

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y EL CRECIMIENTO  
ECONÓMICO EN EL PERÚ DURANTE EL PERIODO 2015 - 2020.**

Bach. Fanny Yane Cerquin Sánchez

Bach. Haydee Giovanni Garay Goicochea

Asesor: Mg. Antero Manuel Zelada Chávarry

Cajamarca – Perú

Marzo - 2023

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y EL CRECIMIENTO  
ECONÓMICO EN EL PERÚ DURANTE EL PERIODO 2015 - 2020.**

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requisitos para optar el  
Título Profesional de Contador Público

Bach. Fanny Yane Cerquin Sánchez

Bach. Haydee Giovanny Garay Goicochea

Asesor: Mg. Antero Manuel Zelada Chávarry

Cajamarca – Perú

Marzo - 2023

COPYRIGHT © 2023 by

FANNY YANE CERQUIN SÁNCHEZ  
HAYDEE GIOVANNY GARAY GOICOCHEA

Todos los derechos reservados

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS.**  
**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS.**

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO  
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y EL CRECIMIENTO  
ECONÓMICO EN EL PERÚ DURANTE EL PERIODO 2015 - 2020.**

Presidente : Mg. Carlos Paredes Romero.

Secretario : Dr. Andrés Gil Jáuregui.

Vocal : Dr. Armando Montenegro Cabrera.

## **DEDICATORIA**

“Nuestra tesis está dedicada:

A Dios y a nuestros padres: María Goicochea Cotrina, Edilberto Garay Flores, Magna Sánchez Culqui y Francisco Cerquin Mantilla, quienes con amor y paciencia nos permitieron lograr nuestra meta, por estar en los momentos difíciles y enseñarnos la perseverancia, y coraje. El no temerle a las dificultades porque sabemos que Dios siempre estará con nosotras.

A nuestros hermanos por su apoyo y cariño incondicional, con sus consejos, oraciones y palabras nos hicieron mejores personas, y de una forma u otra nos acompañaron durante todo este camino, para cumplir nuestras metas y sueños.

A nuestros profesores, por brindarnos el conocimiento necesario para la conclusión de nuestra tesis. En verdad gracias a todos.

Las autoras.

## **AGRADECIMIENTOS**

Agradecer a DIOS por permitirnos tener y disfrutar a nuestras familias quienes nos han apoyado y dado la fortaleza para seguir adelante; así como por el conocimiento y alcances que nos da contantemente para comprender lo que la vida nos presenta. Gracias a Dios por permitirnos vivir y disfrutar cada día.

A nuestros padres, hermanos y amigos por su comprensión y estímulos constantes, además su apoyo incondicional a lo largo de la carrera.

Las autoras.

## **RESUMEN**

La literatura económica destaca de manera especial la relación positiva entre el desarrollo financiero y económico; por lo que es necesario que el sistema financiero bancario se extienda para dinamizar la economía, propiciando el acceso a créditos y al ahorro (inversión) para personas naturales y jurídicas. Bajo esta premisa, el incrementar el acceso hacia los servicios que brinda el sistema financiero en especial en aquellas zonas donde se encuentran los mayores niveles de pobreza en el Perú permitiría contribuir a su crecimiento económico (IPE, 2021).

Por lo expuesto, la finalidad u objetivo de la presente investigación fue establecer la relación entre la inclusión financiera y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 – 2020, y para ello se tomó como población los indicadores de inclusión de la banca comercial en el Perú incluido el Banco de la Nación. La hipótesis planteada indica que existe una relación positiva entre la inclusión financiera y el crecimiento económico.

La investigación fue de tipo básica fundamental, de nivel descriptivo, de diseño no experimental; utilizándose la técnica de análisis documental. Los resultados de la investigación evidencian claramente la relación positiva entre las variables, donde la relación existente entre el crecimiento económico con el saldo de los créditos colocados fue positiva (coeficiente 0.210); con los depósitos captados también (coeficiente 0.023), y de igual manera se evidenció la existencia de una relación positiva con los puntos de atención – número de oficinas (coeficiente 0.744), número de cajeros automáticos (coeficiente 0.545) y número de cajeros corresponsales (coeficiente 0.584).

**Palabras claves:** Crecimiento Económico, Inclusión Financiera.

## **ABSTRACT**

The economic literature highlights in a special way the positive relationship between financial and economic development; Therefore, it is necessary for the banking financial system to expand to boost the economy, promoting access to credit and savings (investment) for natural and legal persons. Under this premise, increasing access to the services provided by the financial system, especially in those areas where the highest levels of poverty are found in Peru, would contribute to its economic growth (IPE, 2021).

Therefore, the purpose or objective of this research will be to establish the relationship between financial inclusion and economic growth in Peru during the period 2015 - 2020, and for this, the indicators of inclusion of commercial banking in Peru including the Banco de la Nación. The proposed hypothesis indicates that there is a positive relationship between financial inclusion and economic growth.

The research was fundamental basic type, descriptive level, non-experimental design; using the documentary analysis technique. The results of the research clearly show the positive relationship between the variables, where the relationship between economic growth with the balance of credits placed was positive (coefficient 0.210); with deposits captured as well (coefficient 0.023), and in the same way the existence of a positive relationship with service points was evidenced - number of branches (coefficient 0.744), number of ATMs (coefficient 0.545) and number of correspondent tellers (coefficient 0.584).

**Keywords:** Economic Growth, Financial Inclusion.



## ÍNDICE

DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTOS .....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
ÍNDICE .....	ix
LISTA DE TABLAS .....	xii
LISTA DE FIGURAS .....	xiii
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN .....	1
1. Problema de investigación .....	1
1.1. Planteamiento del problema de investigación .....	1
1.2. Formulación del problema.....	3
1.2.1. Problema general.....	4
1.2.2. Problemas específicos .....	4
1.3. Objetivos .....	4
1.3.1. Objetivo general .....	4
1.3.2. Objetivos específicos .....	4
1.4. Justificación de la investigación.....	5
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO .....	7
2. Fundamentos teóricos de la investigación .....	7
2.1. Antecedentes de la investigación.....	7
2.1.1. Internacionales .....	7
2.1.2. Nacionales .....	10
2.2. Fundamentos teóricos.....	13

2.2.1.	La inclusión financiera .....	13
2.2.2.	Dimensiones de inclusión financiera .....	14
2.2.3.	El crecimiento económico.....	16
2.2.4.	El producto bruto interno .....	18
2.3.	Definición de términos básicos .....	19
2.4.	Hipótesis de la investigación .....	21
2.4.1.	Operacionalización de variables .....	22
CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN .....		23
3.	Metodología.....	23
3.1.	Tipo y nivel de investigación .....	23
3.1.1.	Tipo de investigación .....	23
3.1.2.	Nivel de investigación.....	23
3.2.	Método y diseño de la investigación .....	24
3.2.1.	Método de la investigación .....	24
3.2.2.	Diseño de la investigación .....	25
3.3.	Población y muestra de la investigación .....	26
3.3.1.	Población.....	26
3.3.2.	Muestra.....	26
3.4.	Técnicas e instrumentos de la recolección de datos investigación.....	26
3.4.1.	Técnica .....	26
3.4.2.	Instrumentos.....	27
3.5.	Aspectos éticos de la investigación .....	27
CAPITULO IV: RESULTADOS.....		28
4.	Presentación de resultados .....	28

4.1.	Evolución de indicadores de inclusión financiera.....	28
4.1.1.	Uso de los servicios financieros.....	28
4.1.2.	Acceso de los servicios financieros.....	33
4.2.	El crecimiento económico en el Perú.....	36
4.3.	La relación entre el la inclusión financiera y el crecimiento económico	45
4.4.	Discusión de resultados.....	48
CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		51
5.	Conclusiones y recomendaciones.....	51
5.1.	Conclusiones.....	51
5.2.	Recomendaciones.....	53
LISTA DE REFERENCIAS.....		54
ANEXOS.....		60

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Producto bruto interno por tipo de gasto, como porcentaje del PBI nominal.....	18
Tabla 2. Matriz de operacionalización de variables.....	22
Tabla 3. Matriz de correlación entre el PBI, créditos y depósitos del sistema financiero.....	46
Tabla 4. Matriz de correlación entre el PBI y puntos de atención .....	47
Tabla 5. Comparación Internacional: Indicadores de Intermediación Financiera	62
Tabla 6. Producto bruto interno trimestral por tipo de gasto, 2008-2020 .....	63
Tabla 7. Matriz de correlación entre las dimensiones de uso y PBI por tipo de gasto .....	64
Tabla 8. Matriz de correlación entre las dimensiones de acceso y PBI por tipo de gasto .....	65
Tabla 9. Producto bruto interno trimestral por grandes actividades económicas, 2015-2020 .....	66
Tabla 10. Matriz de Consistencia.....	68

## LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Producto bruto interno, 1979-2020 (millones S/ 2007).....	17
Figura 2. Créditos y depósitos del sistema financiero (% del PBI). ....	29
Figura 3. Número de deudores y cuentas de depósitos del sistema financiero (Miles).....	31
Figura 4. Número de deudores (persona natural) y tarjeta habientes.....	32
Figura 5. Puntos de acceso de atención del sistema financiero.....	33
Figura 6. Infraestructura de atención del sistema financiero. ....	34
Figura 7. Profundidad de la inclusión financiera en el Perú. ....	35
Figura 8. Importancia de las Mype en la inclusión financiera. ....	36
Figura 9. Producto bruto interno, 2015 – 2020 (en millones S/ 2007).....	38
Figura 10. Producto bruto interno por tipo de gasto, 2015 - 2020.....	40

# **CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN**

## **1. Problema de investigación**

### **1.1.Planteamiento del problema de investigación**

La inclusión financiera “es el acceso universal y continuo de la población a servicios financieros diversificados, adecuados y formales, así como a la posibilidad de su uso conforme a las necesidades de los usuarios para contribuir a su desarrollo y bienestar” (Navarrete et al., 2009, p. 120). La utilización de productos financieros bancarios como el ahorro o los seguros, permite a las familias mejorar la capacidad que tienen para resistir a choques económicos (García, 2021).

Durante el año 2021, la actividad económica cerró con un incremento de 13.3% respecto del 2020; mientras que el índice de pobreza monetaria se redujo a 25.9%. Los créditos y depósitos del sistema financiero continuaron creciendo a menor ritmo; los créditos aumentaron en 7% respecto del 2020, debido al incremento de los créditos para actividades empresariales principalmente por los créditos otorgados en el marco de los Programas de Gobierno (Reactiva Perú y FAE-MYPE). Así mismo, los depósitos crecieron solo en 0.9%, como resultado de la liberación de hasta el 100% los fondos de la cuenta CTS como medida del Gobierno para mitigar los efectos económicos de la pandemia. Al cierre del 2021, se alcanzó un ratio de créditos sobre PBI de 44.66% y un ratio de depósitos sobre el PBI de 46.65% (SBS, 2022).

En cuanto la inclusión financiera en el Perú, los indicadores muestran importantes avances en los últimos cinco años en torno al acceso a los servicios financieros. La disponibilidad de la red de atención del sistema financiero, medida como el número de puntos de atención (oficinas, ATM, cajeros corresponsales y establecimientos de operaciones básicas (EOB)) por cada 100,000 adultos, aumentó de 648 a 1,495 entre diciembre 2016 y diciembre 2021. La infraestructura del sistema financiero se expandió en cerca de 38,000 puntos en los últimos cinco años, sumando 92,898 puntos físicos a fines del 2021, los cuales fueron compartidos en promedio por más de 3 entidades (SBS, 2022).

Cabe añadir que el uso de canales como la banca por internet y banca móvil se incrementó significativamente; según datos del BCRP, las operaciones a través de la banca virtual<sup>1</sup> casi se triplicaron respecto al periodo previo a la pandemia, pasando de 43.8 millones en diciembre 2019 a 134 millones en diciembre 2021. No obstante, los niveles de inclusión financiera aún son reducidos, por ejemplo a diciembre del 2021 el porcentaje de adultos con crédito en el sistema financiero, se ubicó en 31.74%, ligeramente inferior al nivel alcanzado en diciembre 2016, registrándose un total de 6,9 millones de deudores a diciembre 2021, de los cuales la mitad fueron mujeres.

El deterioro económico ocasionado por la crisis sanitaria repercutió en la reducción del número de deudores en cerca de 127 mil durante el último año. Por el contrario, la tenencia de cuentas continuó incrementándose, impulsada

---

<sup>1</sup> Internet, software corporativo, software de cliente, banca por teléfono y banca móvil

en gran medida por la apertura de cuentas para la distribución de los programas de transferencias monetarias. De acuerdo con los datos del Banco Mundial (Ver *Tabla 5* en anexos) el ratio de créditos sobre el PBI en el Perú aún se encuentra por debajo de Chile (102.28%), Bolivia (75.44%) y Brasil (53.59%); y ligeramente por encima de Colombia (51.97%). En cuanto al ratio de los depósitos sobre el PBI, el Perú es superado por Chile (80.51%), Bolivia (77.91%) y Uruguay (60.52%); lo que denota un buen avance con respecto a los indicadores de uso de la inclusión financiera.

Además los estudios de Cull, Ehrbeck, & Holle (2014) evidencian que la inclusión a los productos y servicios del sistema bancario mejoran positivamente la condición de vida de las personas, permite reducir los costos de transacción, estimula las transacciones y actividad económica, y prospera la prestación de otros beneficios sociales; así como, permite soluciones novedosas por parte del sector privado; convirtiendo a la inclusión financiera en un instrumento que fomenta a las familias a salir de la pobreza. Bajo este contexto, el incrementar el acceso a los servicios financieros en especial en aquellas zonas donde se encuentran los mayores niveles de pobreza en el Perú permitiría contribuir a su crecimiento económico (IPE, 2021).

## **1.2. Formulación del problema**

Considerando la descripción problemática expuesta en los párrafos anteriores, se procede a formular las siguientes interrogantes:



### **1.2.1. Problema general**

- ¿Cuál fue la relación entre la inclusión financiera y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 - 2020?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿Cuál fue la evolución de los indicadores de inclusión financiera en el Perú durante el periodo 2015 - 2020?
- ¿Cómo fue el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2015 - 2020?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

- Establecer la relación entre la inclusión financiera y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 – 2020.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Analizar la evolución de los indicadores de inclusión financiera en el Perú durante el periodo 2015 – 2020.
- Analizar el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2015 – 2020.

#### **1.4. Justificación de la investigación**

A nivel práctico, los resultados de la investigación proporcionan información académica de primera mano para todos aquellos interesados – como los estudiantes universitarios de carreras afines – que deseen contrastar la teoría con la práctica; entendiendo la importancia que tiene la inclusión financiera en un país como el Perú, siendo importante seguir fortaleciendo el sistema bancario. Según Bernal “los estudios de investigación en el campo de las ciencias económicas y administrativas, en general son de carácter práctico, o bien, describen o analizan un problema o plantean estrategias que podrían solucionar problemas reales si se llevaran a cabo” (2010, p. 106).

A nivel teórico, la investigación presentada permitió conocer la relación que ha tenido la evolución de la inclusión financiera y el crecimiento económico en el Perú, específicamente comprendiendo la evolución que han tenido los indicadores de uso, y acceso de productos y servicios bancarios nacionales con relación al crecimiento económico nacional medido por el producto bruto interno. Las investigaciones presentan una justificación teórica porque para realizar el análisis fue necesario utilizar las teorías, antecedentes y métodos establecidos en estudios previos a la presente investigación. Según Bernal (2010) la investigación que se justifica teóricamente provoca la reflexión académica sobre el conocimiento existente.

Finalmente, y citando a Bernal la justificación metodológica se da cuando la investigación que, “se va a realizar propone un nuevo método o una nueva estrategia para generar conocimiento válido y confiable” (2010, p.107).

En el presente caso no existe una justificación metodológica debido a que el análisis utilizó indicadores de inclusión que ya están establecidos previamente por la teoría; además de ser utilizadas por los reguladores nacionales e internacionales.

## **CAPITULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2. Fundamentos teóricos de la investigación**

#### **2.1. Antecedentes de la investigación**

##### **2.1.1. Internacionales**

Según Fernández (2020) en su tesis titulada “La inclusión financiera y su incidencia en el crecimiento económico de Bolivia, periodo 2004-2018” cuya finalidad u objetivo fue analizar la incidencia de la inclusión financiera sobre el crecimiento económico de Bolivia, y para ello se realizó una evaluación de la situación del sistema financiero en Bolivia, específicamente a las entidades microfinancieras, identificando sus características típicas, y los efectos ejercidos por la inclusión. La técnica aplicada para la investigación fue la revisión documental.

Los resultados evidenciaron un impulso modesto en el crecimiento económico a partir de las acciones que realizaron las instituciones bolivianas para mejorar la inclusión financiera en dos – acceso y uso - de sus tres componentes. Además se evidenció que la situación de las entidades microfinancieras mejoró por la participación del estado quien otorgo confianza a las entidades de intermediación financiera a través de la ley 393; y donde los microcréditos se constituyeron como el instrumento más relevante para el logro de la inclusión. Finalmente, la investigación mostró la importancia que tuvo el

uso de los cajeros automáticos, y las órdenes de pago realizadas a través de la banca electrónica.

Según Duque, Benítez, & Puma (2019) en su tesis titulada “Análisis de las variables macro y micro económicas que afectan la inclusión financiera en el periodo 2010-2017” tuvieron como finalidad u objetivo estudiar y analizar las dimensiones establecidas para poder medir la inclusión financiera, y como estas influyen en variables de tipo macroeconómicas y microeconómicas de los servicios establecidos en el Ecuador. Para ello se realizó una revisión bibliográfica de la información de agencias, cajeros, puntos de atención, y demás servicios que reportan las entidades financieras en el Ecuador, así como también la información correspondiente a los datos macroeconómicos de dicho país, desde el 2010 hasta el 2017.

Los resultados mostraron que en relación a los datos macroeconómicos del país el gasto del gobierno tuvo una mayor incidencia, porque su aporte generó mejoras en las condiciones de vida de las familias, un incremento en el consumo de las mismas, aumento en sus niveles de deuda y oportunidades de ahorro. Mientras que la liquidez del total de entidades financieras obtuvo un coeficiente de correlación positivo con la cantidad de servicios financieros ofrecidos. A nivel micro se evidenció una mejora de la manera como las familias utilizaron los servicios del sistema.

También, a nivel micro se encontró que las variables: ingreso laboral, sexo, el tipo de relación laboral, la edad, y los años de escolaridad del jefe del hogar fueron positivamente significativas. Además, se estableció que si el jefe

del hogar pasa de ser empleado dependiente a tener independencia laboral – ya sea como empleado o empleador - la probabilidad de obtener y usar los servicios financieros que el mercado ofrecía aumentaba, esto último se explica por qué ahora no solo es un gestor de los recursos familiares sino que también gestionará los recursos de su negocio. Así mismo, el estudio evidencia que a mayor edad tenga el jefe del hogar aumenta la probabilidad de usar los servicios ofrecidos por estas entidades respaldado básicamente por las tecnologías de información y una mejor educación en temas financieros.

Según Durán (2018) en su tesis titulada “Inclusión financiera como medida de desarrollo financiero y su impacto en el crecimiento económico: El caso de España” tuvo como objetivo principal investigar la influencia de la intermediación financiera bancaria sobre el crecimiento económico en España. El investigador planteó que debido al problema de la escasez, el excedente de liquidez familiar debe ser canalizado hacia aquellos sectores con potencial para crear riqueza y no solo basarse en criterios para minimizar el riesgo de incumplimiento. Los resultados mostraron que durante el periodo 2000- 2014 la entidades financieras no contribuyeron al crecimiento económico aun cuando aumentaron la inclusión en el crédito de particulares y de empresas.

Sin embargo, el incremento en el volumen de créditos otorgados impactó positivamente en el ingreso per cápita de las empresas, las cuales eran las tomadores de fondos de dichos créditos; no justificándose el ingreso de más clientes a la banca por que los métodos utilizados por parte de los evaluadores de créditos para otorgar el producto seguía siendo el scoring. En cuanto a los

puntos de acceso que son parte de la dimensión de inclusión, el análisis descriptivo del estudio, muestra que la apertura de oficinas bancarias no depende del comportamiento de la economía española, porque existe la evidencia que aquellas comunidades autónomas que más contribuyeron al PBI sufrieron la reducción de oficinas bancarias.

### **2.1.2. Nacionales**

Según Génesis (2020) en su tesis titulada “Efecto de la inclusión financiera para el crecimiento económico” y que tuvo como objetivo explorar la capacidad que tuvo la inclusión financiera como acelerador de la economía considerando en este proceso el papel que han tenido las cooperativas de crédito. La investigación utilizó el análisis documental tomando la información comprendida entre los años 2004 al 2018, de 34 países integrantes de la OCDE, de 6 países de la zona de Asia Oriental y del Pacífico, 17 países de Europa y Asia Central –no OCDE–, 9 países de América Latina y el Caribe y 2 países de Norteamérica.

Los resultados mostraron que la expansión sobre el alcance de los canales de financiamiento a la población (aparición de nuevos agentes financieros, productos y servicios) por parte de las cooperativas, y el comercio tuvieron un efecto positivo sobre el crecimiento económico. Aunque, también se evidencio una relación inversa de la inflación, el crecimiento de la población y el desempleo respecto al crecimiento económico. Sin embargo, es importante indicar que la presencia del número de cooperativas de crédito en el sistema

financiero sigue siendo aún menor y los productos financieros ofrecidos son limitados en comparación con los de la banca.

Según Carrera & Flores (2020) en su tesis titulada “La inclusión financiera y su impacto en el producto bruto interno en el Perú 2010-2018”, se busco describir y explicar de qué manera la poca descentralización de los créditos para actividades productivas y de consumo, la morosidad y la informalidad, la escasa inclusión financiera, influyeron en los créditos informales y en el crecimiento del PBI. La población estuvo compuesta por la banca comercial y las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Pasco. Los resultados mostraron que la morosidad y la informalidad de microempresarios, y emprendedores afecta la inclusión financiera; pero se evidenció que la educación se constituyó en el pilar fundamental de la inclusión.

Los resultados de la investigación sugieren que la baja calidad en el empleo y los ingresos de las familias se convirtieron en un factor de exclusión financiera; además de identificarlo como un problema macro, porque el papel del gobierno conjuntamente con el sector empresarial es fundamental para el logro de la inclusión. La investigación comprueba la existencia de un aumento de la inclusión financiera entre los años 2010 y 2018, la cual apoyó a la reducción de la pobreza a nivel departamental en el Perú, además de otras variables como: el crecimiento económico – medido a través del ingreso per cápita -, el nivel educativo - estimado por la tasa de analfabetismo-, y el gasto en programas sociales.



Según Zamalloa, Obando, & Rodríguez (2016) en su investigación denominada “Inclusión financiera en distritos de Perú: enfoque multidimensional y factores determinantes” y que tuvo como objetivo discutir el rol que desempeñan las decisiones de los agentes económicos en la inclusión financiera; la importancia y limitaciones que actualmente tienen los modelos explicativos del fenómeno de inclusión; así como, la incidencia del nivel de activos de las familias, infraestructura, educación y distancia hacia el distrito capital como factores de inclusión. A través del análisis documental se recopiló información cualitativa y cuantitativa de 1838 distritos del país.

El modelo planteado por los investigadores identificó que los activos de las familias, infraestructura y educación, influyeron positivamente sobre la inclusión financiera en los distritos del Perú, mientras que la distancia hacia el distrito capital fue un factor limitante; lo cual estaría reflejando que los primeros son componentes que conllevan a los individuos a tener necesidades más alineadas a la oferta financiera formal, que es la que ha sido considerada en la medición, mientras que el último factor constata una concentración de la oferta financiera en las regiones de mayor actividad económica, como son las capitales. Entre los principales aspectos que resaltan la investigación sobre la situación de la inclusión financiera, fue que el acceso llegó casi a toda la población adulta del país, aunque el grado de uso fue relativamente bajo, siendo la desconfianza a las entidades una de las limitantes.

## **2.2.Fundamentos teóricos**

### **2.2.1. La inclusión financiera**

Inicialmente había muchas definiciones relacionadas a la inclusión en la literatura, y los autores confundían el término con otro menos importante llamado bancarización. Para Raccanello & Herrera (2014) “la inclusión financiera comprende el acceso y uso de servicios financieros bajo una regulación apropiada que garantice esquemas de protección al consumidor y promueva la educación financiera para mejorar las capacidades financieras de todos los segmentos de la población” (p. 119).

Para la Asociación Global para la Inclusión Financiera (GPFI, por sus siglas en inglés) y el Grupo Consultivo de ayuda a los pobres (CGAP, por sus siglas en inglés) consideran que la inclusión financiera “es la situación en la que todos los adultos en edad de trabajar, incluidos aquellos actualmente excluidos del sistema financiero, tienen acceso efectivo a servicios financieros provistos por las instituciones formales: crédito, ahorro (incluyendo cuentas corrientes), pagos y seguros” (Roa M. , 2013, p. 123).

La Alianza para la Inclusión Financiera (AFI, por sus siglas en inglés) introduce cuatro dimensiones en la definición de inclusión financiera, que son: el acceso, el uso, la calidad y el bienestar. El acceso es entendido como la capacidad que tiene la población para poder usar – de manera formal – los servicios financieros disponibles en el mercado y el uso como es entendido como la duración y grado de desarrollo del uso de los servicios y productos financieros”. La calidad se hace presente cuando es demostrable que los

productos y servicios financieros bancarios están alineados con las necesidades de los clientes. Finalmente, el bienestar es entendido como el impacto positivo que un dispositivo o servicio financiero ha tenido en la vida de los consumidores (AFI, 2011).

### **2.2.2. Dimensiones de inclusión financiera**

Como en todo mercado existe la oferta y la demanda para un determinado producto o servicio, y para el caso de los servicios y productos financieros Roa (2013) establece en este mercado la existencia de dimensiones denominadas básicas - como el uso y acceso - , y la aparición de una más reciente denominada calidad. Cada país cuenta con entidades y/o instituciones reguladoras y supervisoras de los servicios financieros quienes abordan esta dimensión estableciendo reglamentos y reformas para mejorar la inclusión.

En esta misma línea Mylenko (2010), explica que estos temas de inclusión financiera están bajo la responsabilidad de los principales reguladores y supervisores financieros, cuyas acciones además deben contemplar: i) la protección del consumidor financiero, ii) la educación financiera, iii) la regulación de las microfinanzas y iv) la promoción del ahorro, del endeudamiento rural y el endeudamiento pyme.

En la literatura se habla de exclusión financiera formal cuando los productos o servicios ofrecidos no satisfacen las necesidades de la población, calificándose a este hecho como una limitación. De la Torre & Beck (2007), expone en principio que una limitación puede ser de tipo geográfico (zonas

rurales alejadas o de difícil acceso), socioeconómico (costos altos, discriminación cultural, étnica, de género, etc.) y de oportunidad (falta de garantías o de pertenencia a una red bien conectada). Contrariamente Honohan (2004), distingue a las limitaciones como barreras en los precios (servicios financieros costosos), barreras de información (asimetrías de información que se generan en el otorgamiento de créditos), y las barreras de productos y servicios (aquellos productos y/o servicios que no son ofrecidas a las personas aun cuando son demandadas).

Sin embargo, una barrera o limitación no siempre conlleva a una exclusión del sistema financiero y no debería verse como un problema; como por ejemplo cuando las personas deciden por su preferencia intertemporal de ahorro o inversión, utilizar o no un producto o servicio financiero en el corto plazo. Esto último dependerá del tipo de persona aquella que valore más su consumo presente – por lo que decide endeudarse – o aquella que valora más su consumo futuro – por lo que decide comenzar ahorrar (De la Torre & Beck, 2007).

Pero, si las personas tienen acceso a los servicios financieros, y aun así no deciden usarlo o usarlos muy poco debido a las falta de conocimiento o bajo nivel de educación financiera, poca estabilidad laboral, nivel de ingresos bajos, desconfianza de las instituciones financieras, terror a endeudarse, o como un resultado psicológico de una discriminación sistemática en el pasado (autoexclusión), entonces la escasez o falta de uso si es un problema de inclusión financiera.

Entonces los problemas en cuanto al acceso y de uso de estos servicios se dan por deferentes circunstancias. Mientras el problema de acceso surge por las fallas propias del mercado que limitan o encarecen la oferta de estos servicios financieros, los problemas del uso de estos servicios se origina por factores de oferta y demanda de los servicios financieros; por esta razón, alcanzar la inclusión financiera es el gran objetivo de todos los participantes del mercado. Para lograr este fin u objetivo, es necesario que intermediarios – públicos o privados – proporcionen una buena educación financiera a los usuarios, con la finalidad de aumentar el uso de estos servicios de la manera que más les convenga (Raccanello & Herrera, 2014).

### **2.2.3. El crecimiento económico**

La teoría del crecimiento económico está definida como la rama de la economía que analiza le evolución de la producción potencial de una economía al largo plazo; por ello, es de suma importancia distinguir correctamente el crecimiento económico de fluctuaciones económicas. Cuando se hace referencia a la producción potencial se está hablando de la producción a largo plazo o producción tendencial en una economía, o como nos indica Jiménez (2011) “es el monto promedio de bienes y servicios producidos en la economía durante un largo período. El nivel del producto puede exceder al nivel del producto potencial durante cortos períodos; también puede ser menor durante otros cortos períodos” (p.14)”

La *Figura 1*, muestra el comportamiento del Producto Bruto Interno del Perú en millones de soles del 2007 - también denominado el PBI real o el PBI a precios constantes - que es considerado como el indicador del crecimiento económico de un país, el cual ha tenido un comportamiento ascendente desde el año 1979 denotando una claro crecimiento económico de la economía peruana.

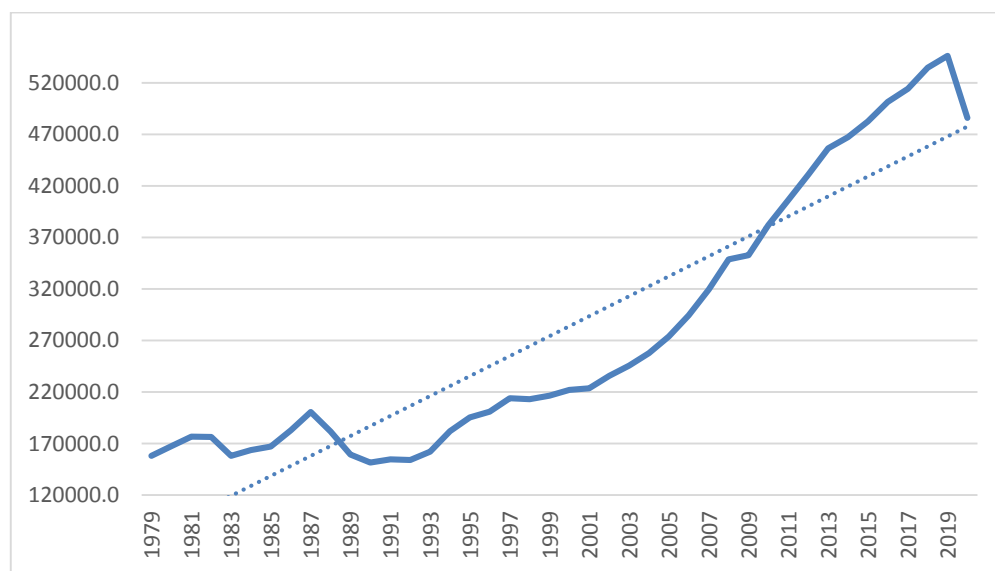


Figura 1. *Producto bruto interno, 1979-2020 (millones S/ 2007)*. Nota: los datos para la elaboración de la figura fueron tomados del BCRP (2021)

De manera gráfica la producción potencial está representada por la línea de tendencia punteada, pero también se evidencian las fluctuaciones propias de este indicador, las cuales son fenómenos que se dan por cortos periodos pero que afectan la tendencia de la producción. Un claro ejemplo de lo anterior, es lo sucedido durante el año 1987 hasta el año 1990 donde el PIB cayó

significativamente y tomó aproximadamente diez años recuperar todo lo perdido.

#### 2.2.4. El producto bruto interno

El producto bruto interno en el Perú se define como “el valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales dentro de un país durante un periodo de tiempo determinado. Incluye por lo tanto la producción generada por los nacionales y los extranjeros residentes en el país” (BCRP, 2019). El PBI es un indicador macroeconómico que cuantifica y representa el valor de la producción final de los bienes y servicios durante un periodo de tiempo. Según De Gregorio (2012) “la idea de medir la producción final es que se evita contar los bienes intermedios; es decir, aquellos que se usan en la producción de otros bienes. Evitando la doble contabilidad de bienes” (p.14).

*Tabla 1.*

*Producto bruto interno por tipo de gasto, como porcentaje del PBI nominal*

	2001	2010	2020	2021 II
I. Demanda interna	101.9	96.9	98.0	98.4
a. Consumo privado	73.4	61.9	65.5	63.9
b. Consumo público	11.9	10.6	13.8	12.3
c. Inversión bruta interna	16.5	24.4	18.7	22.2
Inversión bruta fija	17.5	25.0	21.1	24.4
i. Privada	14.3	19.1	16.8	20.0
ii. Pública	3.3	5.9	4.3	4.4
Variación de inventarios	-1.0	-0.7	-2.3	-2.3
II. Exportaciones 2/	16.7	26.5	22.6	27.0
III. Importaciones 2/	18.5	23.4	20.5	25.4
IV. PBI	100.0	100.0	100.0	100.0

Nota: los datos para la elaboración de la figura fueron tomados del BCRP (2021)

Por esta razón el asegurar el crecimiento de este indicador es de suma importancia porque en principio afecta de manera directa el empleo, ya que si una economía produce más las empresas demandarán más personas con las calificaciones específicas y necesarias para cada sector de la economía; y genera un mayor ingreso del gobierno a través de la recaudación impulsando el gasto público.

### **2.3. Definición de términos básicos**

**Bancarización.** Se refiere al grado en el que la población utiliza los productos y servicios ofrecidos por entidades financieras bancarias, esto es, de la red bancaria (IIMV, 2017).

**Bienes finales.** Bienes que son consumidos finalmente en lugar de utilizarse para producir otro bien (Blanchard et al., 2012).

**Crecimiento.** Aumento continuo de la producción agregada a lo largo del tiempo (Blanchard et al., 2012).

**Crédito.** Fideicomiso dado a otra persona para el futuro pago de un préstamo, saldo de tarjeta de crédito, etc (Citigroup, 2006).

**Depósitos de Ahorro.** Considera las obligaciones con el público en la modalidad de ahorro y los depósitos de ahorro de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales (SBS, 2015).



**Fluctuaciones de la producción.** Variaciones de la producción en torno a su tendencia. También llamadas ciclos económicos (Blanchard et al., 2012).

**Inclusión financiera.** Proceso por el cual los servicios financieros se integran con las actividades económicas cotidianas de la población, contribuyendo en gran medida al crecimiento económico siempre que su uso disminuya efectivamente los costos de financiamiento, aseguramiento y manejo de los recursos, tanto para las personas como para las empresas (IIMV, 2017).

**Intermediarios financieros.** Los intermediarios financieros tienen, entre otras, la responsabilidad de la recepción de las solicitudes de financiamiento, evaluar la viabilidad de la operación de crédito solicitada, aprobar el financiamiento, desembolsar los recursos financieros requeridos con cargo a los recursos de la entidad y efectuar las labores de recuperación de los créditos aprobados (COFIDE, 2014)

**PBI nominal.** Suma de las cantidades de bienes finales producidos en una economía multiplicadas por su precio corriente (Blanchard et al., 2012).

**PBI real.** Medida de la producción agregada. Es la suma de todas las cantidades que se han producido en una economía multiplicada por su precio en el año base. También llamado producción real, PBI que se expresa en cantidades, PBI que se expresa en unidades monetarias constantes o ajustado por la inflación (Blanchard et al., 2012).

**PBI real per cápita.** Es el cociente entre el PBI real y el número de habitantes de un país. (Blanchard et al., 2012).

**Producción agregada.** Cantidad total de producción de una economía (Blanchard et al., 2012).

**Punto de acceso.** Lugares o capacidades utilizadas para cursar o recibir un pago. Los puntos de acceso pueden incluir sucursales bancarias, cajeros automáticos, terminales en los puntos de venta, locales agente, teléfonos móviles o computadoras (ITU, 2017).

**Productos de inversión.** Es una gama de productos que están disponibles en el mercado financiero y que permiten a los usuarios finales colocar sus excedentes de fondos (dinero) en diversas inversiones que pueden generar un mayor rendimiento – expuesto a un mayor riesgo, o destinarlo a una cuenta de ahorro convencional (ITU, 2017).

**Sistema financiero.** Sistema compuesto por los intermediarios financieros, los mercados financieros y las infraestructuras de mercado (MEF, 2012).

## **2.4.Hipótesis de la investigación**

La inclusión financiera tuvo una relación positiva con el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 - 2020.

### 2.4.1. Operacionalización de variables

Tabla 2.

Matriz de *operacionalización de variables*

Variable	Tipo de Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicador	Unidad de Medida
Inclusión financiera	Variable 1, cuantitativa	Es el acceso que tienen las personas y empresas a los productos financieros que sean útiles y alcanzables para satisfacer sus de necesidades - de transacciones, pagos, ahorros, crédito y seguro – los cuales son prestados responsablemente y de manera sostenible (BM, 2018).	Cambios o variaciones que han sufrido los indicadores de inclusión durante el periodo 2015 - 2020	De uso	Créditos otorgados Depósitos recibidos	%
				De acceso	Puntos de atención	% Cantidad
Crecimiento económico	Variable 2, cuantitativa	Aumento cuantitativo de los ingresos y del valor de los bienes y servicios finales producidos en una economía - regional, nacional o internacional- durante un periodo de tiempo establecido y que normalmente es un año. Este crecimiento es medido a través de la variación que sufre el Producto Bruto Interno (PBI) de un periodo a otro. (Cartay, Cuétara, Márquez, & Labarca, 2020)	Cambios o variaciones que ha sufrido el producto bruto interno en el Perú durante el periodo 2015 - 2020	Producto Bruto Interno	PBI	% Cantidad

Nota: Elaboración en base a la investigación de la inclusión financiera y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 - 2020.

## **CAPITULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN**

### **3. Metodología**

#### **3.1. Tipo y nivel de investigación**

##### **3.1.1. Tipo de investigación**

La investigación fue de tipo básica, de nivel descriptivo y enfoque cuantitativo. Según Tafur & Izaguirre (2015) una investigación es de tipo básica, pura o fundamental porque responde a problemas, así como también describe y explica un fenómeno; es de nivel descriptivo por que el objetivo central es la descripción de fenómenos, situaciones o eventos. Permite conocer la realidad en el contexto espacio-temporal tal y como es. El enfoque es cuantitativo porque ambas variables – inclusión financiera y crecimiento económico – son de naturaleza cuantitativa, es decir se pueden medir de manera discreta y/o continúa. La investigación permitió describir el comportamiento que han tenido los indicadores de inclusión financiera en el Perú y el PBI como indicador del crecimiento económico estableciendo la relación entre ambas variables.

##### **3.1.2. Nivel de investigación**

El nivel de la investigación es descriptivo porque “busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se

analice. Describe tendencias de un grupo o población” (Hernández et al, 2010, p. 80).

### **3.2. Método y diseño de la investigación**

#### **3.2.1. Método de la investigación**

Para la presente investigación se utilizaron los siguientes métodos con la finalidad de dar respuesta a las interrogantes que se plantearon.

**Método analítico-sintético:** Según Bernal este método “estudia los hechos, partiendo de la descomposición del objeto de estudio en cada una de sus partes para estudiarlas en forma individual (análisis), y luego se integran esas partes para estudiarlas de manera holística e integral (síntesis)” (2010, p.60). La investigación permitió analizar los indicadores de inclusión financiera en el Perú relacionados a las dimensiones de uso y acceso a nivel nacional; con la finalidad de encontrar la relación con el crecimiento económico en el Perú, el cual fue medido por el producto bruto interno (PBI).

**Método inductivo-deductivo:** Según Bernal “este método de inferencia se basa en la lógica y estudia hechos particulares, aunque es deductivo en un sentido (parte de lo general a lo particular) e inductivo en sentido contrario (va de lo particular a lo general)” (2010, p.60).

**Método cuantitativo:** Según Bernal este método “se fundamenta en la medición de las características de los fenómenos sociales, lo cual supone derivar de un marco conceptual pertinente al problema analizado, una serie de postulados que expresen relaciones entre las variables estudiadas de forma deductiva” (2010, p.60).

### **3.2.2. Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación fue no experimental debido a que la información no fue manipulada; la información fue analizada sin sufrir ninguna alteración o modificación con la finalidad de no influir en los resultados de la investigación. De acuerdo a Tafur & Izaguirre (2015) un diseño experimental se refiere a estudios donde no se manipula la variable independiente con el fin de ver su efecto en otras variables, si no que se observan los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para posteriormente analizarla. Los datos referentes a los indicadores de inclusión y el producto bruto interno peruano fueron descargados del portal de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs [SBS], del Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI] y del Banco Central de Reserva del Perú [BCRP] sin sufrir ningún cambio ni modificación con la finalidad de no sesgar el resultado de la investigación.

### **3.3.Población y muestra de la investigación**

#### **3.3.1. Población**

La población es el conjunto de elementos a investigar que tienen características en común (Tafur & Izaguirre, 2015). La población estará conformada por la banca comercial en el Perú incluido el Banco de la Nación y el producto bruto interno.

#### **3.3.2. Muestra**

La muestra es la parte o subconjunto de la población (Tafur & Izaguirre, 2015). La muestra es no probabilística por conveniencia; conformada por los indicadores de inclusión financiera de la banca comercial en el Perú incluido el Banco de la Nación; además de los datos de producto bruto interno para el periodo 2015 al 2020.

### **3.4.Técnicas e instrumentos de la recolección de datos investigación**

#### **3.4.1. Técnica**

Se procedió a utilizar la técnica documental para el análisis cuantitativo proveniente de datos económicos y financieros de fuentes oficiales públicas como: la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, Instituto Nacional de Estadística e Informática, y El Banco Central de Reserva del Perú; según Bernal “la investigación descriptiva se soporta principalmente en técnicas como la encuesta, la entrevista, la observación y la revisión documental” (2010, p. 113).

### **3.4.2. Instrumentos**

Según Hernández et al. (2010) el instrumento adecuado para la técnica documental, es una ficha de recopilación documental, que permita recopilar y ordenar la información contable que requiere la investigación.

### **3.5.Aspectos éticos de la investigación**

La investigación se realizó bajo las consideraciones contempladas en el Código de ética de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo; donde, los investigadores respetaron la veracidad de los métodos utilizados, la veracidad y la transparencia de los resultados, aseguraron que se cumplan los reglamentos y normas internas para la investigación, y aseguraron la transferencia de los conocimientos como de las herramientas derivadas de la investigación teniendo siempre en cuenta los derechos de cada involucrado (Bazan, 2018).



## **CAPITULO IV: RESULTADOS**

### **4. Presentación de resultados**

#### **4.1. Evolución de indicadores de inclusión financiera**

##### **4.1.1. Uso de los servicios financieros**

El uso viene hacer la frecuencia y profundidad en que el usuario obtiene los servicios financieros. La *Figura 2*, muestra que las colocaciones de los créditos financieros han tenido un comportamiento ascendente desde el 2015, creciendo en promedio en 5% al año. En el año 2017, las colocaciones crecieron en 5.6%, logrando un nivel de S/ 286,786 millones en donde el 71.2% correspondía a créditos otorgados en moneda nacional los cuales crecieron en 4.8% ese año, mientras que las colocaciones en dólares lo hicieron en 11.3%. En el 2018, las colocaciones crecieron en 10.2%, logrando un nivel de S/ 315,895 millones, y donde el 72.04% correspondían a créditos otorgados en moneda nacional.

En el 2019, las colocaciones crecieron en 6.2% sostenido principalmente por el crecimiento en los créditos de consumo (13.6%) y para el año 2020 la colocaciones aumentaron en 12.4%, sostenido por el crecimiento de créditos a grandes empresas (26.4%), medianas empresas (53.6%), pequeñas empresas (28.9%) y microempresas en 23.4%. Este comportamiento – crecimiento mayor a los años anteriores – se impulsó debido a que el gobierno puso en vigencia el programa Reactiva Perú, el mismo que permitía otorgar

créditos con garantía del gobierno para las mipymes y grandes empresas quienes accedían a estos créditos en forma de capital de trabajo con la finalidad de cumplir con los gastos corrientes y evitar la caída de la cadena de pagos por parte de las empresas.

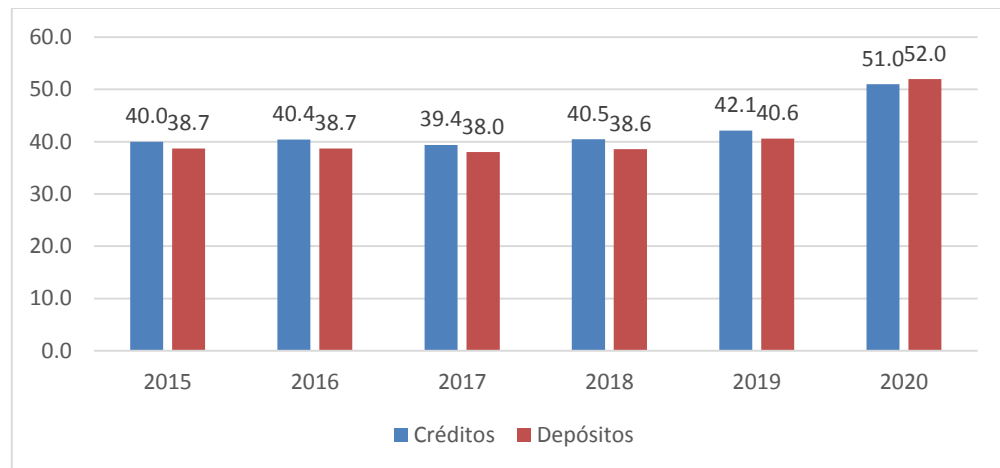


Figura 2. *Créditos y depósitos del sistema financiero (% del PBI)*. Nota: Los datos fueron tomados de la SBS (2022)

A inicios del año 2020 los desembolsos de los créditos se vieron afectados por la pandemia, lo que originó la intervención del BCRP inyectando liquidez, también del MEF y la SBS; “en particular, entre mayo y octubre, los programas de Gobierno representaron el 31% de los desembolsos de la cartera total, así como el 38% de los desembolsos de la cartera empresarial” (SBS, 2020, p. 53). El otorgamiento de los créditos es un indicador importante de la actividad económica por que permite contribuir al crecimiento económico, debido a que si las familias tienen acceso al crédito, estas contribuyen al consumo y a la inversión. Según los datos mostrados en la **¡Error! No se**

**encuentra el origen de la referencia.** en promedio el porcentaje de créditos con respecto al PBI ha sido mayor al 40%, salvo el año 2020 que llegó hasta 51%, que como ya se explicó este comportamiento fue favorecido por los programas de gobierno.

Del mismo modo el nivel de los depósitos fue similar al de las colocaciones, porque comprendieron en promedio el 39% del PBI; este comportamiento evidencia de manera clara que sí se tiene acceso a los servicios financieros, aunque su uso (a través de las cuentas de ahorros, depósitos a plazo y demás productos que permiten captar recursos de los agentes superavitarios) aún no llega a la totalidad de los peruanos y esto se da por diversas razones como: la falta de conocimiento o educación financiera, la falta o baja intención de ahorrar, la falta de empleo o ingresos, o la falta de confianza en las instituciones financieras.

Los problemas que se dan en el uso de los servicios financieros es explicado en esencia por factores de oferta y demanda de estos servicios; por ello, el logro de la inclusión financiera es de gran interés para todos los agentes que participan en el mercado. Es importante que intermediarios – públicos o privados – proporcionen una buena educación financiera a los usuarios, con la finalidad de aumentar el uso de estos servicios de la manera que más les convenga (Raccanello & Herrera, 2014). La *Figura 3* muestra un comportamiento ascendente en el número de deudores equivalente al 2.8% en promedio cada año, aunque en el año 2017 fue donde se evidenció el mayor crecimiento (4.4%, 6.6 millones de nuevos deudores).

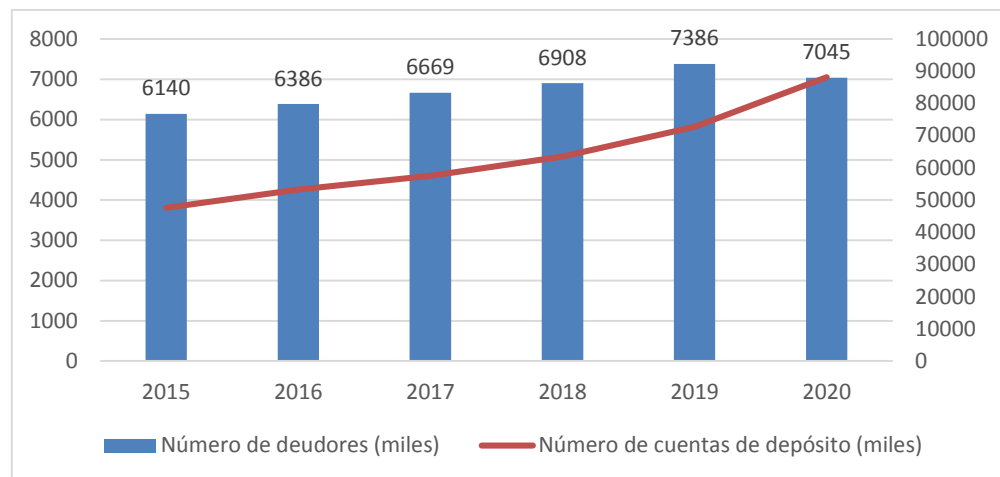


Figura 3. *Número de deudores y cuentas de depósitos del sistema financiero (Miles)*. Nota: Los datos fueron tomados de la SBS (2022)

Este crecimiento en el número de deudores y del número de cuentas de apertura de nuevos depósitos al 2020 (13.1% en promedio) evidencian claramente el incremento en el uso de los servicios financieros por parte de la población; es decir que los peruanos cada vez dependen más de los productos y servicios del sistema bancario, por las facilidades que ellas ofrecen. Esto último va de la mano con las mejoras en las tecnologías de información y comunicación que se están dando en el mundo, los mismos que permiten el uso de dispositivos móviles que cuentan con aplicaciones para poder hacer transferencias, pagos y acceder a promociones por parte de los usuarios.

El avance en la bancarización está relacionado al factor tecnológico en la captación de ahorros, que prima hoy en día (...), asociado principalmente a las billeteras virtuales y la posibilidad de utilizar canales digitales en general (Marthans, 2022). Del mismo modo la *Figura 4* muestra que del total de deudores que pueden ser personas naturales y/o jurídicas, los primeros han

denotado un alza lo que fortalece que gran parte de este comportamiento lo tiene el factor tecnológico. Los tarjeta habientes son personas que cuentan con una o más de una tarjeta - ya sea de crédito o de débito – y que las utilizan como medios de pago; el 15% de la población adulta usa este sistema de pago, lográndose un crecimiento del 6.7% en el 2019, pero que evidenció una caída del 12.5% para el 2020, debido a la disminución de la actividad económica que trajo consigo pérdidas de empleo y que decanto en un uso racional de las tarjetas, implicando el deshacerse de alguna de ellas.

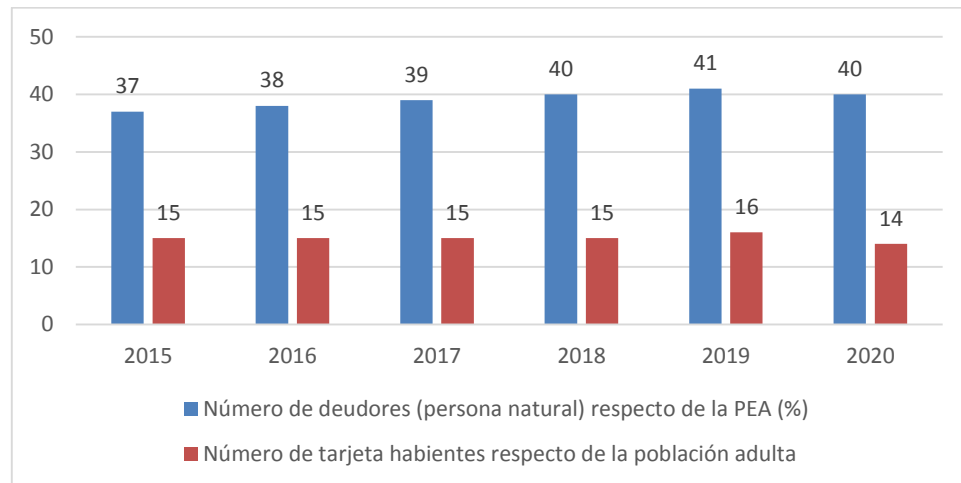


Figura 4. *Número de deudores (persona natural) y tarjeta habientes.* Nota: Los datos fueron tomados de la SBS (2022)

#### 4.1.2. Acceso de los servicios financieros

La Banca en el Perú ha cumplido un papel importante facilitando el acceso a los servicios financieros de la población ofreciendo una amplia red de puntos de atención (oficinas, ATMs, cajeros corresponsales y establecimientos de operaciones básicas) y de esta manera impulsar la inclusión financiera en el Perú. En particular el Banco de la Nación tiene como uno de sus objetivos estratégicos ampliar la cantidad de canales de atención, si bien esta entidad no es un banco comercial es quien más contribuye a la inclusión financiera en el Perú por que provee del mayor número de puntos de atención.

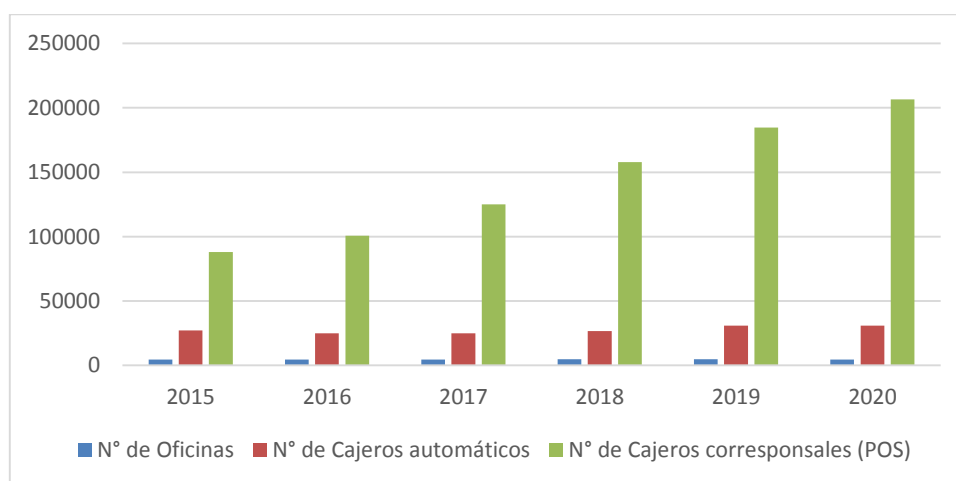


Figura 5. *Puntos de acceso de atención del sistema financiero*. Nota: Los datos fueron tomados de la SBS (2022)

La *Figura 5* muestra el número de puntos de acceso que funcionan en el Perú, distribuidos en oficinas (principales y agencias), cajeros automáticos, y cajeros corresponsales los cuales muestran un crecimiento acumulado del 134.3%; estos puntos de accesos son conocidos por la población como los “agentes” y que les han permitido facilitar los servicios financieros bancarios,

este tipo de puntos de atención componen más del 75% de la atención en provincia, es más fácil encontrar un agente en distritos alejados que encontrar una agencia bancaria, debido a que no se requiere de grandes inversiones como si lo demanda una oficina. El sistema financiero aumentó la oferta de cajeros corresponsales en 11,833 puntos adicional entre el 2015 al 2020.

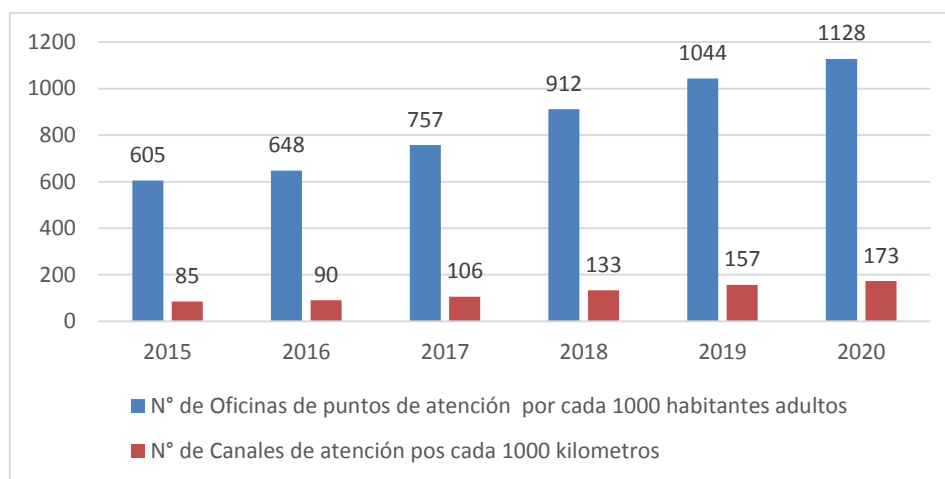


Figura 6. *Infraestructura de atención del sistema financiero*. Nota: Los datos fueron tomados de la SBS (2022)

La *Figura 6*, muestra que la cobertura del sistema financiero en el territorio nacional fue en un crecimiento importante porque en el 2015 existían 605 puntos de atención por cada 1000 habitantes, los mismos que se han incrementado anualmente en 13.3%, llegando a tener 1128 puntos al 2020 logrando un crecimiento en cinco años del 86.4%. Así mismo la cantidad de canales de atención POS por cada 1000 kilómetros paso de 85 en el 2015, a 173 en el 2020 logrando un crecimiento del 103.5%; este comportamiento evidenciado durante los últimos cinco años contribuyó a fomentar la inclusión financiera en el Perú.

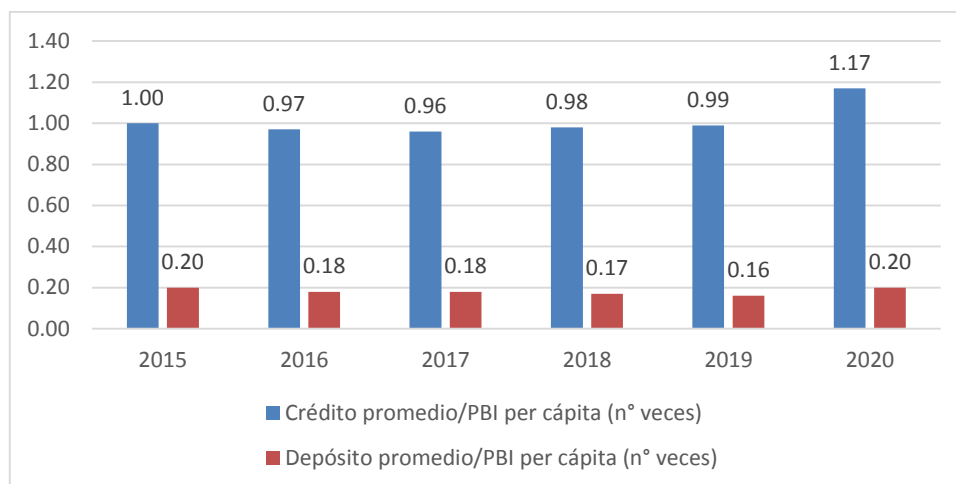


Figura 7. *Profundidad de la inclusión financiera en el Perú*. Nota: Los datos fueron tomados de la SBS (2022)

Si bien los datos anteriores evidencian un incremento en el uso y acceso de los servicios financieros, es importante ver si estos indicadores nos aproximan a una medición del grado de profundidad o capacidad de llegada que tiene el sistema financiero hacia los hogares peruanos que en su mayoría son de bajos recursos. Para ello se presenta la *Figura 7* que mide en número de veces la contribución que tiene el crédito sobre el PBI por persona (o ingreso por persona), y que en promedio fue de 1.01 veces para el periodo analizado; esto quiere decir que cada sol de préstamo colocado está cubierto por un sol del ingreso del deudor, lo que evidencia una contribución sobre la actividad económica. Del mismo modo si analizamos el ratio de la contribución o peso que tienen los depósitos sobre el ingreso per cápita, se puede ver que en promedio fue de 0.18 veces, es decir por cada sol que el peruano genera destina



0.18 centavos como ahorro, contribuyendo de esta manera con el 82% de sus ingresos al gasto y la inversión.

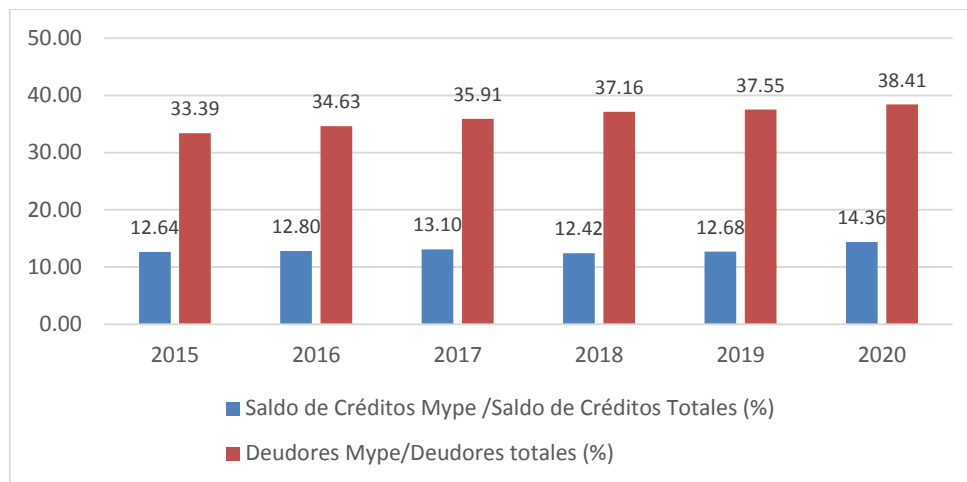


Figura 8. *Importancia de las Mype en la inclusión financiera.* Nota: Los datos fueron tomados de la SBS (2022)

Finalmente, si consideramos el uso de los servicios financieros por parte de las Mypes quienes representan el 96% de las empresas en el Perú, y albergan al 43% de la PEA, la *Figura 8* evidencia la participación creciente que han tenido con respecto a la obtención de créditos importantes cerrando el año 2020 con una participación del 38.41%, fomentado por lo programas del gobierno orientados a reactivar la economía ante un escenario de pandemia.

#### 4.2.El crecimiento económico en el Perú

En el año 2015, la actividad económica del Perú logró un crecimiento del 3.3%, destacando sobre todo la recuperación de la producción minera – impulsada por las mineras Constancia y Toromocho – así como la del sector pesca (15.9%). Este escenario de crecimiento se dio aún con un contexto

externo donde los mercados sufrieron la baja en el precio de los metales como el cobre (-19.7%) y el oro (-8.4%) por la desaceleración de la economía China afectando directamente a la balanza comercial; así como la evidencia de un menor endeudamiento externo por parte de nuestro país (3.9% del PBI) que disminuyó la inversión directa extranjera lo que hubiera permitido un mejor y mayor crecimiento económico.

En el año 2016, el Producto Bruto Interno logró un crecimiento mayor al periodo anterior (3.9% comparado con un 3.3% por ciento), destacando el crecimiento de los sectores primarios, en especial la minería metálica que ayudó aumentar las exportaciones en 8.5%. En este año se dio un aumento en el volumen de las operaciones por parte de los yacimientos mineros que operaban en el Perú, debido a que muchos ellos pasaron de la etapa de exploración a la de producción. A este escenario se sumó las mejores condiciones externas con la recuperación de los precios de los metales que habían caído en el periodo anterior, así como el crecimiento en las exportaciones de los productos tradicionales – el déficit de la cuenta corriente paso de 4.8% del PBI a 2.7% en este año.

En el 2017 la economía peruana solo creció 2.5%, crecimiento menor al logrado en el periodo anterior debido a la aparición del fenómeno del Niño Costero que devastó buena parte de la infraestructura en el norte del país durante el primer trimestre del año; y también por el escándalo de corrupción del caso Lava Jato que afectó la confianza de los inversionistas y paralizó proyectos de inversión de asociaciones público-privadas.

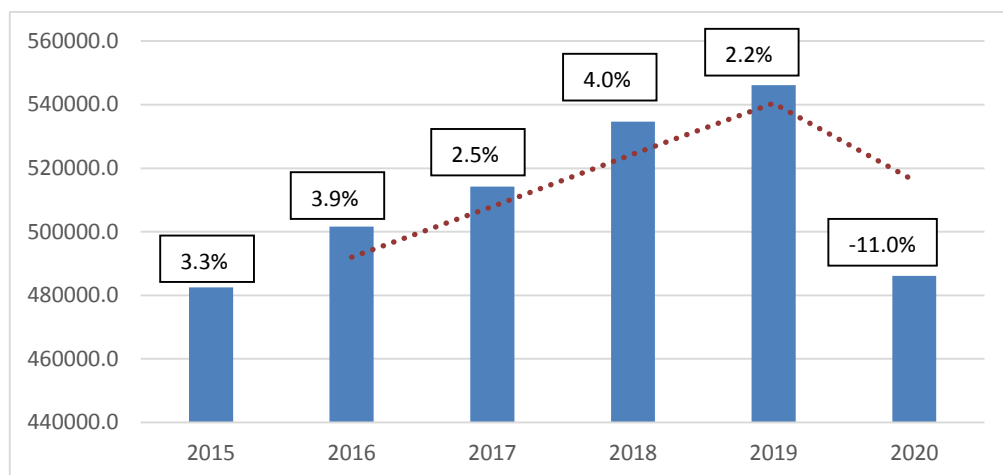


Figura 9. *Producto bruto interno, 2015 – 2020 (en millones S/2007)*. Nota: Los datos fueron tomados del BCRP (2021)

En el 2017, el escenario externo contribuyó al desempeño de la economía peruana, donde se destaca el dinamismo de la economía China (6.9%) superior a lo estimado por su gobierno (6.5%); lo que ocasionó recuperación en los precios de los metales y sumado a esto, los ajustes graduales de la política monetaria de las economías desarrolladas, inclinando las preferencias de los inversionistas hacia los mercados emergentes quienes ofrecían mejores tasas de interés respaldados de sus buenos fundamentos macroeconómicos.

En el 2018, el crecimiento del Perú fue del 4.0% y donde el mayor impulso de este comportamiento provino de la recuperación de la demanda interna, la cual creció en 4.3%, superior al del año anterior. En este año el consumo privado se vio beneficiado por la recuperación en el nivel de empleo y la aceleración de las colocaciones crediticias; a la par la inversión se vio favorecida por los proyectos en el sector minería, de manera particular de aquellas que produjeron cobre y zinc. La inversión pública – después de la crisis

originada por el caso Lava Jato – reanudo su crecimiento por las obras de infraestructura vial, de saneamiento, la reconstrucción del norte del País y los Juegos Panamericanos.

En el 2019 el crecimiento del Perú fue del 2.2%, una variación menor a la del periodo anterior debido a los “choques de oferta sobre actividades primarias, ciclo político de los gobiernos subnacionales en la inversión pública y un contexto externo de desaceleración del crecimiento mundial y de reducción de los términos de intercambio (BCRP, 2019, p. 11)”. En el contexto externo el comercio internacional estuvo afectado por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, y la incertidumbre del Brexit, disminuyendo la demanda global por la desconfianza de consumidores e inversionistas. Además, en el 2019 se detectaron los primeros casos de covid19 poniendo en riesgo la demanda externa hacia los productos peruanos.

El 2020 el mundo se enfrentó a choque o shock negativo muy severo: la pandemia del covid19, y que en marzo del mismo año fue declarada por la Organización Mundial de la Salud como una pandemia global. Esto obligó a los gobiernos a imponer medidas sanitarias para evitar su propagación, como: inmovilización de personas, cierre de fronteras, reducción de aforos, paralización de actividades económicas, y demás. El resultado fue una contracción del 3.3% del PBI mundial y en el caso del Perú la contracción fue del 11%.

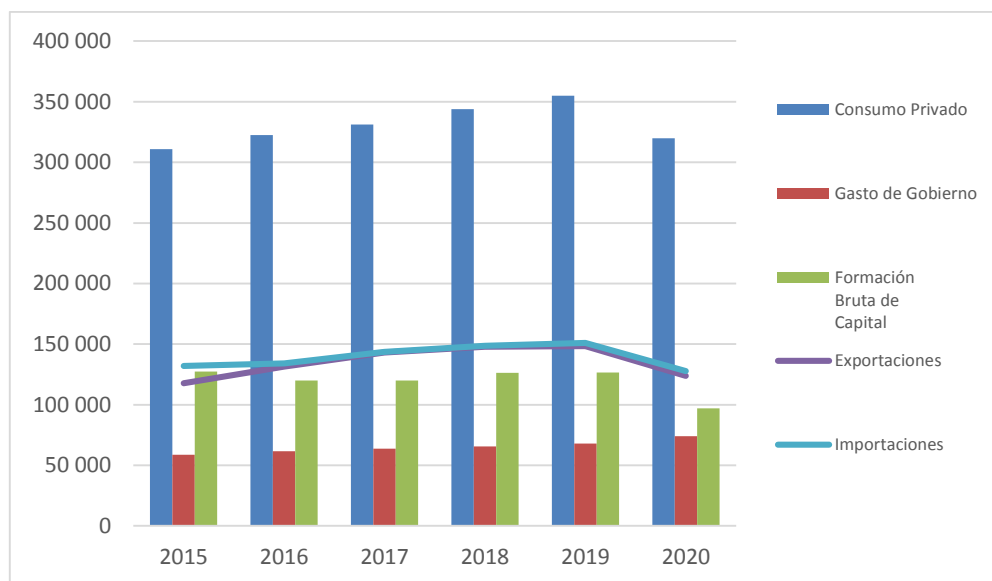


Figura 10. *Producto bruto interno por tipo de gasto, 2015 – 2020. Nota. Los datos fueron tomados de INEI (2022)*

El PBI tiene componentes por tipo de gasto que explican no solo su comportamiento sino también su estructura a lo largo de los años, permitiendo establecer la importancia de cada uno de ellos. En promedio el gasto de consumo final privado constituye el 65% del PBI, el gasto de consumo de gobierno constituye en promedio el 13% del PBI, la formación bruta de capital el 23%, las exportaciones 26% y las importaciones el 27%. Considerando esta composición, el consumo privado, la formación de bruta de capital y las exportaciones son muy importantes para lograr el crecimiento del PBI (Crecimiento económico).

La *Figura 10* muestra que en el 2015 el sector privado se desaceleró en 3.4% por un menor dinamismo en el empleo; ello ante un escenario de incertidumbre que decantó en la disminución de la inversión privada (-4.4%).

En cuanto al comportamiento del gasto público se registró un aumento del 4.2% destacando sectores como: defensa, interior, salud y agricultura; pero también se dio una caída del 7.5% por la falta de capacidad de los gobiernos regionales y locales, aun cuando el Gobierno Nacional aumentó en 5.2% la inversión sobre todo en transporte, educación y salud. Las exportaciones de bienes y servicios aumentaron en 3.5%, apoyado por el aumento de las exportaciones tradicionales: oro, cobre y zinc; mientras que las importaciones aumentaron en 2.2% por el petróleo y derivados e insumos industriales.

En el 2016 la inversión privada cayó en 5.7%, debido a la contracción de la inversión del sector minero (-43.5%) producto de la finalización de proyectos, sumado a los problemas para la finalización de proyectos de infraestructura. Con respecto al gasto público se evidenció una caída del 0.2%, donde el componente correspondiente a las inversiones del gobierno nacional y regional disminuyeron en 13.2% y 2.7%, respectivamente; mientras que las empresas públicas lograron expandir su inversiones, en especial la Refinería de Talara. En este año la inversión pública constituyó el 4.8% del PBI (el nivel más bajo desde el 2018). En el ámbito internacional, las exportaciones crecieron en 9.5%, impulsada por las exportaciones tradicionales, principalmente el cobre

En el 2017, el consumo privado creció en menor ritmo comparado con el periodo anterior (2.5%), explicado por el efecto que tuvo el Niño Costero sobre actividades como comercio construcción y servicios. A su vez, la inversión privada mostro una recuperación del 3% fundamentado por el aumento de la inversión minera (12.3%) y ante un escenario con mejores

precios internacionales (13.1%). En este año el gasto público creció en 0.1%, explicado por una mayor consumo (1.0%) por las obras de reconstrucción producto de los desastres que ocasiono el Fenómeno del Niño Costero; por el contrario la inversión pública cayó en 2.3%, siendo el primer semestre el más complicado y en el segundo trimestre se reactivó la inversión por mayores necesidades de los gobiernos regionales y locales, adicionado a los gastos asociados al plan de reconstrucción y de las obras relacionadas con los Juegos Panamericanos.

En el año 2017, las exportaciones de bienes y servicios crecieron en menor ritmo (7.2%), sustentado principalmente por la reducción en la tasa de crecimiento de las exportaciones de cobre - de 41.8% a 4.7% -, y la disminución de envíos de café que pasó de 30.0% a 1.9%. Por otro lado, las exportaciones no tradicionales registraron un mayor dinamismo, sobre todo en las exportaciones de productos agropecuarios, pesqueros y textiles, en un entorno de recuperación de la demanda externa. Las importaciones de bienes y servicios se incrementaron 4%, en un contexto caracterizado por una aceleración de la demanda interna ante la recuperación de la inversión privada y una mayor demanda de insumos.

En el 2018 el crédito de consumo creció en 10.1% en términos reales, los indicadores de confianza mejoraron después de la normalización de las actividades que se vio interrumpida el año anterior por el Fenómeno del Niño Costero, y por un mejor escenario en los precios internacionales de los metales, lo que ocasionó que la inversión privada crezca en 4.4%. El gasto público creció

en 3.4%, mostrando una recuperación con respecto al periodo anterior. La inversión pública aumentó en 6.8% por un mayor gasto en carreteras, obras de mejora y ampliación tanto de sistemas de agua potable y alcantarillado, como de centros penitenciarios, y en complejos deportivos de los Juegos Panamericanos. Por su parte, el consumo público se incrementó en 2% por el mayor empleo público y el aumento del gasto en bienes y servicios por parte de gobiernos locales.

Las exportaciones crecieron en menor proporción (2.5%) con respecto al año anterior, debido a la disminución envíos de productos mineros, como: oro y zinc, por una contracción en la producción. Contrariamente la exportación de productos no tradicionales creció en 11% por la mayor demanda de productos agropecuarios (uvas, paltas frescas, arándanos y espárragos), pesqueros (pota congelada y en conserva), textiles y químicos. Las importaciones de bienes y servicios se incrementaron en 3.4%, por la reducción de los volúmenes importados de petróleo y derivados, alimentos y bienes de consumo duraderos y no duraderos.

En el 2019, el consumo privado creció en 3% de la mano con el crecimiento sostenido del crédito de consumo y a una percepción favorable sobre el futuro de la economía por parte de las familias. La inversión privada creció en 4%, por las mejoras de la inversión minera (23.6%) y en menor proporción por otros sectores (1.2%). El gasto público creció en 1%, básicamente por un menor crecimiento de la inversión pública (de 5.6% a



1.4%), el inicio de nuevos gobernadores locales y regionales impactó en esta desaceleración, aun cuando el gasto del gobierno nacional aumentó en 2.2%.

En el escenario internacional, las exportaciones aumentaron solo en 0.8% debido a los menores envíos de productos tradicionales (-1.2%) y una desaceleración en el crecimiento de los productos no tradicionales (5.7%). Mientras que las importaciones creció en 1.2% - menor al periodo anterior - debido a la reducción en las compras de bienes de consumo duraderos, producto del menor gasto privado, y de petróleo crudo y derivados. Dicha reducción en los volúmenes importados fue compensada parcialmente por un incremento en las compras de bienes de capital y la mayor demanda de servicios importados, dentro de los cuales destacaron transportes y viajes.

En el año 2020 el consumo privado cayó en 8.7%, debido a la fuerte contracción en el primer semestre del año, caída del empleo formal privado, y un menor acceso a bienes y servicios; aunque para el segundo semestre se evidencio la recuperación de la actividad económica debido a la flexibilización de las restricciones sanitarias y la reanudación de operaciones de la mayoría de empresas. La inversión privada cayó en 16.6% por una menor inversión minera (-28.2%) y de otros sectores (-14.6%). Esta contracción estuvo determinada por la inmovilización social obligatoria que paralizó la ejecución de diferentes proyectos durante el primer semestre, y por el colapso de la confianza empresarial debido a la crisis del COVID-19 a nivel global.

En cuanto al gasto público se evidenció un crecimiento del 0.9% debido al fortalecimiento del consumo público (7.4%), pero atenuada por la

contracción del 15.5% de la inversión pública. El crecimiento del consumo público se debió al aumento en la adquisición de bienes y contratación de servicios para enfrentar la pandemia, especialmente por parte de los gobiernos locales. En el contexto internacional, las exportaciones disminuyeron en 20.1% por una disminución en los envíos de productos tradicionales (-17.7%), no tradicionales (-1.5%) y servicios (-56.3%); este comportamiento se dio por la contracción de la demanda mundial. Al mismo tiempo, las importaciones cayeron en 15.7% debido a la reducción en las compras de bienes de consumo duradero, bienes de capital, insumos (industriales, alimentos y petróleo crudo y derivados) y la menor demanda de servicios importados, dentro de los cuales destacaron transportes y viajes.

#### **4.3. La relación entre el la inclusión financiera y el crecimiento económico**

La inclusión financiera se ha convertido en un medio para la mejora del bienestar de la población, quienes usan de manera responsable los productos y servicios financieros ofrecidos por las entidades. Cuando una persona accede adecuadamente a estos productos y servicios pueden permitirse ahorrar sus excedentes de capital, con la finalidad de destinarlos como inversión futura para su educación, salud, vivienda, ampliación y compra de activos que les permitan generar un flujo de ingresos sostenido. Este comportamiento favorece también a las empresas quienes buscan financiamiento de las entidades financieras - quienes captan estos excedentes con la finalidad de sostener su crecimiento

invirtiendo en aplicación de sus capacidades productivas, tecnología, maquinaria, equipos y capital humano.

Es por ello que es importante entender que la inclusión financiera contribuye directamente al desarrollo estable de un sistema financiero, porque permite sobre todo lograr el desarrollo económico y social de la población con menores ingresos y más vulnerables, permitiéndoles mejorar sus condiciones de vida e impulsando la actividad de las micro y pequeñas empresas; los cuales forman parte del aparato productivo del país. El tener acceso al sistema financiero con productos y servicios adecuados permite a estos agentes contribuir al incremento del consumo, de la productividad, del nivel de empleo, del aumento en el número de transacciones económicas, de la mayor cantidad de producción, y otras más; decantando en un mayor crecimiento económico.

Tabla 3.

*Matriz de correlación entre el PBI, créditos y depósitos del sistema financiero*

	PBI	Créditos	Depósitos
PBI	<b>1</b>	0.210	0.023
Créditos del Sistema Financiero	0.210	<b>1</b>	0.976
Depósitos del Sistema Financiero	0.023	0.976	<b>1</b>

Nota: Los datos para cuantificar la relación fueron tomados del BCRP (2021) y la SBS (2020)

La *Tabla 3*, muestra el coeficiente de correlación del PBI (indicador del crecimiento económico) con saldos de créditos colocados y depósitos captados por el sistema financiero. La relación que existe entre el crecimiento económico y el saldo de los créditos colocados es positiva, donde el coeficiente de correlación obtenido fue de 0.210. Así mismo, el coeficiente de correlación para

el crecimiento económico con relación a los depósitos captados por el sistema financiero fue del 0.023. Estas relaciones indican que si el sistema financiero coloca 10% más de créditos el siguiente año, entonces el PBI crecería en 2.1% ese año. De igual manera si las personas deciden ahorrar un 10% de sus excedentes el próximo año entonces PBI crecería en 0.2% adicional. Estos datos evidencian una relación con los indicadores de uso de la inclusión y el crecimiento económico; esto se debe a que si las personas tienen acceso al crédito podrán utilizar el dinero para: invertir, consumir, cumplir con su cadena de pagos, contribuir a las transacciones económicas en el mercado de dinero a través de su demanda.

Tabla 4.

*Matriz de correlación entre el PBI y puntos de atención*

	PBI	N° Oficinas	N° ATMs	N° C. Corr.
PBI	<b>1</b>	0.744	0.545	0.584
N° de oficinas	0.744	<b>1</b>	0.825	0.889
N° de cajeros automáticos	0.545	0.825	<b>1</b>	0.938
N° de cajeros corresponsales	0.584	0.889	0.938	<b>1</b>

Nota: Los datos para cuantificar la relación fueron tomados del BCRP (2021) y la SBS (2020)

De igual manera los resultados de la *Tabla 4* muestran los coeficientes de correlación del PBI (indicador del crecimiento económico) con tres puntos de atención – número de oficinas, número de cajeros automáticos y número de cajeros corresponsales – los cuales permiten medir el acceso de la población a los productos y servicios del sistema financiero. La relación que existe en el crecimiento económico y el número de oficinas es positiva, porque el coeficiente de correlación obtenido fue de 0.744. Así mismo, el coeficiente de

correlación para el crecimiento económico con relación al número de cajeros automáticos instalados por el sistema financiero también fue positiva con un coeficiente obtenido del 0.545 y la relación entre el crecimiento económico y el número de cajeros corresponsables fue de 0.584.

Lo anterior se debe a que cuando existe una mayor actividad económica, es porque los agentes realizan una mayor cantidad de transacciones económicas (mercado de dinero) que requieren el uso de dinero corriente, que es puesto en el mercado por la entidad competente – Banco Central de Reserva del Perú – a través de la aplicación de una política monetaria expansiva, con el uso de instrumentos como reducción de la tasa de referencia (0.05% en el año 2020 por ejemplo) y la reducción del encaje legal, que decantan en una mayor oferta de créditos y al necesidad de las personas en el uso de los canales de atención.

#### **4.4. Discusión de resultados**

Según los estudios de Fernández (2020) que analizaron la inclusión financiera y su incidencia en el crecimiento económico de Bolivia para el periodo 2004 al 2018, y cuyos resultados evidenciaron un impulso modesto en el crecimiento económico a partir de las acciones que realizaron las instituciones bolivianas para mejorar la inclusión financiera en dos – acceso y uso - de sus tres componentes; además de evidenciar que los microcréditos se constituyeron como el instrumento más relevante para el logro de la inclusión, así como el uso de los cajeros automáticos, y las órdenes de pago realizadas a través de la banca electrónica. Estos resultados son similares a los obtenidos en

la presente investigación porque se evidencia una relación positiva de los componentes de acceso (coeficiente de 0.1934) y uso (coeficiente de 0.57.21) con el crecimiento económico; así como también se demuestra la importancia de los créditos otorgados a mypes las cuales han sido en los últimos cinco años del 36.2% del total del total de deudores.

Según los estudios de Durán (2018) que analizaron la inclusión financiera como medida de desarrollo financiero y su impacto en el crecimiento económico mostraron que durante del periodo 2000 al 2014 la entidades financieras no contribuyeron al crecimiento económico aun cuando aumento la colocación de créditos. En cuanto a los puntos de acceso que son parte de la dimensión de inclusión, el análisis descriptivo mostró que la apertura de oficinas bancarias no dependió del comportamiento de la economía española, porque hubo evidencia que aquellas comunidades autónomas que más contribuyeron al PBI sufrieron la reducción de oficinas bancarias. Estos resultados difieren de los obtenidos en la presente investigación debido a que durante el periodo que se analizó se demuestra la relación positiva entre el número de oficinas, cajeros automáticos y cajeros corresponsales que con el crecimiento económico.

Según los estudios de Génesis (2020) que analizaron el efecto de la inclusión financiera para el crecimiento económico y cuyos resultados mostraron que la expansión del alcance de los canales de financiamiento a la población (aparición de nuevos agentes financieros, productos y servicios) por parte de las cooperativas tuvo un efecto positivo sobre el crecimiento

económico. Sin embargo, el estudio demostró que la presencia del número de cooperativas de crédito en el sistema financiero sigue siendo aún menor y los productos financieros ofrecidos son limitados en comparación con la banca. Estos resultados son parecidos a los obtenidos en la presente investigación donde se demuestra también la relación positiva entre las variables de inclusión financiera y crecimiento económico.

Según los estudios de Carrera & Flores (2020) que analizaron la inclusión financiera y su impacto en el producto bruto interno en el Perú durante el periodo 2010-2018, y cuyos resultados sugirieron que la baja calidad en el empleo y los ingresos familiares fueron un factor de exclusión de la inclusión financiera. Aunque el estudio comprobó la existencia de un aumento de la inclusión financiera entre los años 2010 al 2018, que contribuyó a la reducción de la pobreza a nivel departamental en el Perú, además de otras variables como: el crecimiento económico, el nivel educativo, y el gasto en programas sociales. Estos resultados son parecidos a los obtenidos en la presente investigación donde se demuestra también la relación positiva entre las variables. Estos resultados son parecidos a los obtenidos en la presente investigación donde se demuestra también la relación positiva entre las variables de inclusión financiera y crecimiento económico.

## **CAPITULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5. Conclusiones y recomendaciones**

#### **5.1. Conclusiones**

Los resultados de la investigación evidencian la relación positiva entre las variables de inclusión financiera y crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 al 2020. . La relación existente entre el crecimiento económico y el saldo de los créditos colocados fue positiva, con un coeficiente de correlación de 0.210; la relación con los depósitos captados también fue positiva con un coeficiente del 0.023; de igual manera se evidenció la existencia de una relación positiva con los puntos de atención – número de oficinas (coeficiente 0.744), número de cajeros automáticos (coeficiente 0.545) y número de cajeros corresponsales (coeficiente 0.584).

El porcentaje de saldos de créditos colocados con respecto al PBI fue mayor al 40% en promedio, salvo en el año 2020 que alcanzó el 51%; mientras que el nivel de los depósitos represento en promedio el 39% del PBI. Así mismo, se evidenció un comportamiento ascendente del número de deudores en 2.8% en promedio cada año, siendo el año 2017 el de mejor desempeño (4.4%, 6.6 millones de nuevos deudores); además se abrió en promedio al 2020 un 13.1% de cuentas nuevas. El número de puntos de acceso como: oficinas, cajeros automáticos, y cajeros corresponsales tuvieron un crecimiento acumulado del 134.3%; los cajeros corresponsales (agentes) componen más del



75% de la atención en provincia, y a finales del periodo analizado se ofrecieron 11,833 puntos adicionales. Finalmente, la profundidad de los productos y servicios financieros fue importante evidenciando que la contribución del crédito en número de veces sobre el PBI fue de 1.0, y la de los depósitos fue del 0.18.

En el año 2015 y 2016, la actividad económica del Perú logró un crecimiento del 3.3% y 3.9%, destacando el crecimiento de los sectores primarios, como la minería. En el 2017 la economía peruana solo creció en 2.5%, producto del fenómeno del Niño Costero y la crisis de desconfianza que origino el caso Lava Jato. En el 2018, el crecimiento fue del 4.0% explicado por el aumento en el consumo privado quien se benefició por la recuperación en el nivel de empleo y la aceleración de las colocaciones crediticias; mientras que la inversión privada se favoreció de los proyectos en el sector minería; y la inversión pública por las obras de infraestructura vial, de saneamiento, la reconstrucción del norte del País y los Juegos Panamericanos. En 2019 el crecimiento fue del 2.2% y en el 2020 se contrajo en 11% por el shock negativo producido por la pandemia del covid19, que obligó a los gobiernos a imponer medidas sanitarias para evitar su propagación, como: inmovilización de personas, cierre de fronteras, reducción de aforos, paralización de actividades económicas, y demás.

## **5.2.Recomendaciones**

En base a los resultados obtenidos en la investigación, se recomienda lo siguiente:

Se recomienda seguir fortaleciendo las dimensiones de acceso y uso para seguir incrementando la inclusión financiera en el Perú, por la estrecha relación que se tiene con el crecimiento económico. Permitir que la población acceda por ejemplo al crédito, decanta en el aumento de la inversión y el consumo que presiona al incremento de la producción y el ingreso, que se mide por PBI.

Se recomienda que el sistema financiero trabaje también en las dimensiones de calidad y bienestar para contribuir a una mejor la inclusión financiera, que permita a la población utilizar productos y servicios coherentes con sus necesidades, como los canales y herramientas virtuales utilizados durante el escenario pandémico vivido en el 2020, el mismo que ha demostrado la necesidad de contar en un futuro próximo con dinero virtual.

Se recomienda que desde la universidad se propicien espacios informativos acerca de los beneficios que brindan los productos y servicios del sistema financiero en el Perú; sobre su contribución a las transacciones económicas y que decantan en el incremento del consumo, la producción, el empleo, los ingresos, la inversión, impulsando el crecimiento económico.

## LISTA DE REFERENCIAS

- AFI. (29 de Abril de 2011). *Measuring Financial Inclusion. Core Set of Financial Inclusion Indicators*. Obtenido de Financial Inclusion Data Working Group:  
<https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/afi%20fidwg%20report.pdf>
- Anaya, A., Buelvas, J., & Valencia, L. (2015). Modelo Probit para la medición de la pobreza en Montería. *Redalyc*, vol. 31, núm. 78, pp. 42-64.
- Bazan, H. (2018). *Código de ética para la investigación*. Obtenido de Vicerrectorado de Investigación: Reglamentos y normas de investigación:  
<https://upagu.edu.pe/es/documentos-oficiales/>
- BCRP. (2019). *Glosario de Términos Económicos*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú: <http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/p.html>
- BCRP. (2019). *Memoria 2019, Actividad económica y empleo*. Obtenido de Banco Central de reserva del Perú. Publicaciones y Seminarios:  
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Memoria/2019/memoria-bcrp-2019-1.pdf>
- BCRP. (2021). *Banco Central de Reserva del Perú*. Obtenido de Cuadros estadísticos: Producto bruto interno por tipo de gasto (Millones de soles):  
<https://www.bcrp.gob.pe/estadisticas/cuadros-de-la-nota-semanal.html>
- BCRP. (2021). *Producto bruto interno por sectores productivos (millones S/ 2007) - (17 series)*. Obtenido de Estadísticas del Banco Central de Reserva del Perú:  
<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/anuales/producto-bruto-interno-por-sectores-productivos-mill-soles-del-2007>

- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson.
- Blanchard, O., Amighini, A., & Francesco, G. (2012). *Macroeconomía*. Madrid: Pearson.
- BM. (2018). *La inclusión financiera es un factor clave para reducir la pobreza e impulsar la prosperidad*. Obtenido de Banco Mundial:  
<https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview>
- Carrera, M., & Flores, S. (2020). *La inclusión financiera y su impacto en el producto interno bruto en el Perú 2010-2018*. Obtenido de Repositorio Institucional de la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión :  
<http://repositorio.undac.edu.pe/handle/undac/1955>
- Cartay, R., Cuétara, L., Márquez, L., & Labarca, N. (2020). Desarrollo y crecimiento económico: Análisis teórico desde un enfoque cuantitativo. *Revista de Ciencias Sociales*, Vol. 26, N° 1, pp. 233-253.
- Citigroup. (26 de Mayo de 2006). *Glosario*. Obtenido de Citigroup:  
<https://www.citigroup.com/citi/citizen/community/curriculum/pdf/glosario.pdf>
- COFIDE. (2014). *Glosario de términos*. Obtenido de COFIDE, Banco de Desarrollo del Perú:  
[https://www.cofide.com.pe/COFIDE/COFIDE/archivos\\_historicos/archivos/Glosario\\_2014.pdf](https://www.cofide.com.pe/COFIDE/COFIDE/archivos_historicos/archivos/Glosario_2014.pdf)
- Cull, R., Ehrbeck, T., & Holle, N. (2014). *La inclusión financiera y el desarrollo: Pruebas recientes de su impacto*. Obtenido de Consultative Group to Assist the Poor:

[https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/la\\_inclusion\\_financiera\\_y\\_el\\_desarrollo\\_pruebas\\_recientes\\_de\\_su\\_impacto\\_cgap2014.pdf](https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/la_inclusion_financiera_y_el_desarrollo_pruebas_recientes_de_su_impacto_cgap2014.pdf)

De Gregorio, J. (2012). *Macroeconomía: teoría y políticas*. Santiago de Chile: Pearson Educación.

De la Torre, A., & Beck, T. (2007). The Basic Analytics of Access to Financial Services. *Financial Markets, Institutions & Instruments*, Vol. 16(2), pp 79-117.

Duque, G., Benítez, E., & Puma, J. (2019). *Análisis de las variables macro y micro económicas que afectan la inclusión financiera en el periodo 2010-2017*.

Obtenido de Repositorio digital de la Universidad Central del Ecuador:

<http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/19152>

Durán, Y. (2018). *Inclusión financiera como medida de desarrollo financiero y su impacto en el crecimiento económico. El caso de España*. Obtenido de

Repositorio institucional Universidad Autónoma de Madrid:

<https://repositorio.uam.es/handle/10486/685531>

Fernández, A. (2020). *La inclusión financiera y su incidencia en el crecimiento económico de Bolivia, periodo 2004-2018*. Obtenido de Repositorio de la

Universidad Mayor de San Andrés:

<https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/24647>

García, A. (2021). *¿Por qué urge impulsar la inclusión financiera en el Perú?*

Obtenido de Esan: newsletter semanal:

<https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2021/06/23/por-que-urge-impulsar-la-inclusion-financiera-en-el-peru/>

Génesis, C. (2020). *Efecto de la inclusión financiera para el crecimiento económico*.

Obtenido de Repositorio académico de la Universidad de Peruana de Ciencias:  
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/652222>

IIMV. (2017). *Glosario y definición de términos*. Obtenido de Instituto

Iberoamericano de Mercado de Valores: <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/GLOSARIO.pdf>

INEI. (2022). *Producto Bruto Interno Trimestral por Tipo de Gasto* . Obtenido de

Instituto Nacional de Estadística e Informática: Principales indicadores macroeconómicos: <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/economia/>

INEI. (2022). *Producto Bruto Interno Trimestral según Actividad Económica*.

Obtenido de Instituto Nacional de Estadística e Informática: Principales indicadores macroeconómicos: <https://www.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/economia/>

IPE. (2021). *Avanza la Inclusión financiera en el Perú*. Obtenido de Instituto Peruano

de Economía: <https://www.ipe.org.pe/portal/avanza-la-inclusion-financiera-en-el-peru/>

ITU. (2017). *Glosario de los Servicios Financieros Digitales*. Obtenido de

International Telecommunication Union: [https://www.itu.int/en/ITU-T/focusgroups/dfs/Documents/201701/ITU\\_FGDFS\\_DFS-Glossary-S.pdf](https://www.itu.int/en/ITU-T/focusgroups/dfs/Documents/201701/ITU_FGDFS_DFS-Glossary-S.pdf)

- Jiménez, F. (2011). *Crecimiento Económico: enfoques y modelos*. Lima - Perú:  
Fondo Editorial de la Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Marthans, J. (2022). *INEI: Un 53,2% de peruanos está bancarizado*. Obtenido de  
Diario la República: [https://larepublica.pe/economia/2022/06/22/inei-un-532-  
de-peruanos-esta-bancarizado-sbs-inclusion-financiera/](https://larepublica.pe/economia/2022/06/22/inei-un-532-de-peruanos-esta-bancarizado-sbs-inclusion-financiera/)
- MEF. (2012). *Glosario de términos financieros*. Obtenido de Ministerio de Economía  
y Finanzas:  
[https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro\\_pub/gestion\\_act\\_pas/Glosario\\_Ter-  
minos\\_Financieros\\_P\\_Z.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Glosario_Terminos_Financieros_P_Z.pdf)
- Navarrete, J., O'Keefe, M., Baca, B., & Zapata, G. (2009). Mapa Estratégico de  
Inclusión Financiera: Una herramienta de Trabajo. *Bienestar y Política Social*,  
Vol 5, N° 1, pp. 119-121.
- Raccanello, K., & Herrera, E. (2014). Educación e inclusión financiera. *Revista  
Latinoamericana de Estudios Educativos*, vol. XLIV, N° 2, pp.119 - 141.
- Roa, M. (Septiembre de 2013). Inclusión financiera en América Latina y el Caribe:  
acceso, uso y calidad. *Boletín de CEMLA*, pp. 121 - 148. Obtenido de  
ResearchGate:  
[https://www.researchgate.net/profile/Maria\\_Roa2/publication/272743166\\_In-  
clusion\\_financiera\\_en\\_America\\_Latina\\_y\\_el\\_Caribe\\_acceso\\_uso\\_y\\_calidad/li-  
nks/54ecad660cf2465f532fe6f8.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Maria_Roa2/publication/272743166_Inclusion_financiera_en_America_Latina_y_el_Caribe_acceso_uso_y_calidad/links/54ecad660cf2465f532fe6f8.pdf)
- SBS. (29 de Diciembre de 2015). *Glosario de términos e indicadores financieros*.  
Obtenido de Super Intendencia de Banca, Seguros y AFP :

<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2015/Setiembre/SF-0002-se2015.PDF>

SBS. (2020). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero, Diciembre 2020*.

Obtenido de Super Intendencia de Banca, Seguros y AFPs:

[https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub\\_InformeEstabilidad/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera\\_2020\\_II.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera_2020_II.pdf)

SBS. (Diciembre de 2022). *Reporte de Indicadores de Inclusión Financiera*.

Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP:

<https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2021/Diciembre/CIIF-0001-di2021.PDF>

SBS. (2022). *Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs*. Obtenido de Reportes del

Sistema Financiero: [https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero\\_](https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/estadisticas-/sistema-financiero_)

Tafur, R., & Izaguirre, M. (2015). *Cómo hacer un proyecto de investigación*.

Alfaomega.

Zamalloa, J., Obando, E., & Rodríguez, V. (2016). Inclusión financiera en distritos de

Perú: Enfoque multidimensional y factores determinantes. *Revista*

*Quipukamayoc*, Vol. 24, N° 46, pp. 69-83. Obtenido de

<https://pdfs.semanticscholar.org/8a92/d95a395664df9a563b39b8dfdbbab182780a.pdf>



## **ANEXOS**

**FICHA DOCUMENTAL**

Número: .....

Fecha: ...../...../.....

Tema de investigación:.....  
.....

Variable(s): .....  
.....

Tesista(s): .....  
.....

Tipo de documento: Libro  Tesis  Revista  Otro

Título: .....

URL del documento <https://www> .....

Nombre y ubicación del archivo: .....

Resumen: .....  
.....  
.....  
.....  
.....

Reflexiones: .....  
.....  
.....  
.....  
.....

Tabla 5.

*Comparación Internacional: Indicadores de Intermediación Financiera*

País	2020			
	Créditos ODCs* / PBI	Créditos Banca comercial / PBI (%)	Depósitos ODCs* / PBI	Depósitos Banca comercial/ PBI (%)
Argentina	11.94	11.55	23.98	23.89
Bolivia	75.44	53.74	77.91	61.04
Brasil	53.59	42.29	53.51	46.3
Chile	102.28	101.17	80.51	68.53
Colombia	51.97	49.76	50.26	48.85
México	24.81	22.93	30.1	28.85
Guatemala	37.02	34.48	48.27	45.46
Uruguay	27.34	27.31	60.52	60.5
Perú	52.23	43.51	57.22	45.52

Nota: Los indicadores han sido estimados con información del Financial Access Survey (FAS) 2020 - FMI y del World Development Indicators database (Banco Mundial) 2020.

\* Según la definición del Fondo Monetario Internacional, ODCs (Other Depository corporations) comprenden a los bancos comerciales, cooperativas de ahorro, instituciones microfinancieras y otras instituciones captadoras de depósito (corporaciones y cuasi-corporaciones, excepto el banco central, cuya principal actividad sea la intermediación financiera y que tienen obligaciones en la forma de depósitos u otros instrumentos financieros incluidos en la definición del agregado monetario).

Tabla 6.

Producto bruto interno trimestral por tipo de gasto, 2008-2020

Año / Trimestre	Producto Bruto Interno	Gasto de Consumo Final Privado	Gasto de Consumo de Gobierno	Formación Bruta de Capital	Formación Bruta de Capital Fijo	Exportaciones	Importaciones	
<b>2015</b>	<b>482 506</b>	<b>310 912</b>	<b>58 712</b>	<b>127 278</b>	<b>116 404</b>	<b>117 622</b>	<b>132 018</b>	
Trimestre	I	115 554	75 317	13 296	31 668	27 648	27 171	31 898
	II	121 797	79 326	13 793	33 861	28 288	27 584	32 767
	III	119 969	78 781	14 709	30 193	29 276	30 145	33 859
	IV	125 186	77 488	16 914	31 556	31 192	32 722	33 494
<b>2016</b>	<b>501 581</b>	<b>322 549</b>	<b>61 749</b>	<b>119 929</b>	<b>111 207</b>	<b>131 443</b>	<b>134 089</b>	
Trimestre	I	120 581	78 193	15 045	31 126	26 722	28 211	31 994
	II	126 853	82 065	15 169	30 597	27 139	31 225	32 203
	III	125 173	82 107	15 094	28 022	27 959	34 985	35 035
	IV	128 974	80 184	16 441	30 184	29 387	37 022	34 857
<b>2017</b>	<b>514 215</b>	<b>331 078</b>	<b>63 759</b>	<b>119 967</b>	<b>112 639</b>	<b>143 019</b>	<b>143 608</b>	
Trimestre	I	123 171	79 910	14 399	29 304	25 649	32 664	33 106
	II	130 140	84 479	15 307	28 947	26 622	36 200	34 793
	III	128 714	84 271	15 911	28 695	29 261	37 189	37 352
	IV	132 190	82 418	18 142	33 021	31 107	36 966	38 357
<b>2018</b>	<b>534 626</b>	<b>343 760</b>	<b>65 492</b>	<b>126 197</b>	<b>117 995</b>	<b>147 829</b>	<b>148 652</b>	
Trimestre	I	127 030	82 585	15 245	30 552	27 219	34 426	35 778
	II	137 271	88 817	15 709	31 925	28 447	38 003	37 183
	III	131 875	86 685	15 913	29 264	29 471	37 628	37 615
	IV	138 450	85 673	18 625	34 456	32 858	37 772	38 076
<b>2019</b>	<b>546 605</b>	<b>354 913</b>	<b>67 840</b>	<b>126 654</b>	<b>121 352</b>	<b>148 314</b>	<b>151 116</b>	
Trimestre	I	130 160	85 544	15 473	30 660	27 595	34 600	36 117
	II	138 984	91 399	16 292	31 826	30 053	37 170	37 703
	III	136 006	89 656	17 025	30 763	31 043	37 442	38 880
	IV	141 455	88 314	19 050	33 405	32 661	39 102	38 416
<b>2020</b>	<b>487 191</b>	<b>319 909</b>	<b>74 004</b>	<b>97 108</b>	<b>101 941</b>	<b>123 941</b>	<b>127 771</b>	
Trimestre	I	125 840	83 129	16 695	26 940	24 823	33 512	34 436
	II	98 439	70 336	15 917	14 166	13 009	23 771	25 751
	III	123 791	80 509	17 820	24 867	27 898	31 461	30 866
	IV	139 121	85 935	23 572	31 135	36 211	35 197	36 718

Nota: los datos fueron tomados del INEI, 2022

Tabla 7.

Matriz de correlación entre las dimensiones de uso y PBI por tipo de gasto

	PBI	Créditos	Depósitos	Consumo	G. Gobierno	FBK	Exportación	Importación
PBI	1	0.210	0.023	0.987	0.153	0.490	0.956	0.964
Créditos del Sistema Financiero	0.210	1	0.976	0.356	0.988	-0.672	0.180	0.028
Depósitos del Sistema Financiero	0.023	0.976	1	0.178	0.977	-0.780	-0.014	-0.172
Gasto de Consumo Final Privado	0.987	0.356	0.178	1	0.298	0.369	0.931	0.923
Gasto de Consumo de Gobierno	0.153	0.988	0.977	0.298	1	-0.752	0.159	-0.034
Formación Bruta de Capital	0.490	-0.672	-0.780	0.369	-0.752	1	0.397	0.634
Exportaciones	0.956	0.180	-0.014	0.931	0.159	0.397	1	0.940
Importaciones	0.964	0.028	-0.172	0.923	-0.034	0.634	0.940	1

Nota: Elaboración en base a la investigación de la inclusión financiera y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 - 2020

Tabla 8.

Matriz de correlación entre las dimensiones de acceso y PBI por tipo de gasto

	PBI	N° Oficinas	N° Cajeros automáticos	N° Cajeros corresponsales	Consumo Privado	Gasto Gobierno	FBK	X	IM
PBI	1.000	0.744	0.545	0.584	0.987	0.153	0.490	0.956	0.964
N° Oficinas	0.744	1.000	0.825	0.889	0.807	0.677	-0.167	0.813	0.656
N° Cajeros automáticos	0.545	0.825	1.000	0.938	0.591	0.621	-0.343	0.667	0.383
N° Cajeros Corresponsables	0.584	0.889	0.938	1.000	0.673	0.796	-0.400	0.630	0.395
Consumo Privado	0.987	0.807	0.591	0.673	1.000	0.298	0.369	0.931	0.923
Gasto Gobierno	0.153	0.677	0.621	0.796	0.298	1.000	-0.752	0.159	-0.034
FBK	0.490	-0.167	-0.343	-0.400	0.369	-0.752	1.000	0.397	0.634
X	0.956	0.813	0.667	0.630	0.931	0.159	0.397	1.000	0.940
IM	0.964	0.656	0.383	0.395	0.923	-0.034	0.634	0.940	1.000

Nota: Elaboración en base a la investigación de la inclusión financiera y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 - 2020

Tabla 9.

Producto bruto interno trimestral por grandes actividades económicas, 2015-2020

Año / Trimestre	Producto Bruto Interno	Derechos de Importación y Otros Impuestos	Valor Agregado Bruto Total (VAB)	Extractivas			Transformación				Servicios							
				Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	Pesca y acuicultura	Extracción de petróleo, gas, minerales y servicios conexos	Manufactura	Construcción	Electricidad, gas y agua	Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas	Transporte, almacenamiento, correo y mensajería	Alojamiento y restaurantes	Telecomunicaciones y otros servicios de información	Servicios financieros, seguros y pensiones	Servicios prestados a empresas	Administración pública y defensa	Otros servicios	
<b>2015</b>	<b>482 506</b>	<b>44 317</b>	<b>438 189</b>	<b>25 294</b>	<b>1 791</b>	<b>57 948</b>	<b>66 824</b>	<b>30 083</b>	<b>8 666</b>	<b>51 919</b>	<b>26 371</b>	<b>15 562</b>	<b>19 133</b>	<b>21 430</b>	<b>23 863</b>	<b>24 160</b>	<b>65 145</b>	
Trimestre	I	115 554	11 007	104 547	5 570	277	13 614	16 158	6 815	2 121	11 716	6 602	3 834	4 976	5 410	5 991	5 539	15 924
	II	121 797	11 152	110 645	8 408	828	13 775	17 213	7 040	2 147	12 796	6 577	3 949	4 563	5 442	6 260	5 639	16 008
	III	119 969	11 083	108 886	5 699	207	14 693	16 331	7 406	2 152	13 255	6 589	3 940	4 635	5 637	5 754	6 188	16 400
	IV	125 186	11 075	114 111	5 617	479	15 866	17 122	8 822	2 246	14 152	6 603	3 839	4 959	4 941	5 858	6 794	16 813
<b>2016</b>	<b>501 581</b>	<b>45 859</b>	<b>455 722</b>	<b>25 963</b>	<b>1 593</b>	<b>65 095</b>	<b>66 783</b>	<b>29 290</b>	<b>9 344</b>	<b>53 369</b>	<b>27 454</b>	<b>15 988</b>	<b>20 812</b>	<b>22 588</b>	<b>24 485</b>	<b>25 194</b>	<b>67 764</b>	
Trimestre	I	120 581	11 348	109 233	5 711	281	15 184	15 922	6 988	2 352	12 161	6 901	3 949	5 396	5 875	6 150	5 785	16 578
	II	126 853	11 490	115 363	8 558	343	16 443	16 560	7 140	2 311	13 224	6 836	4 059	5 081	5 800	6 441	5 890	16 677
	III	125 173	11 495	113 678	5 821	351	16 525	16 742	7 141	2 301	13 572	6 854	4 048	4 987	5 921	5 904	6 457	17 054
	IV	128 974	11 526	117 448	5 873	618	16 943	17 559	8 021	2 380	14 412	6 863	3 932	5 348	4 992	5 990	7 062	17 455
<b>2017</b>	<b>514 215</b>	<b>46 456</b>	<b>467 759</b>	<b>26 624</b>	<b>1 750</b>	<b>67 439</b>	<b>67 154</b>	<b>30 002</b>	<b>9 432</b>	<b>54 070</b>	<b>28 554</b>	<b>16 194</b>	<b>22 523</b>	<b>22 928</b>	<b>25 278</b>	<b>26 027</b>	<b>69 784</b>	
Trimestre	I	123 171	11 490	111 681	5 675	407	15 892	16 208	6 659	2 371	12 216	7 149	3 980	5 854	5 873	6 339	5 962	17 096
	II	130 140	11 435	118 705	8 591	833	16 803	17 358	6 965	2 344	13 372	7 114	4 110	5 460	5 849	6 640	6 082	17 184
	III	128 714	11 792	116 922	6 235	200	17 276	16 536	7 603	2 335	13 789	7 058	4 106	5 467	6 050	6 048	6 682	17 537
	IV	132 190	11 739	120 451	6 123	310	17 468	17 052	8 775	2 382	14 693	7 233	3 998	5 742	5 156	6 251	7 301	17 967
<b>2018</b>	<b>534 626</b>	<b>48 269</b>	<b>486 357</b>	<b>28 643</b>	<b>2 464</b>	<b>66 429</b>	<b>71 047</b>	<b>31 626</b>	<b>9 862</b>	<b>55 442</b>	<b>30 128</b>	<b>16 831</b>	<b>23 686</b>	<b>24 253</b>	<b>26 189</b>	<b>27 191</b>	<b>72 566</b>	
Trimestre	I	127 030	12 000	115 030	6 082	421	15 906	16 207	6 984	2 429	12 545	7 553	4 126	6 118	6 165	6 529	6 214	17 751
	II	137 271	12 210	125 061	9 496	1 053	16 680	19 153	7 484	2 466	13 806	7 609	4 242	5 742	6 293	6 797	6 335	17 905
	III	131 875	11 933	119 942	6 631	209	16 769	16 763	7 689	2 430	14 074	7 421	4 278	5 755	6 367	6 352	6 987	18 217

	IV	138 450	12 126	126 324	6 434	781	17 074	18 924	9 469	2 537	15 017	7 545	4 185	6 071	5 428	6 511	7 655	18 693
	<b>2019</b>	<b>546 605</b>	<b>49 423</b>	<b>497 182</b>	<b>29 474</b>	<b>2 099</b>	<b>66 272</b>	<b>70 208</b>	<b>32 089</b>	<b>10 292</b>	<b>56 802</b>	<b>30 876</b>	<b>17 569</b>	<b>25 340</b>	<b>25 571</b>	<b>27 306</b>	<b>28 090</b>	<b>75 194</b>
Trimestre	I	130 160	12 340	117 820	6 363	383	15 800	16 143	7 109	2 585	12 779	7 748	4 267	6 651	6 502	6 799	6 424	18 267
	II	138 984	12 278	126 706	9 663	811	16 267	18 009	7 979	2 571	14 096	7 778	4 423	6 259	6 568	7 088	6 544	18 650
	III	136 006	12 232	123 774	6 692	262	16 805	17 466	7 928	2 528	14 451	7 588	4 484	6 064	6 740	6 641	7 212	18 913
	IV	141 455	12 573	128 882	6 756	643	17 400	18 590	9 073	2 608	15 476	7 762	4 395	6 366	5 761	6 778	7 910	19 364
	<b>2020</b>	<b>487 191</b>	<b>43 700</b>	<b>443 491</b>	<b>29 705</b>	<b>2 173</b>	<b>57 249</b>	<b>61 454</b>	<b>27 292</b>	<b>9 627</b>	<b>49 241</b>	<b>22 340</b>	<b>8 699</b>	<b>26 414</b>	<b>28 478</b>	<b>22 275</b>	<b>29 268</b>	<b>69 276</b>
Trimestre	I	125 840	11 881	113 959	6 560	316	14 862	14 626	6 220	2 527	12 201	7 304	3 790	6 731	6 588	6 762	6 727	18 745
	II	98 439	8 702	89 737	9 808	690	10 808	11 792	2 916	2 064	7 915	3 629	464	6 549	6 922	4 063	6 800	15 317
	III	123 791	11 021	112 770	6 506	294	14 896	16 067	7 568	2 441	13 672	5 382	1 721	6 392	8 012	5 381	7 495	16 943
	IV	139 121	12 096	127 025	6 831	873	16 683	18 969	10 588	2 595	15 453	6 025	2 724	6 742	6 956	6 069	8 246	18 271

Nota: los datos fueron tomados del INEI (2022)



Tabla 10.

Matriz de Consistencia

Problema General	Objetivo General	Variables	Dimensión	Indicadores	Metodología
¿Cuál fue la relación entre la inclusión financiera y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 - 2020?	Establecer la relación entre la inclusión financiera y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 - 2020	Inclusión Financiera (Variable 1)	De uso	Créditos otorgados Depósitos recibidos	Tipo de investigación: Básica
Problema Específico 1	Objetivo Específico 1				Nivel : Descriptivo
¿Cuál fue la evolución de los indicadores de inclusión financiera en el Perú durante el periodo 2015 - 2020?	¿Analizar la evolución de los indicadores de inclusión financiera en el Perú durante el periodo 2015 - 2020?	Crecimiento Económico (Variable 2)	De acceso	Puntos de atención	Diseño: No experimental
Problema Específico 2	Objetivo Específico 2				Muestra: No probabilística por conveniencia Técnica e Instrumento: Análisis documental - Ficha de recopilación documental
¿Cómo fue el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2015 - 2020?	¿Analizar el crecimiento económico del Perú durante el periodo 2015 - 2020?		Producto Bruto Interno	PBI	

Nota: Elaboración en base a la investigación de la inclusión financiera y el crecimiento económico en el Perú durante el periodo 2015 - 2020