finalmente, la teoría del bien público de la inclusión financiera no reconoce a los agentes del sector privado como promotores de la inclusión financiera.

La teoría del bien público tiene cuatro deméritos. En primer lugar, tratar la inclusión financiera como un bien público no aborda la verdadera causa de la exclusión financiera. En segundo lugar, tratar la inclusión financiera como un bien público que requiere financiamiento público puede desviar fondos públicos de otros proyectos públicos importantes para financiar proyectos de inclusión financiera.

En tercer lugar, la teoría del bien público asume que la inclusión financiera como un “bien público” es gratuita y no tiene costo para los usuarios de los servicios financieros formales. Cuando la inclusión financiera se trata como un bien público, el nivel de inclusión financiera puede no ser sostenible a largo plazo, incluso cuando se respalde con financiamiento público, si no tiene costo para los usuarios finales. Cuarto, la teoría del bien público de la inclusión financiera puede tener poca relevancia para las economías en desarrollo y emergentes porque las

instituciones financieras que operan en países en desarrollo y economías emergentes se financian principalmente con capital privado en lugar de dinero público; por esta razón, puede ser difícil hacer de la inclusión financiera un bien público en dichos países.

### **Teoría de la insatisfacción de la inclusión financiera:**

La teoría de la insatisfacción de la inclusión financiera sostiene que las actividades y los programas de inclusión financiera en un país primero deben estar dirigidos a todas las personas que se incorporaron previamente al sector financiero formal pero que abandonaron el sector financiero formal porque no estaban satisfechos con las reglas de participación en el sector financiero formal, o tuvo otras experiencias personales desfavorables al tratar con empresas y agentes en el sector financiero formal.

Esta teoría sugiere que es más fácil recuperar a las personas que abandonaron el sector financiero formal porque estaban insatisfechas si las áreas de insatisfacción en los sectores financieros formales se han resuelto por completo. Es más fácil traer de vuelta a este grupo de individuos al sector financiero formal a través de la persuasión que traer a aquellos que nunca han estado en el sector financiero formal. La implicación de esta teoría es que los miembros de la población que abandonaron el sector financiero formal deberían ser el primer objetivo de la inclusión financiera antes de extender las políticas y programas de inclusión financiera a otros miembros de la población que nunca se han incorporado al sector financiero formal. sector.

Las personas previamente incorporadas pueden sentirse insatisfechas por varias razones, como cuando son víctimas de fraude financiero, fraude con tarjetas de débito o crédito, robo financiero, largas horas de espera antes de que los depositantes puedan retirar fondos, demoran demasiado antes de que se liquiden los pagos, alta costos de transacción, cargos bancarios excesivos, etc.

La teoría de la insatisfacción de la inclusión financiera tiene algunos méritos. En primer lugar, esta teoría hace un intento deliberado de abordar el problema de la "exclusión financiera voluntaria" que otras teorías no abordan. Reduce el nivel de exclusión financiera voluntaria mediante el uso de la persuasión para traer de vuelta a aquellos que abandonaron el sector financiero formal debido a su insatisfacción. En segundo lugar, bajo esta teoría, es fácil identificar a los miembros de la población financieramente excluidos. Los miembros de la población previamente incorporados pueden identificarse fácilmente porque sus datos personales se almacenan en instituciones financieras, y se les puede contactar para persuadirlos de que regresen al sector financiero formal.

Es más fácil lograr la inclusión financiera acercándose a las personas previamente incorporadas en comparación con lograr la inclusión financiera de los miembros de la población que nunca se han unido al sector financiero formal. En tercer lugar, según esta teoría, lograr la inclusión financiera no requiere el uso de fondos públicos, ya que depende en gran medida de las habilidades y destrezas persuasivas interpersonales.

La teoría de la insatisfacción tiene algunos inconvenientes. En primer lugar, la teoría no prioriza la inclusión financiera para todos en la población. Excluye a las personas que nunca han estado en el sector financiero formal. En segundo lugar, ignora a la gente pobre en áreas remotas donde no existen instituciones financieras formales. En tercer lugar, la teoría de la insatisfacción asume implícitamente que la exclusión financiera es causada por la insatisfacción de los clientes con las reglas de participación en el sector financiero formal. Este puede no ser el caso en ciertas circunstancias porque las personas pueden retirarse voluntariamente del sector financiero formal por otras razones, como razones religiosas y personales, (Ozili, 2018).

Finalmente, las personas que no están satisfechas con el comportamiento de las instituciones financieras en el sector financiero formal pueden no tener otra opción que permanecer en el sector financiero formal si la cultura social depende demasiado del sector financiero formal.

### **1.3 Definición de términos básicos**

Esta investigación utiliza los términos económicos necesarios para conceptualizar y comprender mejor el trabajo de investigación:

Inclusividad: Podemos definir la inclusividad como la perspectiva de permitir y aceptar la diversidad de los individuos; además comprender las diferencias entre ellos es una oportunidad para enriquecer a la sociedad participando en todos los procesos culturales y sociales de cada comunidad (UNESCO, 2006).

Inclusión financiera: Según UNESCO, la inclusión financiera puede clasificarse conceptualmente como acceso y uso de servicios financieros formales por parte de grupos excluidos, (UNESCO, 2006).

Acceso: En este estudio, consideramos la capacidad de una persona para utilizar los servicios o la capacidad de ser un beneficiario, principalmente mediante el uso de servicios financieros, (UNESCO, 2006).

Servicios financieros: Son servicios de intermediación que generan valor a través de diferentes formas de moneda, estos servicios son prestados por distintas entidades financieras, compañías de seguros, administradoras de fondos y bolsas de valores. Según el banco europeo, los servicios financieros son el proceso de adquisición de activos financieros o transacciones para adquirir los activos, (Banco Central Europeo, 2012).

Sistema financiero: Para Samuelson, el sistema financiero es una parte básica de la economía actual porque a través de él se realizan todo tipo de actividades financieras, (Samuelson, 2006).

Ingresos: Se entiende por ingresos todos los beneficios que las entidades, particulares, empresas e instituciones pueden obtener y utilizar por ellos. Para la encuesta actual, los ingresos serán la suma de todos los ingresos, independientemente de una persona, (Samuelson, 2006).

Nivel de educación: De acuerdo UNESCO, el nivel de educación se refiere al nivel de experiencia de aprendizaje y la capacidad del contenido del plan educativo para requerir que los participantes adquieran conocimientos; en general, el nivel de educación se refiere a la complejidad del contenido del curso estudiado, (UNESCO, 2006).

Moneda: Según la definición del BCRP la moneda no es más que un conjunto de activos financieros con tres funciones principales: medio de pago, reserva de valor y unidad de cuenta. Estrictamente hablando, se refiere a capital de trabajo y depósitos a la vista, (BCRP, 2015).

Cartera de inversiones: Según el BCRP, se utiliza este término para referirse a los productos financieros como valores, acciones o bonos contenidos en los documentos de la institución, cartera de billetes o préstamos, (BCRP, 2015).

## **CAPÍTULO II: HIPÓTESIS Y VARIABLES**

### **2.1 Formulación de la hipótesis**

#### **Hipótesis principal:**

Los factores socioeconómicos determinan la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.

#### **Hipótesis específicas:**

1. El nivel de ingreso incide de manera positiva en la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.
2. El nivel de educación incide de manera positiva en la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.
3. El nivel de gasto incide el acceso al sistema financiero en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.

### **2.2 Variables y su operacionalización**

#### **➤ Variables.**

- a) Inclusión Financiera.
- b) Factores Socioeconómicos.

#### **➤ Definiciones conceptuales.**

- a) Inclusión Financiera: La inclusión financiera se refiere a los esfuerzos para hacer que los productos y servicios financieros sean accesibles y asequibles para todas las personas y empresas, independientemente de su patrimonio neto personal o tamaño de la empresa. La inclusión financiera se esfuerza por



eliminar las barreras que excluyen a las personas de participar en el sector financiero y utilizar estos servicios para mejorar sus vidas. También se llama finanzas inclusivas.

b) Factores Socioeconómicos: Los factores socioeconómicos son la posición o clase social de un individuo o grupo. A menudo se mide como una combinación de educación, ingresos y ocupación.

➤ **Definiciones operacionales.**

a) Variable Dependiente (Y): Inclusión Financiera.

b) Variables Independiente (X): Factores socioeconómicos.

➤ **Indicadores.**

a) Acceso a entidades financieras.

b) Número de horas de trabajo a la semana de los individuos.

c) Ingreso total mensual de los individuos.

d) Gasto total de los individuos.

e) Sexo de los individuos.

f) Informalidad

➤ **Índices.**

a) Acceso a entidades financieras.

- El individuo tiene acceso a las entidades financieras.
- El individuo no tiene acceso a las entidades financieras.

b) Número de horas de trabajo a la semana de los individuos.

- Más de 48 horas a la semana.
- Menos de 48 horas a la semana.

c) Ingreso total mensual de los individuos.

- Ingresos altos.
- Ingresos medios.
- Ingresos bajos.

d) Gasto total de los individuos.

- Gastos altos.
- Gastos medios.
- Gastos bajos.

e) Sexo de los individuos.

- Masculino.
- Femenino.

f) Informalidad.

- El individuo pertenece al sector formal.
- El individuo pertenece al sector informal.

➤ **Instrumento.**

El instrumento utilizado fue la Ficha de Registro de Datos, en la que se recopilaron los datos relacionados a los factores

socioeconómicos y la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.

➤ **Tabla de operacionalización de las variables**

<b>Variable</b>	<b>Descripción</b>	<b>Tipo por su naturaleza</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Escala de medición</b>	<b>Fuente</b>
Inclusión Financiera	Inclusión financiera será considerada como el uso de las instituciones financieras formales por parte de la población	Cuantitativa	Acceso al sistema financiero e inclusión al sistema financiero	razón	INEI (ENAH0)
Factores socioeconómicos	Los factores socioeconómicos son la posición o clase social de un individuo o grupo. A menudo se mide como una combinación de educación, ingresos y ocupación.	Cualitativa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acceso a entidades financieras.</li> <li>• Número de horas de trabajo a la semana de los individuos.</li> <li>• Ingreso total mensual de los individuos.</li> <li>• Gasto total de los individuos.</li> <li>• Informalidad.</li> <li>• Sexo de los individuos</li> </ul>	razón	INEI (ENAH0)

## CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

### 3.1 Tipo y diseño

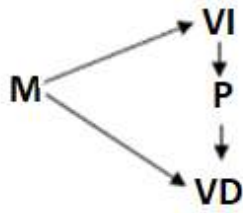
Este estudio es de tipo cuantitativo y de nivel de nivel causal, pues tiene como objetivo identificar los factores determinantes de la inclusión financiera en la región de Loreto, durante el periodo del 2019.

El diseño de este estudio será no experimental, ya que se considerará que los valores de las variables de estudio existen en sus respectivas bases de datos sin manipulación y sin cambiar el entorno, por lo que se utiliza este diseño por ser el más adecuado y más consistente, (Guerrero Dávila, vol. 2020).

Los modelos estadísticos que se utilizarán en este trabajo de investigación se derivan de la teoría y la experiencia, y la probabilidad de estar vinculado financieramente depende de variables sociales como el ingreso, el gasto, la jornada laboral, el sector informal y otras no incluidas en el modelo que están incluidas en la variable error.

Para determinar el efecto de las variables independientes en la variable dependiente, se calculará el efecto marginal de las variables, este efecto marginal se obtiene mediante la diferencia de probabilidades cuando la variable dependiente toma los valores de 1 y 0; es decir, se evalúa en ambos puntos y se halla la diferencia.

La metodología responde al siguiente esquema:



Dónde:

- M = Muestra de la investigación (en este caso es igual a la Población).
- O1 = Observación de la variable Inclusión Financiera.
- O2 = Observaciones de las variables factores socioeconómicos.
- r = Correlación entre variables.

### 3.2 Población y muestra

#### **Población de estudio.**

La población para la investigación es toda la población de la región de Loreto que de acuerdo al (INEI, 2019) asciende aproximadamente a 1, 039,372 personas.

#### **Tamaño de la muestra de estudio.**

La muestra a considerar para la presente investigación es de 9124 personas, se considera esta muestra debido a los datos disponibles para dicha investigación, así como la muestra utilizada por el INEI para realizar las encuestas ENAHO en el periodo 2019.

### **Criterios de selección.**

- Criterios de inclusión: Individuos pertenecientes a la región Loreto durante el periodo 2019.
- Criterios de exclusión: Individuos no pertenecientes a la región Loreto y no pertenecientes al periodo de estudio 2019.

### **Técnica e instrumentos**

#### **Técnica.**

La técnica utilizada para esta encuesta es un registro de datos estadísticos, y debido a que nuestra encuesta está más allá de nuestras limitaciones financieras y de tiempo, debemos acudir a la base de datos de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH), y que esta nos permitirá al Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

#### **Instrumento de recolección de datos.**

Para la recolección de datos, se empleó la ficha de registro de datos, o también conocida como hoja de recolección de datos, donde fueron registrados los datos estadísticos relevantes para el estudio en la región de Loreto, correspondiente al periodo 2019.

### **3.3 Procedimientos de recolección de datos.**

- Se identificaron las variables del estudio para buscar y conseguir los datos estadísticos relevantes.

- Se procedió a diseñar y elaborar la hoja de trabajo para registrar los datos a obtener, referidos al bienestar y tecnología de la información y comunicaciones.
- Se seleccionó la base de datos de donde se conseguirán los datos estadísticos necesarios para el desarrollo de la investigación.
- Se procedió a revisar la base de datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática – INEI, para recopilar información de las variables que forman parte de la investigación.
- Con los datos obtenidos, se procedió a seleccionarlos de aquellos que tienen mayor representación para la investigación.

#### **3.4 Procesamiento y análisis de los datos**

- Luego de haber conseguido la información de acuerdo con el procedimiento descrito líneas arriba, se procederá a construir la base de datos para esta investigación.
- Acto seguido, se elaboraron las tablas con datos referidos a la investigación. Para hacer lo descrito, la hoja de cálculo Excel para Windows será el instrumento a utilizar.
- Las tablas y gráficos serán hechos teniendo en cuenta los objetivos y las hipótesis de la investigación.
- Se desarrollará un modelo de regresión logística para determinar la influencia de los factores socioeconómicos en la inclusión financiera.



- Se realizará la estimación del modelo y el cálculo de los efectos marginales para determinar el efecto de las variables independientes en la variable dependiente, a través de efectos porcentuales.
- Con las tablas, gráficos y test estadístico aplicado, se procedió a redactar el informe final de tesis que será presentado para la evaluación de las instancias correspondientes.
- Si el jurado o alguna instancia competente realizara alguna observación, se procederá a levantarla efectuando las correcciones del caso.

### **3.5 Aspectos éticos**

En la realización de este trabajo de investigación se tuvo en consideración los aspectos éticos relevantes del tipo de investigación cuantitativa, entre ellos el reconocimiento de fuentes bibliográficas escritas y correctamente citadas de todas las fuentes bibliográficas que contribuyeron al desarrollo del trabajo de investigación en un sentido teórico, práctico o de forma empírica, se realiza de acuerdo con las normas APA y reconocimiento de derechos de autor o propiedad intelectual.

El software estadístico utilizado tiene licencia legal, los datos se representan con la mayor transparencia estadística posible con el fin de reproducirlos y comprenderlos mejor, y se designa su fuente, mostrando así una gran responsabilidad en la realización del trabajo de investigación.

## **CAPÍTULO IV: RESULTADOS**

### **4.1 Análisis de variables**

Se procedió a analizar las variables utilizadas en este trabajo de investigación.

La primera variable que examinaremos será nuestra variable de ingresos netos mensuales totales, a la que proporcionamos una descripción estadística al dividirla en personas que trabajan en el sector informal y hogares que no trabajan en el sector informal. Podemos ver que, en nuestra muestra, hay 3,996 personas trabajando en el sector formal, que es aproximadamente el 43.8% de nuestra muestra, y su ingreso promedio también es S/ 2019.37 Soles, el más bajo es 627, y la desviación estándar es S/ 1303.00 soles.

Por otro lado, hay 5,128 personas trabajando en el sector informal, alrededor del 56.2% de nuestra muestra, estas personas tienen un ingreso promedio de S/555.19 soles, un ingreso mínimo de 48 y una desviación estándar de S/634.00 soles.

Este análisis nos muestra una gran disparidad o brecha salarial entre quienes trabajan en el sector formal y quienes trabajan en el sector informal, ya que el salario mínimo en el sector formal es 13 veces el salario mínimo en el sector informal. También podemos ver que la dispersión en el sector informal es mucho mayor porque su desviación estándar es mucho mayor que el ingreso promedio de ese sector, lo que nos dice que el sector formal tiene un mayor grado de heterogeneidad o desigualdad de ingresos.

Al analizar las estadísticas descriptivas del ingreso neto total por género individual, vemos que 4151 individuos de la muestra son hombres y los 4973 restantes son mujeres, lo que representa aproximadamente el 41,5% de los individuos de la muestra.

Las mujeres ganan alrededor de S/ 122.05 menos que los hombres. También podemos observar que la brecha de ingresos de las mujeres es mayor que la de los hombres, lo cual se expresa mediante la desviación estándar, donde se puede observar que la dispersión del ingreso de los hombres es de S/1151.04 soles y la dispersión del ingreso de los hombres es de solo S/ 1270.23.

**Tabla 1: Estadísticas descriptivas de la variable ingreso mensual neto de acuerdo a las categorías de la variable Informalidad.**

-> Informalidad = formal

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Ingreso_tot1	3,996	2019.371	1303.006	627	8000

-> Informalidad = informal

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Ingreso_tot1	5,128	555.1918	634.4671	48	8000

**Tabla 2: Estadísticas descriptivas de la variable ingreso mensual neto de acuerdo a las categorías de la variable Sexo.**

-> Sexo = hombre

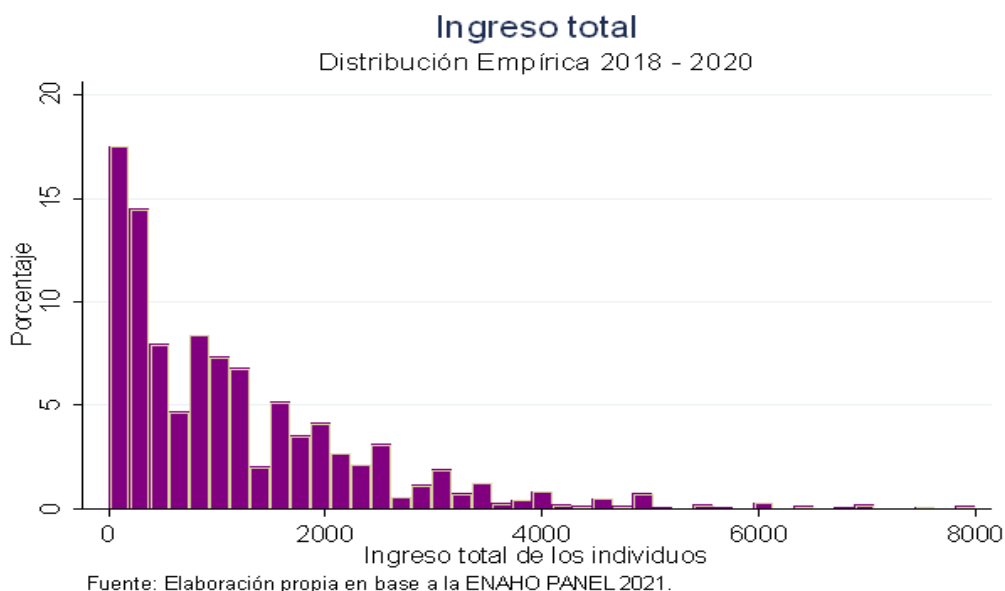
Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Ingreso_tot1	4,151	1247.409	1151.404	634	8000

-> Sexo = Mujer

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Ingreso_tot1	4,973	1124.914	1270.23	467	8000

Si observamos el histograma de los niveles de ingresos netos mensuales de las personas, podemos ver que alrededor del 80% de la muestra total gana entre S/ 122.00 y S/ 1800 soles, y menos del 3% gana más de S/ 122.00 soles S/ 6000 soles, lo que demuestra que la distribución del ingreso de los individuos en la región de Iquitos es muy baja y existe una gran desigualdad, lo que respalda los hallazgos del Instituto Nacional. Estadísticas e Informática y el Banco Central de Reserva del Perú clasificaron a Loreto como una de las regiones más pobres del Perú.

**Figura 1: Distribución de los ingresos mensuales netos de los individuos del distrito de Iquitos.**



Continuando con el análisis de nuestras variables, pasamos al gasto neto mensual de los individuos, vemos que el gasto promedio total de los individuos del sector formal es de S/37414 soles y el gasto promedio total de los individuos del sector informal es de S/24446 soles, es decir, el individuo promedio gasta S/sector informal 12968 soles, además, podemos ver que el gasto en el sector informal está más disperso, ya que la desviación estándar de la distribución del ingreso es mayor en el sector informal en comparación con el gasto promedio.

También podemos observar que los gastos mínimos y máximos de los individuos en el sector formal e informal difieren considerablemente, de hecho, el gasto mínimo individual en el sector formal es S/ 2324 soles superior al gasto mínimo individual en el sector informal.

En términos de gasto máximo, el gasto anual más alto de los individuos del sector formal es 41692 soles superior al de los individuos del sector informal.

Al analizar las estadísticas descriptivas del gasto anual total de los individuos de la muestra, vemos que aproximadamente el 54.5% de la muestra (4973 personas) son mujeres y el 45.5% son hombres, y también podemos observar que el gasto promedio anual de los hombres es mayor que el de las mujeres El gasto anual fue S/2801 mayor, la diferencia fue pequeña, y no hubo diferencia significativa entre hombres y mujeres en cuanto a la dispersión del gasto.

**Tabla 3: Estadísticas descriptivas de la variable gasto anual de acuerdo a las categorías de la variable Informalidad.**

---

-> Informalidad = formal

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Gasto	3,996	37414.03	21994.05	2686.898	210777.9

---

-> Informalidad = informal

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Gasto	5,128	24446.67	16400.93	362.7214	169085.5

**Tabla 4: Estadísticas descriptivas de la variable gasto anual de acuerdo a las categorías de la variable Sexo.**

-> Sexo = hombre

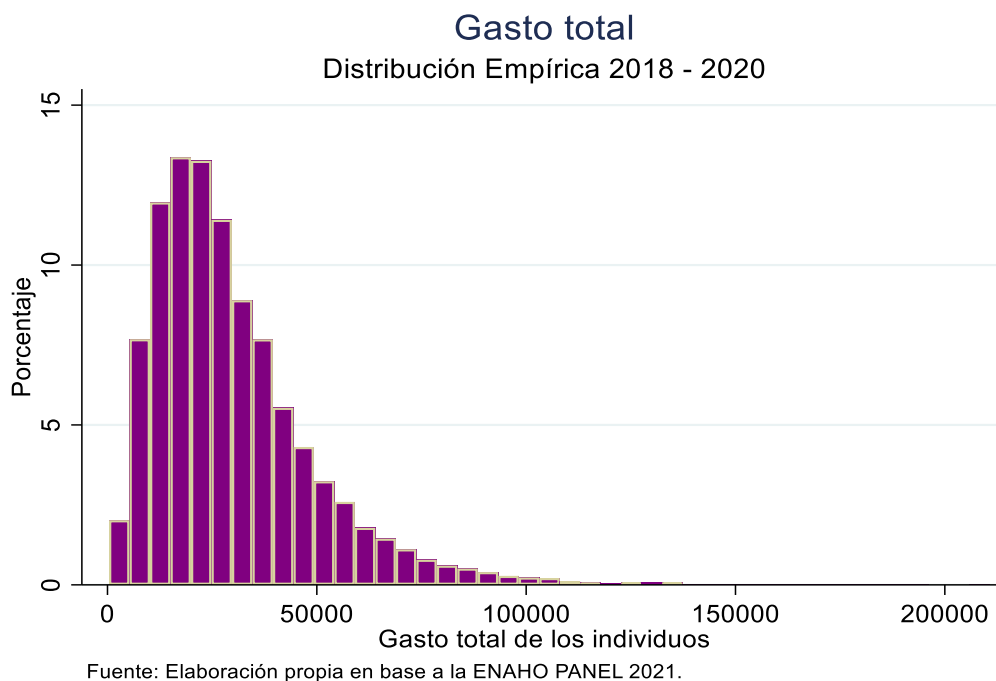
Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Gasto	4,151	31765.89	21136.97	611.4121	210777.9

-> Sexo = Mujer

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Gasto	4,973	28964.14	19265.88	362.7214	192823.9

Al analizar el histograma de los gastos anuales, vemos que posee un comportamiento muy similar a la distribución de ingresos, el histograma del nivel del gasto anual neto de los individuos, nos muestra que aproximadamente el 80% del total de la muestra se sitúa en gastos anuales bajos entre S/ 363.00 soles y S/ 40000 soles; y menos del 10% se sitúa en gastos mayores que S/ 50000 soles. Esto nos indica una gran desigualdad de los gastos anuales en nuestra muestra.

**Figura 2: Distribución de los gastos anuales de los individuos del distrito de Iquitos.**



En la variable promedio de horas de trabajo a la semana, podemos observar que los individuos pertenecientes al sector formal trabajan en promedio 42.6 horas a la semana y los pertenecientes al sector informal trabajan en promedio 39.6 horas a la semana, es decir, en el sector formal promedio a 39,6 horas por semana, las personas trabajaron en promedio 3 horas más por semana, observándose también diferencias de 17.4 y 18.6 horas por semana en los sectores formal e informal, respectivamente. Por otro lado, también podemos observar que los hombres trabajan una media de 38 horas a la semana, con una dispersión de datos de 17.6 horas, mientras que las mujeres trabajan una media de 42 horas a la semana, con una dispersión de datos de 18,2 horas.



**Tabla 5: Estadísticas descriptivas de la variable horas de trabajo a la semana de acuerdo a las categorías de la variable Informalidad.**

-> Informalidad = formal

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Horas_trabw	3,996	42.59224	17.44894	0	98

-> Informalidad = informal

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Horas_trabw	5,128	39.60897	18.55906	0	98

**Tabla 6: Estadísticas descriptivas de la variable horas de trabajo a la semana de acuerdo a las categorías de la variable Sexo.**

-> Sexo = hombre

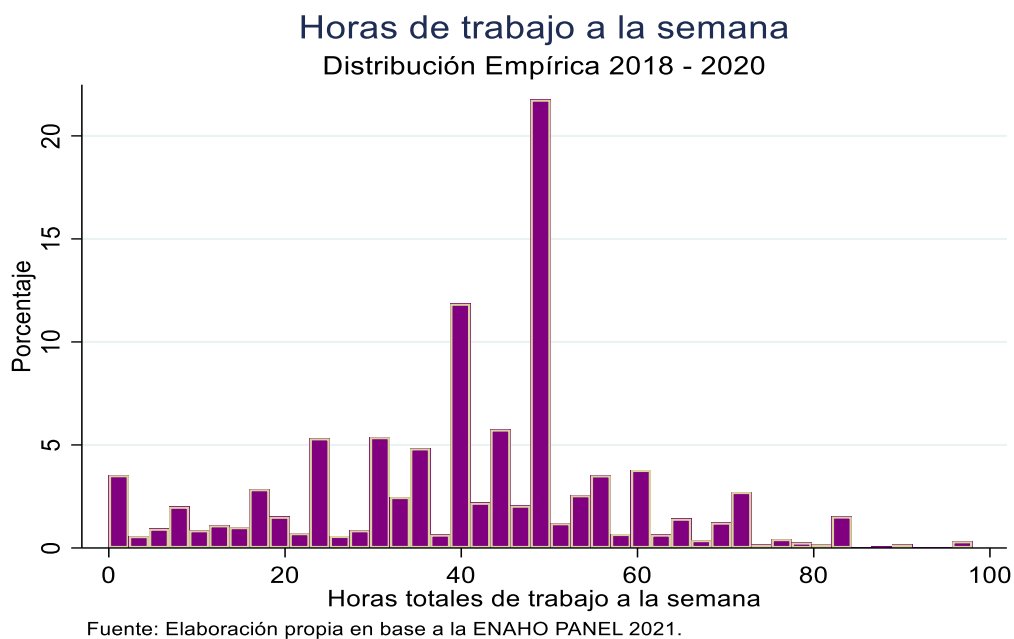
Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Horas_trabw	4,151	38.05842	17.63752	0	98

-> Sexo = Mujer

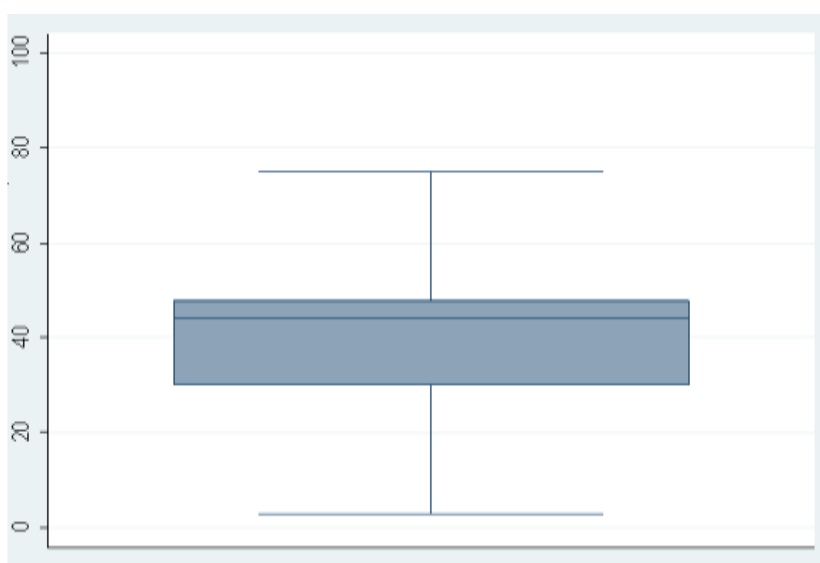
Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Horas_trabw	4,973	42.94307	18.22125	0	98

El histograma de la variable horas de trabajo a la semana muestra una gran dispersión de los datos, a simple vista no tiene un patrón de distribución específico; sin embargo, si vemos el gráfico de caja, podemos apreciar que la mayor proporción de la distribución de las horas de trabajo se sitúa en el segundo cuartil, que corresponde entre 30 a 50 horas semanales de trabajo.

**Figura 3: Distribución de las horas de trabajo a la semana de los individuos del distrito de Iquitos.**



**Figura 4: Gráfico de caja de la distribución de las horas de trabajo a la semana de los individuos del distrito de Iquitos.**



Posteriormente analizamos la variable años de educación, la estadística descriptiva mostró que el promedio de años de educación de los individuos que trabajan en el sector formal fue de 13.5 años con una desviación estándar de 3 años, por otro lado, también observamos que los años de educación en sectores individuales El número de años de educación es de 10 años, discretamente 3,8 años. Por otro lado, podemos observar que el promedio de años de escolaridad es de 11.9 horas para los hombres y 11.3 horas para las mujeres, presentando una dispersión o desviación estándar de 4 y 3 horas, respectivamente.

**Tabla 7: Estadísticas descriptivas de la variable años de escolaridad de acuerdo a las categorías de la variable Informal.**

-> Informalidad = formal

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Educacion	3,996	13.58199	3.1919	0	18

-> Informalidad = informal

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Educacion	5,128	10.0712	3.891183	0	18

**Tabla 8: Estadísticas descriptivas de la variable años de escolaridad de acuerdo a las categorías de la variable Sexo**

-> Sexo = hombre

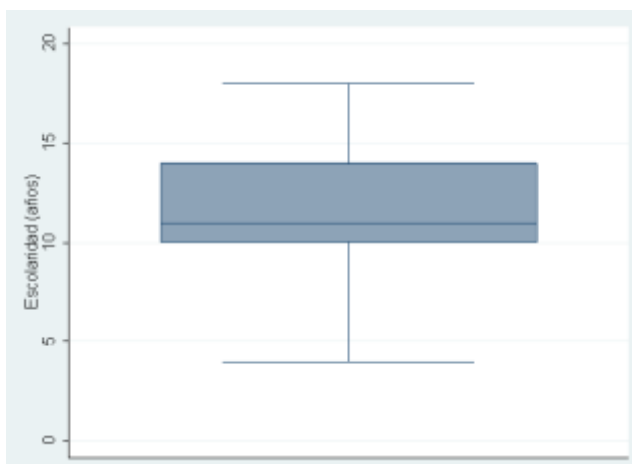
Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Educacion	4,151	11.95021	4.250641	0	18

-> Sexo = Mujer

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Educacion	4,973	11.36707	3.794991	0	18

Al ver la gráfica de caja nos da más información, la mayor proporción de la población se sitúa en el tercer cuartil, entre 10 y 15 años de escolaridad o educación; esto nos muestra que, de acuerdo a nuestra muestra, la población de la ciudad de Iquitos no muestra una gran diferencia en cuanto a educación por parte de las mujeres y los hombres, lo cual corresponde con las estadísticas oficiales del Instituto Nacional de Estadística e Informática.

**Figura 5: Gráfico de caja de la distribución de años de escolaridad de los habitantes de los individuos del distrito de Iquitos.**



Finalmente, analizaremos la variable de inclusión financiera, que será categorizada de acuerdo a los ingresos, para ello, proporcionaremos las

descripciones estadísticas relevantes. Podemos ver que, en nuestra muestra, hay 4926 personas que están incluidas en el sistema financiero, que es aproximadamente el 54% de nuestra muestra, y su ingreso promedio también es S/ 3102.17 Soles, el más bajo es S/ 439 Soles, y la desviación estándar es S/ 1022 soles.

Por otro lado, hay 4198 personas que no están incluidas financieramente, lo que representa alrededor del 44% de nuestra muestra, estas personas tienen un ingreso promedio de S/1689.12 soles y un ingreso mínimo de 48, además muestra una desviación estándar de S/836.23 soles.

Este análisis nos muestra una gran disparidad o brecha salarial entre quienes están incluidos en el sistema financiero y quienes no lo están, ya que el salario mínimo en de los individuos que están incluidos financieramente es 9 veces el salario mínimo de los individuos que no están incluidos financieramente. También podemos ver que la dispersión de los individuos que están incluidos en el sistema financiero es mucho mayor porque su desviación estándar es mucho mayor que el ingreso promedio de los que no están incluidos al sistema financiero, lo que nos dice que los individuos que no están incluidos en sistema financiero, tiene un mayor grado de heterogeneidad o desigualdad de ingresos.

**Tabla 9: Estadísticas descriptivas de la variable ingreso mensual neto de acuerdo a las categorías de la variable Informalidad.**

-> Inclusion = Incluido financieramente

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Ingreso_tot1	4,926	3102.17	1303.006	627	8000

-> Inclusion = No incluido financieramente

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
Ingreso_tot1	4,198	1698.12	836.23	48	8000

## 4.2 Modelo econométrico.

### 4.2.1 Modelo de regresión logística:

Para responder a nuestras hipótesis y dada la naturaleza de nuestras variables usaremos un modelo Logit, la cual especificaremos de la siguiente manera:

$$\begin{aligned}
 P(\text{Inclusion } F) = & F(\beta_0 + \beta_1(\text{Ingreso}) + \beta_2(\text{Gasto}) + \\
 & \beta_3(\text{Horas de trabajo}) + \beta_4(\text{Informalidad}) + \\
 & + \beta_5(\text{años de educacion}) + \beta_6(\text{Sexo}) + u_{i,t}
 \end{aligned}
 \tag{1}$$

Donde:

- $F$  es la forma funcional de la distribución de nuestro modelo, que en este caso es una distribución logística.
- $P(\text{Inclusion } F)$ : representa la probabilidad de que un esté incluido en el sistema financiero.
- $\beta_0$  es el intercepto u ordenada de origen del modelo.
- $\beta_i, i = (1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8)$  Son los parámetros de las variables independientes miden la relación lineal de la variable independiente con la dependiente.

- **Ingreso** Es nuestra variable independiente, mide el ingreso neto mensual, está expresado en soles.
- **Gasto** Es una de nuestras variables independientes, mide el gasto anual, está expresado en soles.
- **Horas de trabajo** Esta variable mide las horas de trabajo semanal de los individuos.
- **Informalidad** Esta variable indica si el individuo pertenece o no al sector informal.
- **Años de educación** Es otra de nuestras variables independientes, y mide los años de educación que posee cada individuo.
- **Sexo** Esta variable indica si el sexo del individuo
- **$u$**  es el termino de error o perturbación del modelo, engloba todos los factores que afectan a la variable dependiente pero que no se encuentran especificadas en el modelo.

Al estimar el modelo obtenemos el siguiente resultado:

**Tabla 10: Resultados del modelo Logit**

```
. logit Inclusion Informalidad Ingreso Gasto Horas_trabajo Sexo
```

```
Iteration 0: log likelihood = -4649.2407
Iteration 1: log likelihood = -2722.4404
Iteration 2: log likelihood = -2708.479
Iteration 3: log likelihood = -2634.9935
Iteration 4: log likelihood = -2630.8691
Iteration 5: log likelihood = -2630.8168
Iteration 6: log likelihood = -2630.8167
```

```
Logistic regression                               Number of obs   =    9,124
                                                    LR chi2(7)      =   4036.85
                                                    Prob > chi2     =    0.0000
Log likelihood = -2630.8167                       Pseudo R2      =    0.4341
```

Inclusion	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
Informalidad	1.333183	.1617036	8.24	0.000	1.01625	1.650116
Ingreso_total	.0003561	.0000922	3.86	0.000	.0005369	.0001754
Gasto	.0000611	4.33e-06	14.09	0.000	.0000696	.0000526
Horas_trabajo	.008645	.0020232	4.27	0.000	.0126105	.0046796
Sexo	.1431763	.0727038	1.97	0.049	.2856731	.0006796
_cons	8.710576	.4666125	18.67	0.000	7.796033	9.62512

**Tabla 11: Efectos marginales del modelo Logit**

```
. margins, dydx(*)
```

```
Average marginal effects                       Number of obs   =    9,124
Model VCE      : OIM
```

```
Expression   : Pr(Inclusion), predict()
dy/dx w.r.t. : Informalidad Ingreso_total Gasto Horas_trabajo Sexo
```

	Delta-method				[95% Conf. Interval]	
	dy/dx	Std. Err.	z	P> z		
Informalidad	.1161622	.0141574	8.21	0.000	.0884143	.1439102
Ingreso_total	.000031	8.03e-06	3.86	0.000	.0000468	.0000153
Gasto	5.32e-06	3.73e-07	14.26	0.000	6.05e-06	4.59e-06
Horas_trabajo	.0007533	.0001755	4.29	0.000	.0010973	.0004092
Sexo	.0124752	.0063306	1.97	0.049	.0248829	.0000675



Al estimar el modelo Logit, encontramos que todas las variables son estadísticamente significativas y el modelo posee un buen ajuste con los datos; sin embargo, estos resultados no pueden interpretarse como variaciones porcentuales o efectos hacia la variable dependiente, para ello es necesario calcular los efectos marginales del modelo Logit.

Al interpretar los resultados de los efectos marginales de nuestro modelo, podemos observar que el coeficiente de la variable “Informalidad” es de 0.1162 y que resulta ser significativo incluso a un 99% de confianza, esto nos indica que los individuos que no pertenecen al sector informal, tienen un 11.6% más de probabilidad de sufrir estar incluidos en el sistema financiero, por otro lado, el coeficiente de la variable “Ingreso total” es de 3.1E-05, lo cual nos indica que un incremento del ingreso total neto mensual de S/ 1,000 soles incrementa la probabilidad de que un individuo de la región Loreto, este vinculado en el sistema financiero en un 3.1%, manteniendo el resto de factores constantes.

De igual manera el coeficiente de la variable “Gasto” es de 5.32E-06, esto nos indica que, si el individuo en promedio incrementa en su gasto anual en S/ 10,000 soles, la probabilidad de que esté vinculado en el sistema financiero incrementa en aproximadamente 5.32%, manteniendo el resto de factores constantes. Continuando con el análisis de los resultados, observamos que el coeficiente de la variable “Horas de trabajo” es de 7.5E-04, este resultado nos muestra que, si un individuo incrementa 10 horas a sus horas de trabajo totales a la semana, la probabilidad de que esté vinculado en el sistema financiero, incrementa en 7.5%, sin cambiar ningún otro factor del modelo.

Finalmente, el coeficiente de la variable "Sexo" es de 0.012, esto nos muestra que los hombres tienen un más 1.2% de probabilidad de estar incluidos en el sistema financiero sin tener en cuenta ningún otro factor del modelo, es decir los hombres están en promedio vinculados financieramente más que los en un 1.2% más que los hombres.

#### **4.2.2 Pruebas de validación del modelo:**

Continuando con el análisis de nuestro modelo, procedemos a realizar las diversas pruebas para modelos de regresión no lineales, para de poder validar y corroborar la correcta estimación de nuestro modelo y determinar que los resultados no se deban a una regresión o relación espuria; nos muestra el porcentaje de predicción correctamente realizada.

La matriz de confusión es una técnica para resumir el rendimiento de un modelo no lineal que trata de estimar probabilidades, la precisión de clasificación del modelo por sí sola puede ser engañosa si tiene un número desigual de observaciones en cada clase, como es el caso de nuestros datos estimados.

Al estimar la matriz de confusión del modelo, podemos observar que nuestro modelo predijo 880 casos inclusión financiera cuando en realidad los individuos estaban vinculados en el sistema financiero, y predijo 24 casos de inclusión financiera cuando los individuos en realidad no estaban vinculados en el sistema financiero; por otro lado, nuestro modelo predijo 7214 casos en los que los individuos no estaban vinculados financieramente correctamente y predijo 1006 casos en los que los individuos no estaban vinculados en el sistema financiero cuando en realidad si estaban vinculados.

El coeficiente de sensibilidad hace referencia que el porcentaje correctamente predicho de individuos que están vinculados en el sistema financiero correctamente, y el coeficiente de especificidad, hace referencia al porcentaje correctamente predicho de los individuos que no estaban vinculados en el sistema financiero.

Finalmente, la medida general de calidad de estimación de nuestro modelo es el “porcentaje correctamente clasificado”, que es de un 88.7%; de acuerdo a (Wooldridge, 2015), si dicho porcentaje es mayor que 75%, entonces el modelo es correcto y no presenta errores de especificación; este resultado nos indica que, de cada 100 casos de violencia, el modelo predice correctamente 88 de dichos casos.

Finalmente, analizamos nuestra Curva ROC, esta nos muestra los valores de sensibilidad frente a 1 – especificidad a medida que el valor del punto de corte se mueve de 0 a 1. Un modelo con alta sensibilidad y alta especificidad tendrá una curva ROC que abraza la esquina superior izquierda del gráfico, esta sería lo ideal, y un modelo con baja sensibilidad y baja especificidad tendrá una curva cercana a la línea diagonal de 45 grados.

Lo ideal sería tener una curva muy cercana a la esquina superior izquierda, pues el área de la curva indica la eficiencia del modelo, es decir mientras más cercano a 1 sea el área de la curva el modelo es mucho mejor y mientras más cercano a cero el modelo es menos eficiente. Como podemos ver el área de nuestra curva ROC es de 89%, lo que indica una gran eficiencia de nuestro modelo y por lo tanto las estimaciones presentada en la sección de resultados es correcta.

**Tabla 12: Matriz de Confusión**

Logistic model for violencia

Classified	True		Total
	D	~D	
+	880	24	904
-	1006	7214	8220
Total	1886	7238	9124

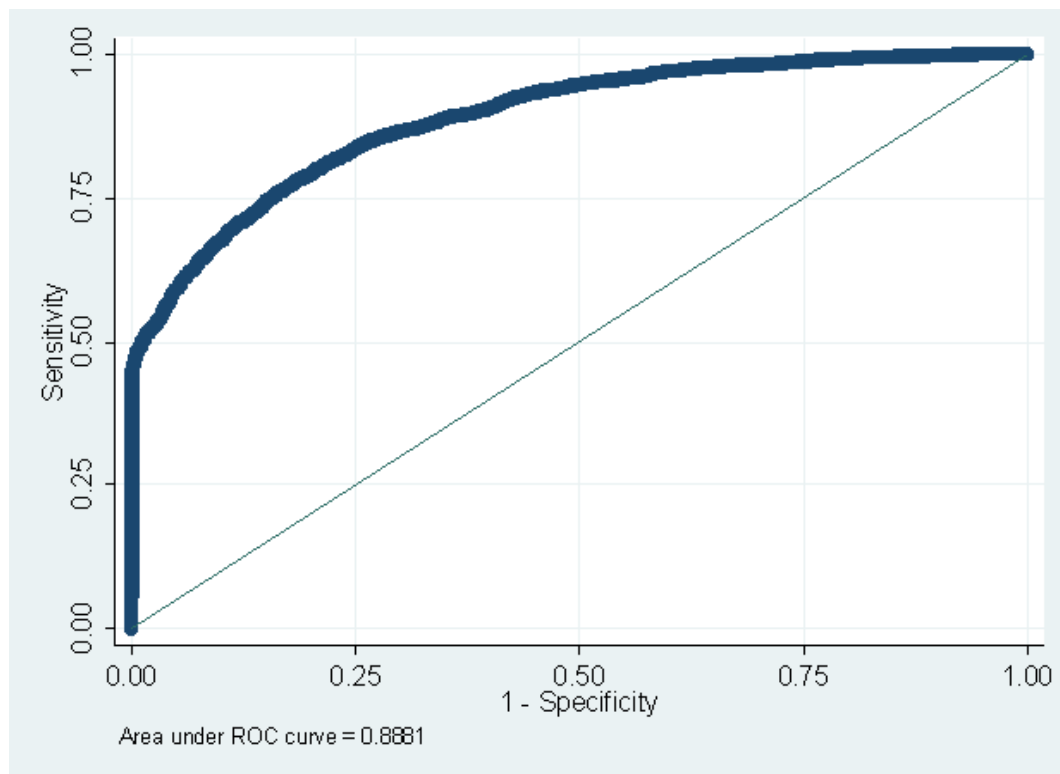
Classified + if predicted  $\Pr(D) \geq .5$   
 True D defined as violencia != 0

Sensitivity	$\Pr(+ D)$	46.66%
Specificity	$\Pr(- \sim D)$	99.67%
Positive predictive value	$\Pr(D +)$	97.35%
Negative predictive value	$\Pr(\sim D -)$	87.76%

False + rate for true ~D	$\Pr(+ \sim D)$	0.33%
False - rate for true D	$\Pr(- D)$	53.34%
False + rate for classified +	$\Pr(\sim D +)$	2.65%
False - rate for classified -	$\Pr(D -)$	12.24%

Correctly classified	88.71%
----------------------	--------

**Figura 6: Curva ROC del modelo Logit**



## CAPÍTULO V: DISCUSIÓN

Uno de nuestros resultados más llamativos es que la variable ingreso tiene un impacto en la generación de inclusión financiera, ya que cada S/ 1000 ingresos adicionales de las personas aumentan en 3.1 puntos porcentuales la probabilidad de una persona de ser incluida en el sistema financiero, y de igual manera en cuanto al gasto total, por cada incremento del gasto total en S/ 10,000 soles, incrementa la probabilidad de que una persona sea incluida en el sistema financiero en 5.32 puntos porcentuales.

A su vez, la variable Sexo, también fue una de las variables más explicativas en nuestro estudio, ya que los hombres obtuvieron 1.2 puntos porcentuales más de probabilidad de ser incluidos en el sistema financiero que las mujeres, por el simple hecho de ser mujeres.

También se puede observar que la variable informalidad, también es relevante e influyente, ya que quienes trabajan en el sector formal, tienen un 11.6 puntos porcentuales más de probabilidad de incluidos en el sistema financiero que los individuos que trabajan o pertenecen al sector informal. Por lo tanto, podemos validar nuestras hipótesis específicas y por lo tanto también nuestra hipótesis general.

Los resultados obtenidos se correlacionan con los de otros autores, como el estudio de Muhammad Yunus (2010), quien teorizó que las mujeres son las más excluidas en el sistema financiero, especialmente en las microfinanzas; asimismo, en nuestra región, las mujeres son el grupo de personas menos accesible en el sistema financiero.

Por otro lado, el libro blanco (2012) menciona que el ingreso es un determinante que se correlaciona y es influyente en el acceso y uso de

servicios financieros, Si bien esto se verificó en nuestro estudio, al ser significativa la variable ingreso tuvo un impacto grande en la inclusión financiera que nuestras otras variables.

En cuanto a nuestros antecedentes, encontramos excelentes e interesantes resultados similares a los de Camargo Ana (2016) en La diferencia entre vivir en zonas rurales y urbanas al usar servicios financieros en México.

Al igual que en BBVA Research (2013), destacamos que las características individuales pueden influir en el nivel de inclusión financiera a nivel peruano o regional, cabe señalar que, según la investigación realizada a nivel peruano por las entidades antes mencionadas, excluyendo a los más jóvenes población como en nuestra región (ya no hay barreras de edad a partir de los 53 años); además, los mujeres están en una mejor posición principalmente porque confían en el sistema financiero un 1,2% más que las mujeres.

Aunque la brecha de género entre hombres y mujeres es relativamente pequeña, los resultados que observamos difieren de los encontrados a nivel nacional por SBS (2018), pero es claro que existen diferencias sociales y económicas entre los dos géneros.

Finalmente, cuando contrastamos los resultados de Zamalloa Llerena (2017) sobre el efecto de la informalidad, observamos resultados similares, que también son consistentes con la teoría, pues los individuos del sector informal tienen menos posibilidades de estar vinculados al sistema financiero. Es importante resaltar que los autores señalan que las ciudades capitales de

provincia generan un mayor atractivo para los agentes económicos a las instituciones financieras.

## CAPÍTULO VI: CONCLUSION

Los determinantes de la inclusión financiera en la región de Loreto en el periodo 2019 fueron trabajar en el sector formal, el nivel de ingresos, el nivel de gasto, las horas de trabajo y el sexo de los individuos. Podemos concluir que, para las variables de ingreso y los trabajadores pertenecientes al sector formal, tienen un aumento significativo al tener una mayor probabilidad de pertenecer al sistema financiero, mientras que una disminución significa lo contrario. Por otro lado, para la última variable de género, ser hombre aumenta la probabilidad de que una persona sea incluida en el sistema financiero, esto confirma nuestra hipótesis general y específicas.

El nivel de ingresos fue otro determinante de la inclusión financiera en la región de Loreto, durante 2019, manteniendo constantes las demás variables, un aumento en el ingreso en 1000 soles produce un incremento en la probabilidad de estar incluido en el sistema financiero de 3.1 puntos porcentuales, lo cual corrobora nuestra hipótesis específicas 1.

El nivel de gasto y horas de trabajo a la semana también fueron variables determinantes para la inclusión financiera en la región de Loreto, durante el período 2019, un incremento de ambas variables, incrementa la probabilidad de que cada individuo este incluido en el sistema financiero en, específicamente en 5.32% y 7.5% respectivamente, manteniéndose todas las demás variables y corroborando nuestra segunda y tercera hipótesis específica.

Finalmente, la variable sexo, es otra variable determinante para la inclusión financiera en la región de Loreto, durante el periodo 2019,



específicamente, se considera que los hombres tienen un 1.2 puntos porcentuales más de probabilidad de estar incluidos en el sistema financiero que las mujeres, lo que sugiere una tendencia hacia un mayor uso de estos productos financieros por parte de la población masculina de nuestra región.

## **CAPÍTULO VII: RECOMENDACIONES**

La población masculina está más involucrada en el sistema financiero y esta diferencia entre los géneros de los individuos, debe ser tomada en cuenta como una guía a la hora de formular políticas de inclusión financiera con foco en las mujeres en el desarrollo rural de nuestra región, para lograr políticas financieras más inclusivas.

Se ha observado que pertenecer al sector formal o informal, influye en la probabilidad de pertenecer al sistema financiero, por lo que promover la formalización de las empresas y motivar a los trabajadores que estén incluidos en el sector informal a poder pasarse al sector formal, por lo tanto, es necesario, además, obtener políticas financieras más inclusivas para incluir también a los individuos del sector informal, aunque no se logre incrementar el nivel de formalización.

Las horas de trabajo también influyen en la inclusión financiera, por lo tanto, es necesario, motivar e incentivar el mercado laboral, esto incrementará directamente los ingresos y gastos y la probabilidad de que las personas estén incluidas al sistema financiero, ya que un mayor flujo de efectivo requiere de cuentas bancarias y financieras para poder incentivar el ahorro, el crédito y el consumo.

Muy pocas personas en la región utilizan algún producto financiero, incluso si tienen suficientes ingresos para utilizarlo, por lo que la posibilidad de ampliar el conocimiento en esta área está abierta ya que la investigación sobre variables cualitativas como la confianza en los sistemas no ha sido

realizada por la mayoría de las personas en estos comportamientos o miedo subyacente de estos comportamientos.

## **CAPÍTULO VIII: FUENTES DE INFORMACIÓN**

Gestión (2017) Nivel de inclusión financiera en Perú aún es baja a pesar de tener óptima regulación. Perú, Gestión.

Oscar Graham (2013) Inclusión Financiera, Lima, Perú.

Global Findex, Banco Mundial.

Comisión Multisectorial de inclusión financiera (CMIF, 2016), Reporte semestral de la estrategia de inclusión financiera Del Perú.

Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE, 2014), La banca de desarrollo y la creación de productos para la inclusión financiera. Perú.

L. Schmukler, 2011. La inclusión financiera y el desarrollo: Pruebas recientes de su impacto (CGPA, 2014), La inclusión Financiera: ¿Dónde se sitúa ALC?, Augusto de la Torre, Alain Ize y Sergio

BBVA Research (2013), Determinantes de la inclusión financiera en el Perú. Madrid.

Revista Moneda (2015), La Estrategia de Inclusión Financiera y el Rol del Banco Central.

Milton Vega, José Luis Vásquez Y Liliana Abad (2015), LA ESTRATEGIA DE INCLUSIÓN FINANCIERA Y EL ROL DEL BANCO CENTRAL, 163(4), pag. 17-20.

López, Contreras & Yucra, Coello. (2017) Incidencia de la Inclusión financiera en el nivel de pobreza de los habitantes de la provincia de Calca en el periodo 2010-2015 (tesis de pregrado). Universidad Andina del Cusco, Cusco, Perú.

Calderón, A, & Infantas, B. (2017). El rol de la mujer del área rural y su inclusión al sistema financiero como estrategia en la mejora de la calidad de vida, distrito de anta - provincia de Anta – región Cusco, 2009 – 2016. (Tesis de pregrado). Universidad Andina del Cusco, Cusco, Perú.

Jhon Maynard Keynes (1992). Teoría General de la ocupación, el interés y el dinero.

Jorge Fernández-Baca (2003). Dinero, Banca y mercados financieros.

Comisión Nacional Bancaria (CNB), (2012) Libro Blanco Inclusión Financiera. (Comisión Nacional Bancaria y de Valores) Francisco Hernández, Marcos, 2008, Blog personal, España.

Galvéz, Salgado, Gutierrez, Optimización de Carteras de inversión Modelo de Markowitz y Estimación de Volatilidad con Garch.

Harry Markowitz (1952) Portfolio Selección, The Journal of Finance, Vol. 7, No. 1. (Mar., 1952), pp. 77-91.

Banco Central Europeo (BCE, 2012) Inclusión Financiera: Aproximaciones teóricas y prácticas.

Clasificación Internacional Normalizada a la Educación. (2006). 2nd ed. [ebook] Ginebra: UNESCO, pp.26,

Zamalloa Llerena (2017) Inclusión Financiera en el Perú: Desarrollo bajo una perspectiva multidimensional. (Tesis de Postgrado) Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, Perú.

Camargo Ana (2016) La Problemática Actual de la Inclusión Financiera en México, 2010 - 2015. (Tesis de Grado), Universidad Nacional Autónoma de México, Ciudad de México, México.

- Sampieri, R. Fernández, C. Baptista, P. (2014) Metodología de la Investigación (5ta edición) México D.F., México: Mcgraw-Hill
- Alberto T., (2013), Planifique, desarrolle y apruebe su tesis. 2da Edición, Lima – Perú: fondo editorial de la universidad de Lima.
- Waldo M., (2016), Como Investigan los Economistas, Lima – Perú: fondo editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Redacción Gestión. “Nivel de inclusión financiera en Perú aún es baja a pesar de tener óptima regulación.” Gestión (Lima, Perú) 26 de octubre, 2017.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS, 2018). Inclusión financiera por género: El espacio que nos separa. SBS Informa, 006, 1-6.
- Advanced Econometrics, Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences – Charles University in Prague, 2015.
- Cameron & Trivedi (2009), Microeconometrics using stata. Texas: StataCorp
- Sanderson, A., Mutandwa, L., & Le Roux, P. (2018). Una revisión de los determinantes de la inclusión financiera. Revista Internacional de Economía y Asuntos Financieros, 8(3), 1.
- Bozkurt, İ., Karakuş, R., & Yildiz, M. (2018). Spatial determinants of financial inclusion over time. Journal of International Development, 30(8), 1474-1504.
- Wang, X. y Guan, J. (2017). Financial inclusion: measurement, spatial effects and influencing factors. Applied Economics, 49(18), 1751-1762.
- Zulfiqar, K., Chaudhary, M. A., & Aslam, A. (2016). Financial inclusion and its implications for inclusive growth in Pakistan. Pakistan Economic and Social Review, 54(2), 297-325.

Yadav, P., & Sharma, A. K. (2016). Financial inclusion in India: an application of TOPSIS. Humanomics.

Alarcón, Champa Del Valle, Mayhuasca & Bautista (2011) Modelos con variable dependiente discreta.

Long & Freese (2014) Regression Models for Categorical Dependent Variables Using Stata.

Mehmetoglu & Jakobsen (2016), Applied Statistics Using Stata: A Guide for the Social Sciences. California: SAGE Publications Ltd.

Wooldridge (2010), Introducción a la Econometría. Un enfoque moderno. México, D.F: Cengage Learning Editores.

ANEXO



## 01: Matriz de consistencia

Título de la investigación	Problema de investigación	Objetivos de la investigación	Hipótesis	Tipo de diseño de estudio	Población de estudio y procesamiento	Instrumento de recolección
FACTORES DETERMINANTES DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN LA REGIÓN DE LORETO, DURANTE EL PERIODO 2019	<p><b>General</b> ¿Cuáles son los factores socioeconómicos que determinan la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019?</p>	<p><b>General</b> Determinar los factores socioeconómicos que determinan la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.</p>	<p><b>General</b> Los factores socioeconómicos determinan la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.</p>	<p><b>Tipo de investigación.</b> Cuantitativa por su naturaleza, y causal por su nivel de explicación.</p>	<p><b>Población.</b> 1,039,372 personas.</p>	Ficha de registro de datos.
	<p><b>Específicos</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>¿El nivel de ingreso es un factor que incide en la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019?</li> <li>¿Las horas de trabajo son un factor que incide en la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019?</li> <li>¿El nivel de gasto incide en el acceso al sistema financiero en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019?</li> </ol>	<p><b>Específicos</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Determinar si el nivel de ingreso incide en la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.</li> <li>Determinar si las horas de trabajo incide en la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.</li> <li>Determinar si el nivel de gasto incide el acceso al sistema financiero en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.</li> </ol>	<p><b>Específicas</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>El nivel de ingreso incide de manera positiva en la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.</li> <li>Las horas de trabajo incide de manera positiva en la inclusión financiera en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.</li> <li>El nivel de gasto incide de manera positiva en el acceso al sistema financiero en el departamento de Loreto, durante el periodo 2019.</li> </ol>	<p><b>Diseño de investigación.</b> No Experimental.</p> <p><b>Población.</b> 196,685 hogares.</p>	<p><b>Procesamiento</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Se sistematizó la data con Excel.</li> <li>➤ Se elaboraron tablas y gráficos.</li> <li>➤ Se desarrolló el modelo Probit.</li> <li>➤ Se calculó los efectos en las probabilidades de las variables.</li> <li>➤ Se elaboró el Informe Final de Tesis.</li> </ul>	