

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y FINANZAS



**“EDUCACIÓN FINANCIERA Y BANCARIZACIÓN EN LAS
REGIONES DEL PERÚ PERIODO 2007 – 2015”**

TESIS

Para obtener el Título Profesional de Economista con mención en Finanzas

AUTORA: Br. SOLANGE OLGA ALZA PORTILLA

ASESOR: Ms. DAVID JAULIS QUISPE

TRUJILLO – PERÚ

2017

PRESENTACIÓN

Señores Miembros del Jurado:

Dando cumplimiento con las disposiciones del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Privada Antenor Orrego, sometemos a vuestra consideración la tesis titulada: “EDUCACIÓN FINANCIERA Y BANCARIZACIÓN EN LAS REGIONES DEL PERÚ PERIODO 2007 – 2015” luego de haber culminado nuestros estudios en esta Casa Superior, donde nos formamos profesionalmente para estar al servicio de la sociedad.

El presente trabajo realizado con el propósito de obtener el Título de Economista con mención en Finanzas, es producto de una investigación ardua y constante, cuyo propósito es determinar la relación que existe entre la educación financiera y bancarización en las regiones del Perú entre los años 2007 y 2015.

Trujillo, Abril de 2017

Br. Solange Olga Alza Portilla

AGRADECIMIENTO

A mi Universidad Privada Antenor Orrego, que a través de sus maestros me transmitieron sus conocimientos, orientaciones y experiencias con sentido de responsabilidad y rigor académico, sin los cuales no sería la profesional que soy.

La Autora.

DEDICATORIA

A Dios, por haberme dado salud y fortaleza para seguir adelante y lograr mis objetivos.

A mi familia y en especial a mi Mamatotita, que con su ejemplo, dedicación y palabras de aliento nunca bajo los brazos para que siga, aun cuando todo se complicaba.

A mi asesor por su paciencia, ejemplo y perseverancia supo ser mi guía y gran amigo.

Br. Solange Olga Alza Portilla

RESUMEN

El objetivo de la presente investigación es identificar la relación entre la educación financiera y la bancarización en las regiones del Perú en el periodo 2007 - 2015.

El trabajo se fundamenta en las teorías sobre la educación financiera y su influencia en la bancarización, como determinante fundamental. De acuerdo con dichos estudios la hipótesis es: La educación financiera influye positivamente en la bancarización por región en el Perú, período 2007-2015.

El estudio es un tipo de investigación no experimental de corte longitudinal y correlacional, en la cual se ha considerado que la educación financiera implica a la bancarización, es decir como variable dependiente la bancarización siendo su indicador el total depósitos sobre el PBI de cada región y la variable independiente la educación financiera con su indicador el índice de desarrollo educativo que es el promedio entre la tasa de alfabetización y el logro educativo (tasa de años promedio de estudio).

Para lograr los objetivos propuestos se realizó una evaluación econométrica con un modelo de datos panel de efectos fijos individuales y temporales.

Finalmente, los resultados de la investigación muestran que se acepta la hipótesis planteada; habiéndose encontrado sus elasticidades; 3.24, para el índice de desarrollo educativo y 0.44, para el grado de bancarización rezagado un periodo. Así, también los coeficientes de los efectos fijos individuales (por región) y temporales (por año).

Palabras claves: Educación financiera, bancarización, datos panel.

ABSTRACT

The objective of the present research is to identify the relationship between financial education and banking in the regions of Peru in the period 2007-2015.

The work is based on theories on financial education and its influence on banking, as a fundamental determinant. According to these studies the hypothesis is: Financial education positively influences the banking system by region in Peru, period 2007-2015.

The study is a type of non-experimental investigation of longitudinal and correlational, in which it has been considered that financial education implies to the banking system, that is as a dependent variable the banking system being its indicator the total deposits on the GDP of each region and The independent variable financial education with its indicator the educational development index which is the average between literacy rate and educational attainment (rate of average years of study).

To achieve the proposed objectives an econometric evaluation was performed with a data model of individual and temporary fixed effects.

Finally, the results of the research show that the hypothesis is accepted; Their elasticities having been found; 3.24, for the index of educational development and 0.44, for the degree of banking lagging a period. Thus, also the coefficients of the individual fixed effects (by region) and temporary (per year).

Key words: Financial education, banking, data panel.

ÍNDICE

I.	INTRODUCCIÓN.....	11
1.1	FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	14
1.1.1.	Realidad problemática	14
1.1.2.	Enunciado del problema.....	17
1.1.3.	Antecedentes del problema	17
1.1.4.	Justificación práctica.....	21
1.1.5.	Justificación metodológica.....	22
1.2	HIPÓTESIS	22
1.3	OBJETIVOS.....	23
1.3.1	Objetivo general	23
1.3.2	Objetivos específicos	23
1.4	MARCO TEÓRICO	23
1.4.1	Teoría económica sobre la bancarización.....	23
1.4.1.1	Factores que obstaculizan el proceso de bancarización	26
1.4.1.2	Formas de medición	29
1.4.2	La educación financiera y el desarrollo económico y financiero	32
1.4.2.1	El Mercado Financiero y la Educación Financiera.....	33
1.4.2.2	Factores que determinan la necesidad de profundizar la educación financiera.....	34
1.4.3	Alcances, características e importancia de la educación financiera.....	36
1.4.4	El modelo educación financiera y bancarización.....	43
1.5	MARCO CONCEPTUAL	45
1.5.1	Bancarización.....	45
1.5.2	Educación financiera.....	47
1.5.3	Regiones	47
1.5.4	Índice de desarrollo humano.....	48
1.5.5	El ingreso per cápita.....	48
1.5.6	Banca multiple o comercial	48
1.5.7	Los créditos	48
II.	MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS	49
2.1	MATERIAL.....	50
2.1.1	Población	50
2.1.2	Marco de muestreo.....	50
2.1.3	Unidad de análisis	50

2.1.4	Muestra	50
2.1.5	Técnica e instrumentos de recolección de datos	51
2.2	PROCEDIMIENTOS	52
2.2.1	Diseño de contrastación.....	52
2.2.2	Análisis y operacionalización de variables.....	54
2.2.3	Procesamiento y análisis de datos	55
III.	PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	57
3.1	PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	58
3.1.1	Análisis univariado de las variables de estudio.....	58
3.1.1.1	La educación en las regiones del Perú periodo 2007 - 2015.	58
3.1.1.2	Nivel de bancarización en las regiones del Perú periodo 2007 - 2015.	66
3.1.2	Análisis multivariado de las variables de estudio	71
3.1.2.1	Otros determinantes de la bancarización	73
3.1.3	Evidencia empírica	76
3.2	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	92
	Conclusiones	96
	Recomendaciones.....	97
	Referencias bibliográficas.....	98
	ANEXOS	102
	Anexo 1: Datos de las variables para el modelo econométrico	103
	Anexo 2: Series estadísticas que refuerzan los resultados del estudio.....	109

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA N° 1 : Tasa de analfabetismo promedio 2007 – 2015.....	58
FIGURA N° 2 :Tasa de alfabetismo promedio 2007 – 2015	60
FIGURA N° 3 :Comparativo de tasas de alfabetismo años 2007-2015	61
FIGURA N° 4 :Comparativo de años promedio de estudios años 2007-2015.....	64
FIGURA N° 5 :Depósitos a la vista - 2007 log(millones soles).....	87
FIGURA N° 6 :Depósitos a la vista - 2015 log(millones soles).....	88
FIGURA N° 7 :Participación del total de créditos privados por regiones	89
FIGURA N° 8 :Crecimiento del total de créditos por regiones entre los años 2007 - 2015...	70
FIGURA N° 9 :Intensidad financiera por regiones entre los años 2007 – 2015	71
FIGURA N° 10 :Relación entre el ingreso per cápita y tasa de analfabetismo de las regiones del peru (promedio 2007-2015).....	72
FIGURA N° 11 :Relación entre el ingreso per cápita y créditos totales promedio por regiones años 2007 - 2015	73

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA N° 1 : Operacionalización de la variables	54
TABLA N° 2 : Primera regresión logarítmica del modelo de educación y bancarización .	77
TABLA N° 3 : Segunda regresión logarítmica del modelo, panel egls	80
TABLA N° 4 : Regresión logarítmica del modelo, con efectos fijos temporales	82
TABLA N° 5 : Estimaciones de los efectos fijos temporales del modelo.....	83
TABLA N° 6 : Regresión logarítmica del modelo, con efectos fijos individuales	84
TABLA N° 7 : Estimaciones de los efectos fijos individuales de las regiones.....	85
TABLA N° 8 : Intervalos de confianza	87
TABLA N° 9 : Resultados de los test de normalidad.....	88
TABLA N° 10 : Resultado del test de heterocedasticidad	89
TABLA N° 11 : Test de hausman	91
TABLA N° 12 : Distribución de los residuos del modelo panel de efectos fijos individuales de bancarización vs educación	92

I. INTRODUCCIÓN

INTRODUCCIÓN

En principio, se entiende por bancarización a la relación estable y amplia que existe entre las instituciones financieras y sus usuarios (Ruiz, 2007). Es un tema de interés por sus importantes implicancias para la estabilidad financiera y su relación con el crecimiento y el bienestar económico. Considerando bancarización en esta investigación a la banca múltiple.

Los estudios comparados entre países encuentran una correlación positiva de largo plazo entre la utilización efectiva de los servicios financieros y el nivel de desarrollo económico. Algunas teorías económicas proponen que una mayor bancarización estaría asociada con una utilización más eficiente de los recursos y una mayor tasa de crecimiento del producto en el largo plazo.

Es así que, una mayor bancarización se relacionaría con una mejor distribución del ingreso, menores niveles de pobreza y mayor bienestar económico general. En general, la literatura económica indica que en la mayoría de los países existen algunos sectores sociales y regiones geográficas que enfrentan más restricciones para acceder a los servicios bancarios que otros. Esto podría relacionarse con los diferenciales de costos y posibilidades de ingreso que las entidades encuentran al intentar proveer sus servicios. Áreas con mayor nivel de ingreso y densidad poblacional serán claramente mercados más atractivos. Al analizar los determinantes del nivel de bancarización es importante distinguir entre los aspectos legales, regulatorios e impositivos que constituyen el marco institucional dentro en el cual se desarrollan los servicios bancarios.

Por otro lado, existe un creciente grado de concienciación mundial sobre la necesidad de promover cambios positivos en el comportamiento económico y en los niveles de educación financiera de los individuos y los hogares. Esa conciencia es consecuencia de

varios factores, entre los que se incluyen retos económicos y la evidencia de bajos niveles de educación financiera, junto a los efectos negativos sobre las personas y los hogares que ello conlleva (OECD, 2005a). El costo de estas variables para la economía, aunado al surgimiento de mercados financieros cada vez más sofisticados, ha contribuido, a la formación de esta conciencia. Los responsables del desarrollo de políticas públicas reconocen la necesidad de abordar las deficiencias en los niveles de educación financiera mediante programas e iniciativas más amplias, como las estrategias nacionales de educación financiera (Grifoni y Messy, 2012). La educación financiera se ha convertido, entonces, en una prioridad para las instituciones públicas a nivel mundial, así como para las organizaciones internacionales, las instituciones multilaterales y foros internacionales como la OCDE, el Banco Mundial, el G-20, entre otros.

La educación financiera comienza con nociones muy básicas, como las características y el uso de productos financieros, para pasar así a nociones más avanzadas relacionadas con el entendimiento de conceptos financieros o el desarrollo de habilidades y actitudes para la gestión de las finanzas personales, las cuales generan cambios positivos en el comportamiento de las personas. La educación financiera puede empoderar a las personas al permitirles administrar de mejor manera sus recursos y las finanzas de sus familias. Los beneficios de la educación financiera también pueden extenderse a la economía en general y puede promover las competencias necesarias para tomar decisiones informadas y apropiadas, así como proporcionar herramientas para que las personas tengan la capacidad de defender sus derechos como consumidores financieros.

Sin embargo, en el Perú la educación financiera no se convierte en un tema de prioridad para las diversas instituciones y a pesar que se han hecho esfuerzos para impulsar la educación financiera en las distintas regiones aún no se tienen suficientes instrumentos que permitan educar y empoderar a la población para un uso adecuado de los servicios

financieros, a través de la bancarización y esto a menudo es un problema que enfrentan los diferentes gobiernos en la actualidad.

1.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA

El sector de servicios financieros perteneciente al sistema financiero, es uno de los sectores económicos más dinámicos presentes en la economía peruana y representa el 28% (Reporte de inflación de junio 2017, BCRP). Las instituciones que lo conforman son los bancos, aseguradoras, financieras, cajas, comisionistas de bolsa, entre otras; todas ellas según la revista dinero, reportaron utilidades en conjunto por un total de \$14.23 billones de soles en el año 2015.

El sistema financiero peruano registró una alza de 26% por concepto de ingresos en el primer trimestre del año 2015 al totalizar 6.944 millones de nuevos soles (US\$2.225 millones) y la utilidad neta de las entidades bancarias durante los primeros tres meses de 2015 se incrementó 44,7%, lo cual en términos monetarios representó 1.773 millones de nuevos soles (US\$568 millones) reporte de la Asociación de Bancos (Asbanc) de Perú.

Las estadísticas oficiales, muestran una evolución positiva de la penetración financiera y de la oferta de servicios financieros en el Perú entre 2009 y 2014 (SBS, 2014). Esta relación estable y amplia que existe entre las instituciones financieras y sus usuarios (Ruiz, 2007) la conocemos como Bancarización. Esta involucra la transacción de una serie de servicios y productos financieros y, presenta tres dimensiones: profundidad, cobertura e

intensidad de uso. En ese período por ejemplo, la profundidad financiera de los créditos y depósitos aumentó, respectivamente, en 9.5 y 5.8 puntos porcentuales, llegando a 37.0 y 37.8 por ciento del PBI en 2014. Sin embargo estos niveles son limitados, se compara con las tasas de penetración financiera de algunos países vecinos o de mayor desarrollo económico.

En cuanto a la oferta, el número de puntos de atención por cada 100 mil personas, creció, notablemente entre 2009 y 2014, de 99 a 362 puntos (265 por ciento) debido al alto crecimiento de los Agentes Corresponsales (438.3 por ciento) y Cajeros Automáticos (155.8 por ciento). Estos últimos, por ejemplo, representarían en 2014 unos 56 por 100 mil habitantes, nivel inferior al de Brasil (129), Argentina y Chile (56.6 por 100 mil). Asimismo, dentro del Perú, el número de puntos de atención en algunos departamentos como Arequipa (544) y Lima (398) es bastante más elevado a los de Huancavelica (72), Puno (80) y Loreto (81) (SBS, 2014).

La expansión de la oferta en el Perú, ha facilitado un mayor uso y acceso a los servicios financieros como se refleja en el crecimiento del número de cuentas de depósitos y de débito entre 2009 y 2014 (92.1 y 45.3 por ciento, respectivamente) (SBS, 2014).

Estos hechos son fundamentales para comprender el peso y el poder de dicho sector como generador de crecimiento económico, sin embargo no siempre se tiene claridad del papel que juega el sistema financiero como promotor de desarrollo, mucho se habla de que se requiere de un proyecto más dinámico por parte del sector que vincule a la sociedad y no solo a un

grupo predilecto de personas con altos recursos, con el fin de brindar oportunidades a todos aquellos que quieran entrar a participar y obtener beneficios de la bancarización.

Buscando que un mayor número de ciudadanos se involucren con el sistema financiero los países como Colombia, México, Perú y Chile desarrollaron, una legislación que buscaba la inclusión financiera de la población (bancarización), es una unión entre el sector público y privado, cuya meta es que las personas primero conozcan el sistema y luego accedan a los servicios que presta.

Por ello, la educación financiera es un pilar de esta propuesta porque da un concepto sobre el sistema financiero, dejando de lado los preceptos o estereotipos del pasado que lo vinculaban con actividades en las cuales perdían su dinero o creando un falso elitismo en la prestación de los servicios, luego de conocer y entender el funcionamiento de los bancos, las personas, dependiendo de la actividad en la cual se desenvuelvan, buscan una opción de servicios que les brinde la oportunidad de adquirir vivienda propia, acceder a créditos educativos, fomentar la creación y desarrollo de empresas, habilitar un ahorro futuro; y de esta forma mejorar sus condiciones de vida. La inclusión financiera en su ampliación geográfica encuentra en la bancarización un modelo de gestión y eficiencia que busca acercar el sistema financiero a toda la población, así, en lugares alejados de los principales centros urbanos es posible hacer un retiro o depósito, enviar dinero, pedir un préstamo, acceder a un crédito de vivienda o pedir asesoramiento para el desarrollo de una idea de negocio.

La problemática surge, a partir de la evolución del sistema bancario, principalmente la banca múltiple en el Perú, que se traduce en la multiplicación de las diversas entidades financieras, las cuales cuentan con una amplia gama de productos y servicios financieros. Que si bien, pueden ser fruto de la competencia o la constante innovación del sector financiero, están generando un mayor desequilibrio en la relación que tienen las instituciones financieras con sus actuales y/o potenciales usuarios, dados los bajos niveles de educación financiera.

1.1.2. ENUNCIADO DEL PROBLEMA

¿Cómo influyó la educación financiera en la bancarización por regiones en el Perú durante el periodo 2007 – 2015?

1.1.3. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

Internacionales

Vera y Osorio (2012), en su estudio “Bancarización y Desarrollo Humano”, presenta evidencia empírica para la economía venezolana, entre los años 1970 y 2009 de la posible relación entre estas variables.

Tiene como objetivo general determinar la relación que existe entre el acceso y uso de los servicios financieros por parte de la población y el grado de desarrollo humano.

La metodología que utiliza es un contraste empírico que consiste en encontrar la mejor estimación entre una variante de modelos sujetos al estimador de mínimo cuadrados ordinarios (MCO). La presunción de endogeneidad de los indicadores de bancarización (al desarrollo humano) lo lleva también a utilizar, el estimador de mínimos cuadrados en dos etapas (MC2E).

Vera concluyó que: La evolución del índice de desarrollo humano en las últimas cuatro décadas puede ser explicada, no solo por la evolución de los ingresos de origen externos (asociados a los precios del petróleo) y por el comportamiento del gasto público por habitante, sino además por el despliegue que exhibe la red de servicios financieros a nivel de oficinas. Resalta el hecho de que los indicadores de profundidad financiera, tales como, la razón crédito/PIB, el crédito real por habitante y la razón depósitos/PIB, no resultaron ser buenas proxis para explicar el IDH. Agrega que, hay una variedad de canales a través de los cuales la masificación en el acceso y uso de los servicios financieros promueve el desarrollo socioeconómico. Y aunque este trabajo no explora en detalle estos posibles canales, parece bastante claro que en la medida en que se eleva la inclusión financiera, la población amplía la frontera de oportunidades permitiéndose acumular activos físicos, financieros y capital humano (salud y educación), lo que en definitiva eleva el desarrollo humano en sus tres conocidas dimensiones.

Carbajal (2008), en su investigación “La educación financiera y la bancarización en México”. Tiene como objetivo, identificar el grado de relación entre ambas variables en el periodo 2000 al 2007, siendo sus

indicadores de la Educación Financiera, la insuficiencia de información y penetración de los servicios financieros mientras que, de la Bancarización los elementos de la naturaleza social y económica que frenan la demanda de estos segmentos de la población por servicios financieros.

La metodología que aplica para la elaboración del documento se basa en la caracterización de la población meta o destinataria de la capacitación, la construcción de la estructura de contenidos y finalmente el desarrollo de los mismos. Esbozando la estrategia de masificar la educación financiera, que viene implementado México como parte de una política de profundización financiera.

Carbajal concluye que, proveer una educación financiera efectiva presenta grandes retos, no solamente por la complejidad de los temas que rodean este asunto, sino también, por la naturaleza propia de la población objetivo que se quiera educar financieramente así, por ejemplo, un niño o adolescente de escuela tiene necesidades diferentes a las de un adulto. Por ese motivo, el éxito de todo tipo de programa radicara en la eficacia con este recoja esas necesidades e identifique los problemas de los grupos meta.

Finalmente dice que, el reto de establecer qué nivel de capacidad financiera debiera tener un usuario común, que le permita comportarse racionalmente en este mercado que está en permanente cambio.

Nacionales

Rodríguez, J. A. (2011), en su estudio “Efectos de la bancarización en el Perú: una contrastación empírica”. Tiene como objetivo principal, medir el

efecto de la bancarización en el dinamismo comercial en las provincias del Perú (Lima y Callao, Arequipa, La Libertad, Lambayeque y Tacna) desde el 1994 al 2010. Para lo cual, los indicadores de la variable bancarización vienen expresado como depósitos totales del sistema financiero por departamento entre Producto Bruto Interno departamental mientras en el dinamismo comercial toma como indicadores el valor agregado bruto del sector económico comercial por Departamento.

La metodología utilizada es un modelo econométrico. Para ello, formula 07 modelos de regresión de los 07 departamentos provinciales donde se ha demostrado mayores niveles de bancarización, estos son: Lima y Callao, Arequipa, Tacna, La Libertad, Lambayeque, Ica y Piura.

El análisis consistió en primer lugar una regresión lineal entre la serie dinamismo comercial y el grado de bancarización de cada provincia señalada, para luego realizar regresiones: cuadráticas, logarítmicas, cúbicas, exponenciales y logísticas, con la finalidad de determinar el mejor ajuste del modelo econométrico así como su mayor confiabilidad estadística.

Rodríguez concluyó que: La provincia donde se valida la influencia básica del grado de bancarización (depósitos totales del sistema en la provincia entre PBI departamental) es en el Departamento de Lima, obteniendo un coeficiente de determinación (R^2) igual a 0.60 en la regresión lineal y 0.73 en la regresión logística, deduciendo un grado de explicación básico pero presente, dado que el dinamismo comercial depende también de otras variables no consideradas en el modelo (regresión múltiple).

León y Quispe (2009), en su investigación económica sobre “Educación y Bancarización departamental del Perú”. Tiene como objetivo general, conocer y entender el proceso de bancarización regional en el Perú mediante un modelo económico. Para ello, usa como indicador de la Educación el índice de desarrollo educativo y como indicador de la Bancarización es el coeficiente de los depósitos de la banca múltiple y el PBI departamental.

La metodología aplicada fue el método de mínimos cuadrados ordinarios, para la regresión econométrica con 24 observaciones, los mismos que corresponden al número de departamentos existentes en el Perú.

Leon y Quispe concluyen que: La variable educación– en este caso representada por el IDH – es una variable explicativa de la bancarización, y por cada incremento en 1% en el Índice de Desarrollo Educativo, la tasa de bancarización departamental se incrementa en 4.25%.

1.1.4. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA

La importancia de realizar el presente estudio radica en que se busca identificar la influencia que tiene la educación financiera en la bancarización por región en el Perú, para ello se utiliza los conocimientos científicos de economía para dar solución al problema planteado, donde las variables ya han sido previamente estudiadas por la ciencia y son cuantificables. Permitiendo contrastar el modelo con la realidad.

Generando así, información útil que sirva como material de consulta para otros estudiantes, investigadores, personas y/o empresas en la toma de decisiones y medidas, en el sector financiero y para mejorar la calidad de

vida de las personas que viven en el Perú, otorgándole razones para conocer la banca, ya que como administrador de recursos propios le interesa encontrar oportunidades de desarrollo económicas.

1.1.5. JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA

La educación financiera debe convertirse en un pilar de la economía peruana ya que a través de ella se puede reducir las desigualdades económicas que existen en la sociedad. Se ha considerado necesario realizar esta investigación para el caso peruano, con el propósito de aportar conocimientos nuevos y confiables; donde la viabilidad metodológica de la investigación pasa por contar con una base teórica que la respalda, además de las diversas investigaciones que se han realizado, justificándose por los métodos científicos a utilizar, tales como, el hipotético-deductivo, el analítico-sintético y el histórico.

1.2 HIPÓTESIS

La educación financiera influyó positivamente en la bancarización por regiones en el Perú, período 2007-2015.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 OBJETIVO GENERAL

- Determinar cómo influyó la educación financiera en la bancarización por regiones en el Perú, periodo 2007 - 2015.

1.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar la evolución de la educación financiera en las regiones del Perú periodo 2007 - 2015.
- Describir el nivel de bancarización en las regiones del Perú periodo 2007 - 2015.
- Medir cómo influyó la educación financiera en la bancarización de las regiones del Perú periodo 2007 – 2015, mediante un modelo econométrico.

1.4 MARCO TEÓRICO

1.4.1 TEORÍA ECONÓMICA SOBRE LA BANCARIZACIÓN

Dada la inexistencia de teorías establecidas sobre bancarización y específicamente para efectos de la presente investigación, se consideró que la revisión teórica estuviese conformada por las teorías más influyentes en la explicación del crecimiento económico, a partir de factores que surgen de la

intermediación del sistema financiero, en este punto se consideró la bancarización como uno de ellos.

La influencia de dichos aportes se determinó a partir de la importancia que se le atribuye en esta área de investigación a los resultados obtenidos por sus autores que analizaron el sistema financiero desde la perspectiva de su impacto en el crecimiento económico a largo plazo, al tiempo que coincidieron en afirmar que el Sistema Financiero genera efectos positivos sobre el crecimiento económico de las regiones.

A continuación se relacionan cada una de las afirmaciones de estos autores y que se consideran necesarias para la interpretación de los resultados que surjan de esta investigación. Para empezar se encuentra el trabajo desarrollado por Schumpeter (1911), quien afirmó que el empresario para crear e innovar en el proceso de producción, necesita de los créditos y el financiamiento otorgado por el sistema financiero, lo que indica que los servicios que brinda el sistema financiero, contribuyen a la innovación tecnológica y por lo tanto genera efectos a largo plazo en el crecimiento de la economía de una nación.

Continuando con el desarrollo financiero, llega el aporte de Gurley y Shaw (1955) donde incluyen en la teoría a los intermediarios bancarios y los no bancarios. Aquí se presentan a los bancos como los principales actores en el sector financiero, siendo estos los intermediarios para captar y colocar dinero en el mercado, de esta manera se promueve el ahorro pero con la movilidad de capitales necesaria para la inversión. Goldsmith (1969), continuó con el análisis de los intermediarios financieros y su aporte en el desarrollo del sistema financiero, incorporando el concepto de la utilización de los activos

manejados por los intermediarios financieros sobre el Producto Nacional Bruto (PNB), y así de esta manera poder medir el desarrollo económico bajo el supuesto de que hay una correlación positiva entre el tamaño del sistema financiero y el suministro y calidad de los servicios financieros. Posteriormente aparece el aporte de McKinnon y Shaw (1973), quienes analizan una reducción del impacto de las crisis financieras en los países en desarrollo, visto mediante el libre comportamiento de las fuerzas del mercado las cuales hacen que las tasas de interés varíen, haciendo que cuando estas suban promuevan el ahorro y por tanto mejoren las posibilidades de inversión y crecimiento económico del país.

Es importante resaltar el modelo realizado por Greenwood y Jovanovic (1990), que destaca que el sistema financiero estimula el crecimiento. Ellos demuestran que el primero, aparece como un “arreglo institucional” que es la intermediación financiera que aporta tres beneficios al crecimiento económico: el primero es que ofrece mayor información a los empresarios, el segundo es que actúa como diversificador del riesgo y por último suaviza el consumo. Así demostraron que la relación también va en ambos sentidos, es decir que un mayor crecimiento económico conlleva a un mejor sistema financiero. Complementando la relación del sistema financiero y crecimiento económico, apareció el estudio de King y Levine (1993), donde se implantó el concepto de que los intermediarios financieros son parte fundamental en los indicadores de crecimiento, debido a que según la diversificación del riesgo que manejen, afectara el crecimiento económico en un largo plazo, ya que variaría la asignación de los recursos, y estos aumentarían la proporción marginal a ahorrar o consumir. Al ver este aspecto se puede determinar que a largo plazo

las personas que ahorran no aportan al crecimiento de la economía, y esta proporción a ahorrar se genera por los altos niveles de riesgo para invertir que ofrece el sistema financiero, donde solo las personas que no son adversas al riesgo ponen en circulación el dinero y aumentan el consumo de la economía. Por otro lado, los intermediarios canalizan el ahorro hacia los proyectos de investigación para la innovación, sobre los cuales se considere que mejoran la productividad. Por estas razones, Levine (1997) considera importante el papel del sistema financiero para el crecimiento económico y concluyendo que su represión desacelera el crecimiento. Esta afirmación se explica por el hecho de que un sistema financiero represado, genera mayores costos de intermediación en la medida en que el valor presente del flujo futuro de retornos a la inversión se ve afectado negativamente, desestimulando la formación de capital, la investigación, el desarrollo y por ende el crecimiento se detiene.

Esta investigación estará fundamentada principalmente en la teoría de Schumpeter (1911), debido a que el enfoque del Sistema Financiero presentado en esta teoría es coherente con el que se pretende emplear al relacionarla con la educación financiera, además que elimina el vacío que surge a partir de la no existencia de teorías de bancarización propiamente. No obstante existen estudios que identifican ciertos factores que obstaculizan el proceso de bancarización.

1.4.1.1 Factores que obstaculizan el proceso de bancarización

Cierta literatura reciente ha venido asociando el fenómeno de la bancarización al acceso a los servicios financieros. En Morales y Ibáñez (2008), por ejemplo, la bancarización está referida a la disponibilidad o acceso de los usuarios a la apertura de cuentas en

el sistema, al crédito y a una gama amplia de servicios ligados a las necesidades de medios de pago (tarjeta de crédito, débito, cheques, transferencias electrónicas), seguros, instrumentos sofisticados de ahorro, fondo de pensiones y jubilaciones, asesorías financieras, entre otros. Numerosos autores incluso no hacen referencia propiamente al término bancarización sino directamente al término “acceso a las finanzas”.

Claessens (2006), por ejemplo, entiende el acceso a la finanzas como “la disponibilidad de una oferta de servicios financieros de calidad razonable a costos razonables, donde la calidad razonable y costo razonable tienen que ser definidos objetivamente con algún nivel estándar, con costos que reflejen tanto los pecuniarios, como los no pecuniarios”. Demirguc-Kunt y Levine (2008) señalan en complemento que el acceso a las finanzas está ligado a “la ausencia de barreras, tanto propias del precio, como otros tipos de barreras no relacionadas con los mismos”. De hecho en un trabajo reciente en torno a la bancarización en América Latina (FELABAN 2007) se señala que el “acceso a servicios financieros” está asociado a la capacidad de la población de utilizar estos servicios sin que existan obstáculos que lo prevengan.

Otro número de autores establecen la distinción entre “acceso” y “uso” de los servicios financieros. Beck y de la Torre (2005) por ejemplo, afirma que los agentes económicos pueden tener acceso a los servicios financieros y sin embargo decidir no utilizarlos, sea por razones socio-culturales o porque los costos de oportunidad son

altos. Ellis, Lemma y Rud (2010), de igual manera hacen esta distinción y señalan que, si bien para los usuarios es crítico e importante tener acceso a los servicios financieros, éstos pueden escoger no utilizarlos.

De hecho plantean paradójicamente que es posible para un individuo sobreponer las barreras y restricciones de acceso y tener un uso muy limitado de ellos. Por ejemplo, la titularidad de una cuenta bancaria, podría enfrentar restricciones para su uso activo si la sucursal o el ATM más cercano están lejos de su área de negocios o residencia. La confianza que depositen los usuarios en las instituciones bancarias es de igual manera un factor importante que determina el uso o no uso que hagan de los servicios bancarios. En economías donde la memoria pública registra las pérdidas de bienestar acarreadas por episodios sistémicos de crisis bancarias, la confianza en el sistema puede ser limitada.

Ciertos autores parecen haber comprendido las facetas anteriores y vienen planteando paralelamente una síntesis en el concepto “inclusión financiera”. Sarma (2007), por ejemplo, usa el término inclusión financiera y lo define como “un proceso que garantiza la facilidad de acceso, la disponibilidad y la utilización del sistema financiero formal para todos los miembros de una economía”. La literatura parece señalar que la inclusión supone el acceso y uso a un costo accesible y hacia segmentos menos privilegiados y de bajos ingresos.

Más allá de las precisiones conceptuales, tres aspectos adicionales deben ser tomados en cuenta cuando se evalúa el alcance de la bancarización. Estos atañen a la profundidad, la cobertura y la intensidad de uso. Por profundidad se entiende a la dimensión asociada a la importancia relativa que tiene el sistema financiero sobre la economía como un todo. La cobertura, por otro lado, está referida a la distribución de los servicios financieros entre los distintos grupos de usuarios y/o por zonas geográficas. Por su parte, la intensidad de uso, corresponde a una dimensión vinculada a la frecuencia y cantidad de transacciones bancarias realizadas por una población de referencia. La distinción que se hace con cada uno de estos aspectos o dimensiones, como veremos en un instante, pueden ser útil al momento de evaluar que se está midiendo en cada uno de los indicadores conocidos de bancarización.

1.4.1.2 Formas de medición

Noguera y Vera (2008) señalan que el primer problema con que se topa un analista para evaluar el nivel o el grado de bancarización en un espacio geográfico determinado, es la selección de un indicador comprensivo y preciso. Si bien los estudios de casos o de países suelen presentar diversos indicadores de bancarización, una evaluación de éstos revela que lo que a menudo se mide es sólo un aspecto o una dimensión del fenómeno.

a. Las Medidas de Profundidad Financiera: Entre las medidas más conocidas y utilizadas en estudios empíricos sobre desarrollo

financiera está el volumen de depósitos y de créditos como proporción de alguna variable escala como bien puede ser el PIB nominal, la población o el valor de los activos bancarios. Morales y Yáñez (2008) asocian correctamente este tipo de medidas de desarrollo financiero a la profundidad. Kappel (2010) va un poco más allá y afirma que ratios como el crédito privado como proporción del PIB, miden el acceso directo de la población a los servicios financieros, y considera este tipo de medidas aproximadas de la bancarización como apropiadas en países en desarrollo, donde el ahorro y el préstamo son la clave del negocio de la intermediación financiera. Desde luego, en países emergentes e industrializados, el apalancamiento y la intermediación financiera son más sofisticadas y requieren tomar en consideración otros factores como es el caso del mercado de capitales. No obstante, Demirguc-Kunt y Levine (2008), consideran apropiado usar la razón crédito/PIB como proxy de bancarización y desarrollo financiero tanto por su fácil recolección como por su disponibilidad en series estadísticas largas.

Una de las limitaciones que estas medidas de profundidad tienen es que no pueden en efecto revelar qué tan amplio o qué tan concentrado está el servicio del crédito o de las captaciones del público. Una economía puede perfectamente exhibir relativamente altos ratios de crédito y de depósitos (como proporción del PIB o de la población) y no obstante los servicios pueden estar altamente

concentrados en pocas empresas, en pocos grupos económicos o en estratos determinados de altos ingresos. En ese sentido, pueden no ser medidas del todo fieles del fenómeno de la bancarización.

b. Las Medidas de Cobertura: Los indicadores de cobertura tales como el número de medios de pago sobre la población, el número de depositantes, el número de ATM's y/o sucursales por cada 100 mil habitantes, el número de sucursales por cada 1000 km², entre otros, dan una mejor idea del grado de penetración que puede tener el sistema bancario en la población. No obstante, al asumir una distribución uniforme de las cuentas de depósito de las sucursales y de los ATM's, tanto geográfica como demográficamente, estas medidas presentan de igual forma ciertas limitaciones.

c. Las Medidas de Intensidad de uso: Igualmente Ruiz (2007) presenta un listado amplio de los indicadores para este ámbito, entre los cuales están el uso del crédito por parte de las personas naturales, el uso de tarjetas de crédito, el uso de tarjetas de débito, el uso de banca por internet, el uso de cheques entre personas naturales a nivel nacional, el uso de cheques entre personas jurídicas a nivel nacional, entre otros. Otros estudios hacen énfasis en el número de créditos y/o depósitos por cada 100 mil habitantes, en el número de transacciones realizadas con medios de pago bancarios distintos de cheques y efectivos por habitante, y en el número de créditos sobre la fuerza de trabajo, entre otros.

Beck (2005), sostienen que la intensidad también puede ser medida calculando el número de depósitos y créditos con respecto a la población, en tanto que mayores ratios de estos indicadores significarán que los depósitos y créditos están repartidos en un mayor número de la población y “pequeños clientes”. Tal afirmación está, una vez más, condicionada a una distribución uniforme de los servicios financieros entre la población, cosa que no está garantizada en economías en procesos de desarrollo. Uno de los mayores obstáculos para el uso de las medidas de intensidad es que a menudo no son recolectadas o no están a la disposición del público, y esto desde luego dificulta el trabajo de los investigadores.

1.4.2 LA EDUCACIÓN FINANCIERA Y EL DESARROLLO ECONÓMICO Y FINANCIERO

El sistema financiero desempeña un rol determinante en la economía para la canalización de recursos financieros, siendo un pilar fundamental para el desarrollo económico y financiero de los países.

Un estudio de Cartagena (2006), lo sintetiza así: “El sistema financiero juega un papel importante en la economía, a través del cumplimiento de la función de intermediación financiera, que consiste en la canalización de recursos de sectores superavitarios a deficitarios, así como a través de estimular el ahorro y la eficiente asignación de los recursos en la economía. Al respecto, la evidencia empírica moderna es concluyente respecto de la contribución del desarrollo

financiero al crecimiento económico, y se convierte en un aspecto de referencia para promover el fortalecimiento del desarrollo financiero en un país.”

Cartagena (2006), identifica la relación entre el mercado financiero (los bancos, financieras, cajas, entre otros; buscando bancarizar a los agentes económicos) y la educación financiera (los conocimientos que tiene los agentes económicos sobre el mercado financiero).

1.4.2.1. El Mercado Financiero y la Educación Financiera

El desarrollo de bancarización requiere la sólida interacción entre dos partes del mercado, como son la oferta y demanda; por oferta, se comprende al conjunto de instituciones que realizan las actividades de intermediación financiera, siendo las depositarias y facilitadoras de los recursos de los agentes económicos adversos al riesgo, los cuales posteriormente se canalizan a las personas y sectores que requieren esos recursos y que son menos adversos al riesgo. Esa labor de intermediación implica el pago de intereses por los depósitos (intereses sobre depósitos) e inversiones (intereses, descuentos, dividendos).

Por otro lado, se encuentra la demanda del sistema financiero, integrada por el conjunto de personas, naturales y jurídicas, y éstas constituidas en los sectores económicos que requieren los recursos para sus actividades productivas y de consumo. Los cuales no necesariamente tienen los conocimientos, los instrumentos, la orientación y el apoyo por parte del estado para una cultura financiera

óptima, que le permita decidir de la mejor manera en el sistema financiero.

Para lo anterior, la labor de regulación y supervisión que efectúan usualmente los bancos centrales, y las superintendencias del sistema financiero, son fundamentales para promover instituciones sólidas, actuando bajo el marco legal y las mejores prácticas internacionales sobre la materia.

No obstante que la buena institucionalidad que logran los oferentes de servicios financieros se manifiesta por entidades realizando efectivamente su rol de intermediación financiera, en un entorno competitivo y dinámico, y facilitado por la regulación y supervisión del sistema financiero, se requiere de una contraparte, la demanda de servicios financieros, que aproveche los servicios que se ofrecen, conociendo sus beneficios, costos, riesgos, sus obligaciones y derechos para efectos de tomar decisiones informadas, lo cual requiere la ejecución sistemática de procesos permanentes de educación financiera para la población.

1.4.2.2 Factores que determinan la necesidad de profundizar la educación financiera

La educación financiera usualmente se sintetiza como un medio que permite mejorar el bienestar de la población al promover que los usuarios del sistema financiero (tanto los clientes activos como los usuarios potenciales) puedan tomar decisiones financieras mejor informadas.

En una ponencia de la Reserva Federal de Estados Unidos se afirmó que:

“La Reserva Federal seguirá manteniendo su compromiso con la educación financiera. La educación financiera es esencial para ayudar a los consumidores a tomar decisiones bien informadas y beneficiosas que permitan mejorar su situación financiera y fortalecer las eficiencias en el mercado financiero para los consumidores. Ya que, consumidores adecuadamente capacitados financieramente son la primera línea de defensa para el buen funcionamiento de los mercados”.

Algunos de los factores que son sintomáticos para profundizar la educación financiera son:

- Creciente gama y complejidad de los productos y servicios financieros
- Incorporación de nuevos segmentos de la población.
- Mayor dificultad de comprensión por parte del público y de los clientes.

Por tal motivo, se considera a la educación financiera como la base de la pirámide de creación de riqueza, al desarrollar la confianza entre los usuarios del sistema financiero y las instituciones al mismo tiempo que promueve la bancarización; además de los beneficios para los usuarios del sistema financiero y para el país al promover el ahorro y la buena administración del crédito, entre otros, siendo todos los elementos anteriores los fundamentales para la creación de riqueza en los países.

1.4.3 ALCANCES, CARACTERÍSTICAS E IMPORTANCIA DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de servicios Financieros (CONDUSEF), en su publicación de agosto del 2009 titulada “ABC de educación financiera”, amplía su definición contextualizándola a tres niveles:

“Es el proceso por medio del cual se adquieren los conocimientos y se desarrollan las habilidades necesarias para poder y familiar. El impacto de la Educación Financiera tiene alcances en el ámbito personal, familiar y en el país:

- Personal: porque ayuda a que la persona sepa cuidar y hacer rendir su dinero, y a utilizar adecuadamente y responsablemente los productos y servicios financieros, lo que redundará en mayor bienestar.
- Familiar: ayuda a que la familia tenga mayor oportunidad de generar los recursos necesarios para tener estabilidad, mejor desarrollo y, por ende, un patrimonio.
- País: la Educación Financiera genera usuarios más informados y exigentes, lo que promueve la competitividad entre las instituciones y, por ello, un beneficio directo en los mercados financieros, traduciéndose en mayor desarrollo para el país”.

Características:

1. Desarrolla habilidades: Es un proceso de desarrollo de habilidades sobre las finanzas personales y las decisiones que esto implica.

2. Transmite conocimientos: Es la transmisión de conocimientos necesaria para que los individuos logren desarrollar tales habilidades.
3. Eleva el nivel de bienestar: Busca así elevar el nivel de bienestar personal y familiar, y con ello también el del país.

Importancia: En tanto que la educación financiera es importante por las siguientes razones:

1. Ayuda a las personas para que puedan utilizar productos y servicios financieros que mejoren su calidad de vida bajo condiciones de certeza.
2. Ayuda a que la persona sepa cuidar y hacer rendir su dinero, y a utilizar adecuada y responsablemente los productos y servicios financieros.
3. Ayuda a que la familia tenga mayor oportunidad de generar los recursos necesarios para tener estabilidad, mejor desarrollo y, por ende, un patrimonio.
4. Genera usuarios más informados y exigentes, lo que promueve la competitividad entre las instituciones y, por ello, un beneficio directo en los mercados financieros, traduciéndose en mayor desarrollo para el país.

En pocas palabras, podemos resaltar que la educación financiera es importante porque nos permite a las personas tomar mejores decisiones en cuanto al manejo de sus finanzas personales, mediante la transmisión de conocimientos que le permitan desarrollar las habilidades necesarias para dichas decisiones, y teniendo como consecuencias, el incremento del nivel de bienestar de las personas, familia y luego del país en general al generar usuarios más informados.

Aspectos que comprenden la educación financiera

Según el Libro Maestro de Educación Financiera El enfoque integral que se plantea para la educación financiera y la importancia que se le asigna, permiten identificar y definir los diversos aspectos que comprende, entre los que pueden citarse: la conceptualización sobre educación, libertad o independencia financiera; los elementos básicos de economía; la economía, recursos y productividad; la riqueza económica individual, familiar y de la nación; el dinero y las finanzas; el ahorro y sus implicaciones; el presupuesto personal y familiar; la inversión; el crédito; los medios de pago; los impuestos; los seguros; el sistema financiero, las instituciones financieras bancarias y no bancarias; y, las medidas de protección.

En este sentido, la educación financiera comprende los siguientes aspectos:

- Una amplia visión del concepto de educación financiera, como una herramienta que permite contribuir con la formación integral de las personas, para un adecuado desempeño en la vida personal financiera y en el manejo de la economía, asimismo, personal, familiar y social; es decir, dando importancia al desarrollo de conocimientos, actitudes, destrezas, valores, hábitos y costumbres favorables al logro de una libertad, independencia y cultura financiera, en el contexto del desarrollo económico y social del país.
- Se pone énfasis, consecuentemente, en algunos principios y buenas prácticas de educación financiera y la toma de conciencia en esta materia.

En este sentido, se desarrollan temas como qué es, para qué sirve, y aspectos que comprende la educación financiera; así como el concepto de libertad financiera.

- Conocimientos básicos de economía, su conceptualización, importancia, objetivos y los principios y leyes de la economía. Asimismo, conocer la presencia de la economía en la vida y el desarrollo del país, en las empresas u organizaciones, en las comunidades, en las familias y en las personas.
- La economía, recursos y productividad permite, en una educación financiera, revisar los aspectos relacionados con la producción en el país y el nivel de vida de las personas, de la familia y de la sociedad. También, analizar los factores de la producción, los sectores de la producción económica, la productividad y sus beneficios económicos y sociales.
- Los elementos básicos sobre la riqueza económica individual, familiar y de la nación, se plantean como aspectos que permiten la revisión del concepto económico de riqueza, lo que constituye la riqueza de las personas, de las familias, de las empresas u organizaciones y de la Nación; el desarrollo y la administración de la riqueza por parte de las personas, familias, empresas y países; las claves o principios hacia la prosperidad y seguridad financiera y el proceso de economizar.
- El dinero y las finanzas constituyen aspectos importantes en la educación financiera. El origen, concepto, desarrollo e importancia del dinero; sus características; el valor y las formas del dinero; los activos y los pasivos para el uso y los activos para creación de riqueza.

- La planificación, el presupuesto personal y familiar y otras decisiones financieras constituyen elementos importantes en la educación financiera. Debe tenerse en cuenta el desarrollo de algunos conceptos básicos, los elementos sobre planificación y fijación de metas o resultados; el presupuesto de gastos, incluyendo su justificación e importancia, las etapas de la vida financiera de las personas, las posibilidades y limitantes en su formulación y la explicación de algunos modelos del presupuesto.
- El ahorro y sus implicaciones constituye uno de los aspectos de importancia en la educación financiera. De manera particular, se deben desarrollar los aspectos conceptuales y la importancia del ahorro; el ahorro y los intereses; cómo calcular y manejar los intereses; las cuentas de ahorro y sus tipos; cómo aumentar los ahorros; el ahorro y la inversión; el cálculo del futuro de los ahorros actuales y cómo identificar metas para ahorrar.
- La inversión, como instrumento para aumentar el ahorro, constituye otro de los aspectos en la educación financiera, especialmente sus aspectos conceptuales, enfoques, tipos de inversión; los criterios para hacer una inversión; y los instrumentos de inversión. También, será importante considerar aspectos relacionados con las instituciones o sociedades de inversión, los portafolios de inversión; los primeros pasos de la inversión para principiantes; y, por qué fracasa y riesgos de la inversión.
- El aprendizaje sobre el crédito y su administración fortalece de manera sustantiva una educación financiera. Para tomar decisiones acertadas en este campo, es conveniente contar con una información amplia sobre las definiciones del crédito, su importancia, los tipos de crédito y las fuentes

de financiamiento. También, tener conocimiento sobre los aspectos prácticos en esta materia como la importancia de mantener un historial de crédito. Por otro lado, conviene tener claridad en el significado de las deudas y los problemas que se presentan. En esta parte, asimismo, interesa conocer los procedimientos y mecanismos para corregir un historial de crédito y la determinación y porcentaje de la capacidad de pago.

- Los medios de pago existentes, asimismo, son aspectos esenciales en una educación financiera. Sobre el particular, es importante visualizar los distintos medios de pago que se utilizan actualmente; los aspectos relacionados con el dinero en efectivo y las finanzas, en general, las cuatro leyes sobre el dinero de las finanzas personales, las ventajas y limitantes del dinero efectivo; el mundo electrónico y digital; la letra de cambio; el cheque y la cuenta de cheques, su concepto e importancia, las ventajas y limitantes de los cheques, modalidades del cheque, utilización adecuada de la chequera y también como historial crediticio; el complemento de la chequera con la tarjeta de crédito, las tarjetas de crédito, sus tipos; el manejo y administración de los créditos con tarjeta; las tarjetas de débito y las sucursales bancarias electrónicas.
- Los impuestos o la tributación constituyen aspectos relevantes en la educación financiera, para crear conciencia de las responsabilidades y obligaciones que corresponden a las personas, empresas y otras entidades contribuyentes. También, deben considerarse, los aspectos relativos a la conceptualización e ideas generales sobre la historia de la tributación, su importancia, propósitos, características y equidad o justicia de un buen

impuesto; la educabilidad y la dimensión moral de los impuestos y, los impuestos y las finanzas personales.

- Los seguros, constituyen aspectos significativos en la educación financiera.
- Se trata de desarrollar aspectos de previsión, considerando algunos factores contingentes de la vida, el concepto de seguro y su importancia; las aseguradoras y los criterios para contratar un seguro; y la explicación de algunos de los seguros más conocidos.
- El Sistema Financiero y dentro de él las instituciones financieras bancarias y no bancarias, constituyen, también, temas que deben ser desarrollados por una educación financiera, especialmente para tener una visualización del sistema financiero en el país, cuyos componentes se refieren a los intermediarios financieros, los activos y el mercado financiero. También, deberían incluirse temas relacionados con la regulación y supervisión de los sistemas financieros.
- La protección en la actividad financiera constituye otro tema de suma importancia en la educación financiera, cubriendo aspectos como los cuidados, precauciones, protección o seguridad financiera contra estafas con cheques; los engaños o timos, cuidarse de los asaltos, de los robos en cajeros automáticos; cuidar su chequera y su tarjeta de crédito o débito y otras medidas de protección; así como los tipos y formas de prevenir los fraudes tecnológicos.

1.4.4 EL MODELO EDUCACIÓN FINANCIERA Y BANCARIZACIÓN

León & Quispe (2009) establecen microeconómicamente los mecanismos de transmisión entre la educación y la bancarización, además de que sirve de marco para el modelo econométrico y la regresión correspondiente.

Definiendo el grado de bancarización como la proporción del depósito bancario de una persona respecto a su ingreso total (a nivel microeconómico) o el porcentaje del depósito bancario sobre el Producto bruto Interno (a nivel macroeconómico o departamental).

El depósito bancario que efectúa un individuo respecto a su ingreso total, se produce en el marco en que éste maximiza utilidad (satisfacción). La maximización de la utilidad está sujeta a su restricción presupuestaria. La decisión de apertura y utilizar el servicio del depósito bancario está relacionado a la conducta del ahorro y consumo. El ahorro bancario, es parte importante del depósito bancario.

Por ello, dado el supuesto de maximización de utilidad y basado en la literatura empírica existente, planteamos que la bancarización o el depósito personal (B) está condicionado por la tasa de interés pasiva efectiva (i), el nivel de ingreso (Y) y el nivel de educación (E) del individuo:

$$B = B(i, Y, E) \quad (1)$$

A mayor tasa de interés, el costo de oportunidad de mantener la riqueza financiera personal fuera del sistema bancario será mayor, por lo que el agente económico tenderá a efectuar o incrementar el depósito o ahorro bancario correspondiente. El ingreso coadyuva a la bancarización personal en la medida en que mayores niveles de ingreso permiten generar ahorro

(depósitos de ahorro bancario), condicionado por una determinada propensión marginal a ahorrar. Finalmente, la educación formal permite al individuo contar con mayor información y conocimiento sobre los servicios y productos financieros existentes (mayor cultura financiera), la que coadyuvará a que éste utilice relativamente con más intensidad los servicios de ahorro bancarios.

Definimos a la tasa de interés efectiva (tasa de retorno neto para el depositante) como la tasa de interés pasiva aplicada por las instituciones bancarias (r) menos los costos de transacción en que incurre el individuo (ct). A mayor costo de transacción, menor será la tasa de interés efectiva que percibe el depositante.

Los costos de transacción - desde el punto de vista del depositante, está condicionado por el nivel de educación (E). A menor nivel de educación del individuo, se tendrá menor capacidad de acceso a la información y al conocimiento de los mecanismos de operación bancaria, lo que se traducirá en mayores dificultades y costos operativos: a mayor educación alcanzada, habrá menor dificultad o costo de transacción para el individuo y por ende se tendrá una mayor tasa de interés efectiva percibida.

$$i = i(r - ct) = i(r - E) \quad (2)$$

Finalmente, se asume que el ingreso monetario del individuo depende del nivel de educación alcanzada. Según Saavedra y Maruyama (1999), personas con mayor nivel de educación tienden a percibir también mayores niveles de ingreso:

$$Y = Y(E) \quad (3)$$

Reemplazando (2) y (3) en (1) se tiene, la ecuación en su forma reducida, del modelo formulado:

$$B = B(r, E) \quad (4)$$

Se asume: $B_r > 0$ y $B_E > 0$

Según el modelo sencillo formulado, dada la tasa de interés, la educación afecta en sentido directo al grado de bancarización de un individuo mediante tres canales. Un primer canal, es el directo vía la cultura bancaria. Un segundo canal, mediante el costo de la transacción y; un tercero, a través del efecto sobre el nivel de ingreso del individuo.

La manera de actuar de un agente económico representativo se puede generalizar para todos los agentes económicos en conjunto. La conducta grupal o regional de los depositantes será igual a la sumatoria de las conductas individuales. Por ello, las variables que condicionan la decisión de depósito bancario de un individuo tienden a ser también relevantes para explicar el depósito a nivel de regiones.

En el marco del modelo formulado se concluye que, existe una relación en positiva entre la educación financiera y la bancarización. A mayor nivel de educación formal de la población, mayor tiende a ser el grado de bancarización por regiones.

1.5 MARCO CONCEPTUAL

1.5.1 BANCARIZACIÓN

Existen varios criterios para definirlo, unos a niveles macroeconómicos y otros a niveles microeconómicos, otros según las organizaciones e instituciones que lo manejan, y otros criterios difieren entre países.

Según el Boletín Económico Mensual del Banco Mercantil en Marzo del 2008, un concepto económico basado en el criterio microeconómico sería:

“La bancarización es el término simple y comúnmente usado para hacer referencia al alcance o al acceso que tiene la población a toda una amplia gama de servicios cuyo proveedor es el sector financiero formal.

Sea en el ámbito local, regional o por países, un elevado nivel de bancarización se corresponde con un uso masivo o extendido del sistema financiero formal y por ende es visto como una condición beneficiosa que abre las posibilidades de multiplicar el universo de decisiones económico financieras de la población”.

Se define entonces a la bancarización como: La relación estable y amplia que existe entre las instituciones financieras y sus usuarios (Ruiz, 2007).

Esta relación involucra la transacción de una serie de servicios y productos financieros y, presenta tres dimensiones: profundidad, cobertura e intensidad de uso por regiones. La profundidad financiera, tiene que ver con el peso o importancia del sector financiero respecto a la actividad económica en general, siendo indicador del mismo, el coeficiente del depósito y/o crédito bancario (banca múltiple) sobre el nivel de la producción agregada (PBI). La cobertura financiera, está relacionada al alcance de los servicios financieros (la dotación de oficinas bancarias, puntos de atención, cajeros automáticos, etc., por cierta cantidad de habitantes). La intensidad de uso, involucra la cantidad de movimientos o transacciones financieras efectuadas por los usuarios (promedio de años de estudio alcanzado por la población de 15 y más años de edad).

1.5.2 EDUCACIÓN FINANCIERA

Gómez (2009), sostiene que el concepto educación financiera se refiere a: “la trasmisión de conocimiento, habilidades y actitudes necesarias para que la gente pueda adoptar buenas prácticas de manejo de dinero para la generación de ingresos, gastos, ahorro, endeudamiento e inversión”.

En cuanto al objetivo que persigue la educación financiera, la publicación antes citada recupera las ideas de Cohen, Sebstad y Trivelli quienes consideran que la educación financiera significa: “Producir un cambio de comportamiento de los agentes económicos, de tal manera que desarrollen habilidades sobre sus finanzas personales y mejoren la forma en la que administran sus recursos financieros”.

BASEFI (2011) cita a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económica OCDE (2005), que define la educación financiera como “El proceso por el cual los consumidores financieros mejoran su entrenamiento de productos financieros, conceptos y riesgos, y a través de la información, instrucción y/o consejos objetivos, desarrollan las habilidades y confianza para volverse más conscientes de los riesgos financieros y las oportunidades, para tomar decisiones informadas, para conocer dónde acudir para obtener ayuda, y para tomar otras acciones efectivas para mejorar su bienestar financiero.

1.5.3 REGIONES

Es un término geográfico usado con una gran gama de significados, que en términos generales designa un área o extensión determinada de tierra más grande que las subregiones o subdivisiones que la constituyen.

1.5.4 ÍNDICE DE DESARROLLO HUMANO

Es un indicador del desarrollo humano por país, elaborado por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). Se basa en un indicador social estadístico compuesto por tres parámetros: vida larga y saludable, educación y nivel de vida digno.

1.5.5 EL INGRESO PER CÁPITA

Es un cálculo que se realiza para determinar el ingreso que recibe, en promedio, cada uno de los habitantes de un país; es decir, en promedio, cuánto es el ingreso que recibe una persona para subsistir. Este cálculo se obtiene dividiendo el ingreso nacional entre la población total de un país.

1.5.6 BANCA MULTIPLE O COMERCIAL

Es una situación jurídica especial que permite a las instituciones de Crédito realizar por sí solas todas las funciones de Banco, financiera, hipotecaria, fiduciaria y compraventa de valores.

Según el blog **Derecho Bancario (2011)** define que la Banca Múltiple consiste en la captación de recursos del público a través de la realización de operaciones en razón de las cuales asumen pasivos a su cargo para su posterior colocación entre el público mediante las operaciones activas. Adicionalmente prestan una serie de servicios mediante la intermediación financiera.

1.5.7 LOS CRÉDITOS

Es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, el deudor, se compromete a devolver la cantidad solicitada (además del pago de los intereses devengados, seguros, etc.)

II. MATERIAL Y PROCEDIMIENTOS

2.1 MATERIAL

La información utilizada ha sido extraída de las series estadísticas del Instituto Nacional de Estadística e Informática, la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones y la Encuesta Nacional de Hogares.

2.1.1 POBLACIÓN

Para la presente investigación se tiene como población la existencia de las series estadísticas sobre el grado de bancarización, y el índice de desarrollo educativo; de las regiones del Perú en años.

2.1.2 MARCO DE MUESTREO

Para este estudio el marco muestral está conformado por la información de las series estadísticas económicas y sociales del Instituto Nacional de Estadística e Informática, La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones y la Encuesta Nacional de Hogares.

2.1.3 UNIDAD DE ANÁLISIS

La unidad de análisis en este trabajo es el grado de bancarización por región en el Perú

2.1.4 MUESTRA

La muestra viene determinada por las series estadísticas sobre bancarización, y el índice de desarrollo educativo; de las regiones del Perú, periodo 2007-2015.

2.1.5 TÉCNICA E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

En la elaboración de este estudio se ha empleado la técnica de análisis documental y como herramienta estadística, la hoja de registro.

La información primaria se recopiló de fuentes nacionales como el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones (SBS), la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG) y las publicaciones web que se relacionan con la presente investigación; las cuales están detalladas en la bibliografía.

La información secundaria está conformada por las series estadísticas mencionadas en la población, las cuales nos permitirán calcular las variable grado de bancarización (depósitos a la vista entre PBI) y la variable índice de desarrollo educativo (promedio ponderado de tasa de analfabetismo y tasa de logro educativo) como proxy de la educación financiera.

Se aclara que para medir la educación financiera, mediante la proxy utilizada. Se está suponiendo que: Entre más años de educación y más alfabeto es una persona; se le considera como persona educada y es de esperar que tenga algunos conocimientos sobre el sistema financiero; por ende tiene cierta educación financiera en promedio que una persona menos educada y menos analfabeta.

Además se utilizan otras series estadísticas como: los años promedio de estudios, los ingresos per-cápita, los créditos de la banca múltiple. Los cuales permitirán reforzar el análisis de esta investigación.

2.2 PROCEDIMIENTOS

2.2.1 DISEÑO DE CONTRASTACIÓN

La presente investigación, de acuerdo al fin que persigue es; aplicada porque busca resolver problemas de la realidad en forma directa e inmediata.

Diseño de investigación:

No experimental: En tanto, no se manipula las variables, solo se observarán los registros estadísticos del fenómeno investigado tal y como se manifiesta en su contexto.

Longitudinal: Debido a que se recabo los datos del período 2007 - 2015, con la intención de resolver la hipótesis planteada.

Correlacional: Porque a través de la metodología usada se busca identificar la influencia de la educación financiera en el grado de bancarización por región en el Perú.

Los métodos utilizados en la investigación son:

Hipotético-deductivo, dado que en el presente estudio es una investigación económica entonces se realiza en base a dicho método porque al final contrastaremos la hipótesis con la teórica economía y los antecedentes previos revisados.

Analítico-sintético, Debido que analizamos minuciosamente las teorías y los antecedentes previos para después sintetizarlas y enfocarlas entorno a la presente investigación.

Histórico, porque revisamos el marco teórico, los antecedentes y las series de datos en el tiempo. Del cual describiendo y desmenuzando los hechos y fenómenos acontecidos dentro del periodo de estudio nos permitirán dar apreciaciones lógicas y relevantes para la presente investigación.

Para determinar la correlación de la educación financiera con el grado de bancarización por región. Se siguen los supuestos y la modelización econométrica aplicados en los estudios empíricos revisados. Por tanto, se plantea el siguiente modelo econométrico de regresión con datos de panel:

$$\text{Bancarización} = f(\text{Educación financiera})$$

$$Y_{it} = \alpha_{it} + X_{it}\beta + \mu_{it}$$

Con $i = 1, \dots, 24$ regiones; $t = 1, \dots, 8$ años

Dónde:

Y: Es el grado de bancarización de las regiones en el Perú. (Coeficiente de los depósitos totales del sistema financiero de cada región entre producto bruto interno regional.

X: es el nivel de educación financiera en las regiones del Perú. Donde la proxy utilizada es el índice de desarrollo educativo de la región.

Finalmente, α y β son los parámetros a estimar. Se espera la existencia de una relación en sentido directo entre la educación financiera y la bancarización.

2.2.2 ANÁLISIS Y OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variable Independiente

Educación Financiera: Proceso educativo por medio del cual las personas toman conciencia de la importancia de desarrollar conocimientos, actitudes, destrezas, valores, hábitos y costumbres en el manejo de la economía personal y familiar, por medio del conocimiento y la utilización adecuada de las herramientas e instrumentos básicos de la vida financiera.

Variable Dependiente

Bancarización: Es el término simple y comúnmente usado para hacer referencia al alcance o al acceso que tiene la población a toda una amplia gama de servicios cuyo proveedor es el sector financiero formal en las regiones del Perú.

TABLA N° 1: OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable	Definición	Definición Operacional	Dimensiones	Tipo de Variable	Escala
<u>Variable Independiente</u> Educación financiera	Proceso educativo por medio del cual las personas toman conciencia de la importancia de desarrollar conocimientos, actitudes, destrezas, valores, hábitos y costumbres en el manejo de la economía personal y familiar, por medio del conocimiento y la utilización adecuada de las herramientas e instrumentos básicos de la vida financiera	Series anuales del índice de desarrollo educativo (población de 15 y más años) en el Perú, periodo 2007-2015	Niveles del índice de desarrollo educativo por regiones del Perú.	Cuantitativa	Razón o proporción
<u>Variable dependiente</u> Bancarización	La Bancarización es el término simple y comúnmente usado para hacer referencia al alcance o al acceso que tiene la población a toda una amplia gama de servicios cuyo proveedor es el sector financiero formal, específicamente la banca múltiple.	Series anuales del grado de bancarización (banca múltiple) en el Perú, periodo 2007-2015	Niveles del grado de bancarización por regiones del Perú.	Cuantitativa	Razón o proporción

2.2.3 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

Después de tener recopilada la información secundaria se procedió a clasificarla para demostrar evidencias de la influencia de la educación financiera sobre el grado de bancarización por región en el Perú, se realizan los siguientes procedimientos:

- Revisión bibliográfica de investigaciones teóricas y empíricas de diferentes autores tanto en el entorno nacional como internacional, para el procesamiento y análisis de datos.
- Se analizaron las series estadísticas que relacionan a cada variable; su evolución histórica, así como sus tendencias de manera individual (univariada); y luego se realiza el mismo procedimiento de la variable independiente sobre la variable dependiente (bivariada).
- Después, para probar la hipótesis se utilizó el Software Eviews 9.0 aplicando un modelo econométrico log-log, donde las series de datos panel están dados en años.

Modelo Econométrico:

$$\text{Log}(B_{it}) = \alpha_1 + \alpha_2 \log(TID)_{it} + \mu_{it}$$

Dónde:

α_1 = Constante

α_2 = Elasticidad de las variable explicativa

B_{it} = Grado de bancarización del departamento “i”; (depósito bancario/PBI regional).

TID_{it} = Índice de Desarrollo Educativo de la región “i”; (promedio ponderado de la tasa de alfabetismo escolar y tasa de logro educativo de la población de 15 años a más)

t = tiempo (2007-2015). i= región (24 regiones)

U_{it} = termino de error

- Además, se espera la existencia de una relación en sentido directo entre el TID y el grado de bancarización departamental (B), su respectiva elasticidad, sus efectos fijos individuales y temporales; validando así los postulados de la hipótesis en esta investigación.
- A continuación, se analizó la validez del modelo econométrico hallado (Test de normalidad, heteroscedasticidad, test de Hausman, distribución de los residuos, entre otros).
- A partir de los resultados del modelo econométrico se establecieron las respectivas conclusiones y recomendaciones.

III. PRESENTACIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

3.1 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

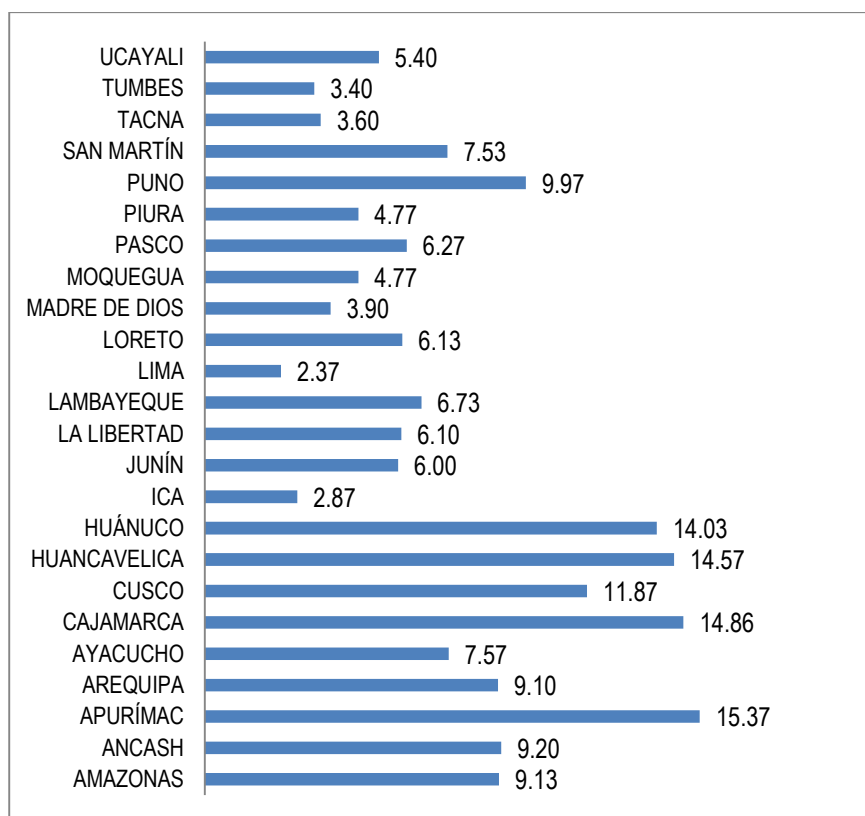
3.1.1 ANÁLISIS UNIVARIADO DE LAS VARIABLES DE ESTUDIO

3.1.1.1 LA EDUCACIÓN EN LAS REGIONES DEL PERÚ PERIODO 2007 - 2015.

La centralidad de la educación como factor de viabilidad de nuestro país es un hecho contundente de los tiempos contemporáneos. La educación forma parte del tejido institucional y social de un país, es cimiento de su potencial humano. Este potencial está actualmente afectando en las regiones del Perú en diferentes formas como podemos observar en los siguientes resultados:

FIGURA N° 1

TASA DE ANALFABETISMO PROMEDIO 2007 – 2015



Fuente: INEI

Elaboración propia

Según nuestro estudio la educación en el Perú es diferente entre las regiones de los años de estudios siendo los que tiene mayor analfabetismo los departamentos de Apurímac (15.37), Cajamarca (14.86), Huancavelica (14.57) y finalmente Huánuco (14.03).

De acuerdo con el área de residencia, el analfabetismo afecta en mayor proporción a la población del área rural. Así, mientras que en el área urbana incidió en el 3,3% de la población, en el área rural lo hizo en el 15,9%, es decir, cerca de cinco veces más.

Por regiones naturales, la región de la Sierra con 11,2% representa la tasa más elevada de analfabetismo, tres veces más que los analfabetos residentes de la región Costa (3,2%) y casi dos veces mayor que los de la Selva (7,2%).

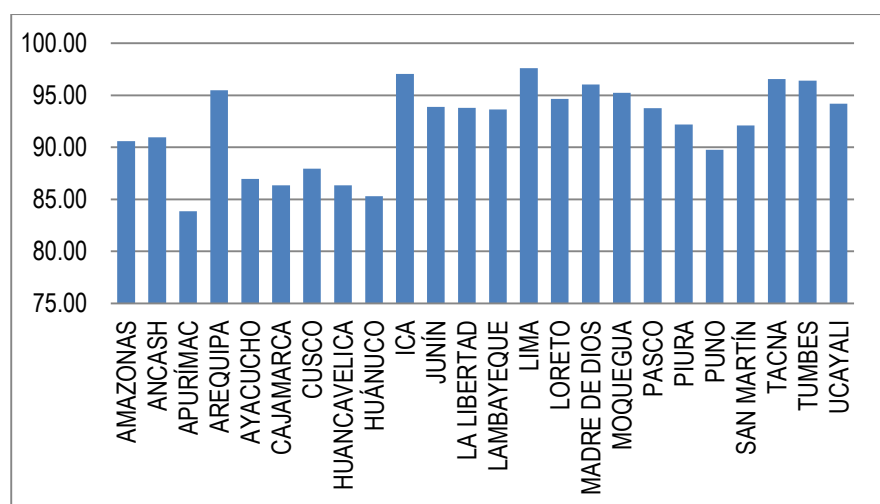
Un caso emblemático es el de Huánuco que en el 2013 el gobierno local solo llegó al 36% de ejecución de su presupuesto para educación de los ciudadanos entre 25 y 34 años de todo el Perú, el 30% no tiene educación secundaria. Según investigación de Ciudadanos al Día (CAD) con datos del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), Huánuco y Apurímac son las regiones con las tasas más elevadas de analfabetismo en todo el país (con 18%), seguidas de Huancavelica (17%) y Ayacucho y Cajamarca (ambas con 14%).

Ser analfabeto en el país significa, para un amplio sector de la población, pertenecer a un grupo excluido, sin acceso o con acceso limitado a los servicios que brinda el Estado, limitado en el ejercicio pleno de su derecho a la ciudadanía y a una vida digna y con escasas oportunidades para acceder al mercado laboral. Por ello, no se puede aislar el problema del analfabetismo del conjunto de la realidad socioeconómica, política, cultural y educativa de cada una de las regiones del país.

Actualmente, dos tercios de la población iletrada, son analfabetos absolutos y un tercio son analfabetos funcionales. La población analfabeta absoluta es aquella que no ha accedido a la educación básica, y la funcional es la que habiendo alcanzando algún grado de educación básica, no ha tenido los espacios ni las oportunidades adecuados para ejercitar las habilidades adquiridas.

FIGURA N° 2

TASA DE ALFABETISMO PROMEDIO 2007 – 2015



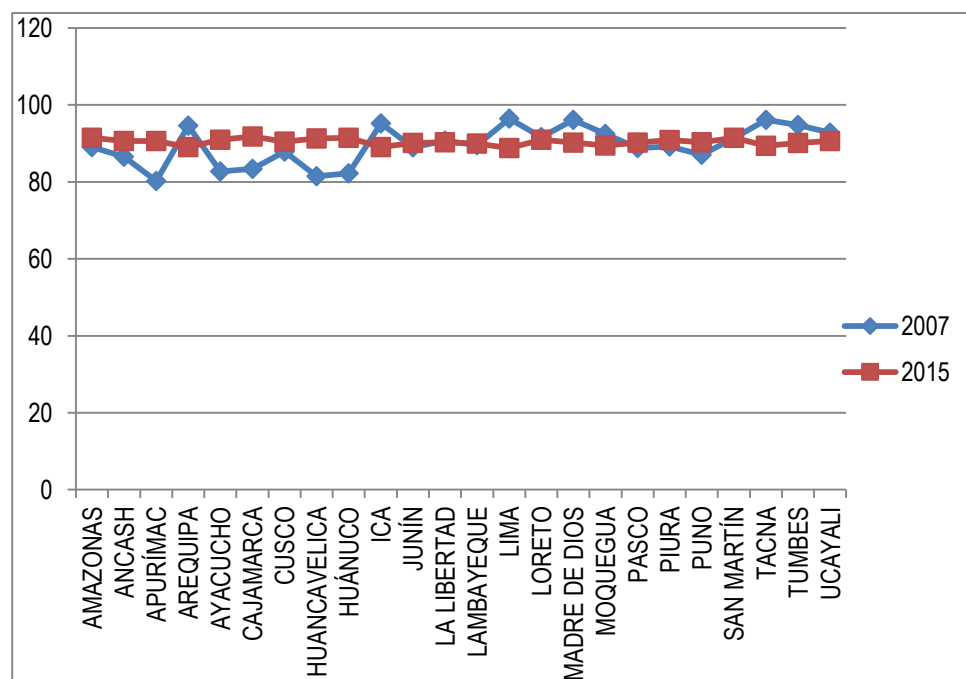
Fuente: INEI

Elaboración propia

Análisis Comparativo de la Educación en las Regiones del Perú

En la figura N° 2 se observa que en varias regiones se ha reducido las tasas de analfabetismo comparando entre los años 2007 al 2014. Siendo las que tuvieron desempeño importante al disminuir las tasas de analfabetismo por encima del 30% como son las regiones de Pasco, Junín, Lambayeque, Loreto, Moquegua, La Libertad y Ancash, con - 32.98%, -38.95%, -36.96%, -36.90%, -36.00%, -35.5% y -32.1% respectivamente. Y las que tuvieron un desempeño negativo o un aumento en su tasa de analfabetismo son Cusco y Madre de Dios con 4.96% y 30%. Las demás regiones tuvieron un desempeño intermedio.

FIGURA N° 3
COMPARATIVO DE TASAS DE ALFABETISMO AÑOS
2007-2015



Fuente: INEI

Elaboración propia

Entre las regiones que tuvieron un mediano desempeño entre ellas está el caso de San Martín como lo ilustra, **Carranza, Gallardo y Vidal (2012)** Encuentran que, la educación en la región aún sigue siendo una restricción importante para su desarrollo económico. Al analizar los principales indicadores se observa que si bien el analfabetismo ha registrado un claro descenso, aún existe un considerable porcentaje de la población en edad escolar que abandona los estudios o que está atrasada de grado en secundaria. La tasa de matrícula es baja y tampoco ha dado mayores signos de recuperación debido a la carencia de recursos económicos de los sanmartinianos y la lejanía de los principales centros educativos respecto de los poblados.

En el periodo 2003-2009, el nivel de analfabetismo en la población de 15 años a más se ha ido reduciendo: disminuyó de 10,7% a 8,6%, mientras que la tasa nacional en el mismo periodo bajó de 11,7% a 8,9%.

Otro caso un desempeño educativo es intermedio es el de la región Ucayali como lo exponen, Mendoza, Leyva y Pardo (2015) En regiones con características geográficas que dificultan el transporte de los alumnos hacia sus respectivos centros educativos, la tasa de matriculados refleja adecuadamente el porcentaje de estudiantes que tiene acceso efectivo a los servicios educativos. Por ello, el análisis de la cobertura se realiza en función de las tasas de asistencia neta, indicador que se define como el porcentaje del total de la población

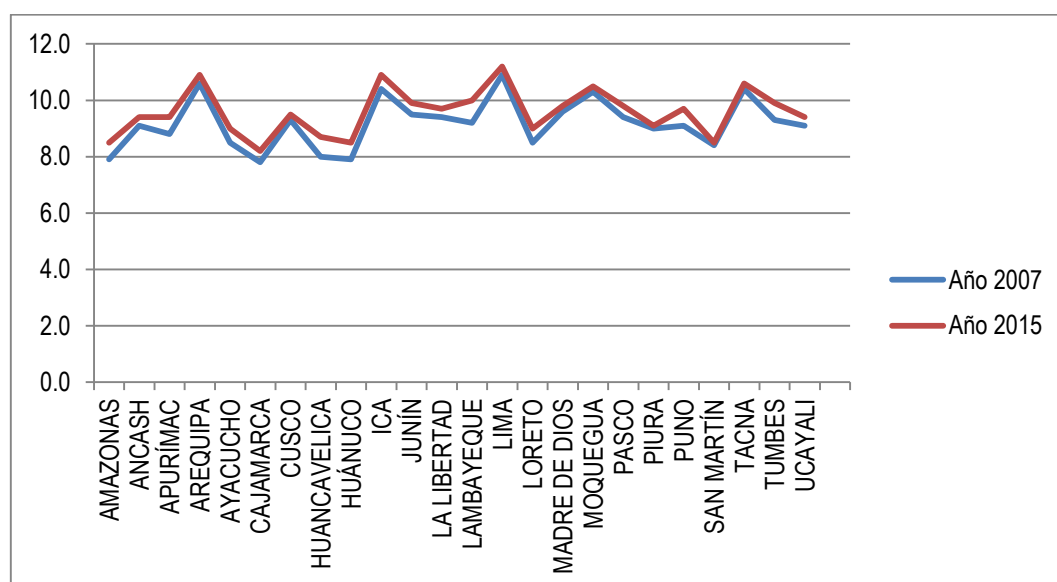
de un determinado rango de edades que asiste a un determinado nivel educativo.

Un hecho estilizado de la educación básica regular en el país es la importante brecha de cobertura existente entre el nivel primario y secundario, característica que se agrava en el caso de las regiones con una importante fracción de población rural. Así, de acuerdo con cifras del 2013, la tasa de asistencia neta en primaria a nivel nacional era mayor a la tasa de asistencia neta en secundaria en aproximadamente 12 puntos porcentuales, mientras que en el ámbito rural esta diferencia llegaba a 22 puntos porcentuales. Ucayali es la región con menor tasa de asistencia neta a primaria y la tercera región con menor tasa de asistencia neta a secundaria según cifras del 2012. Específicamente, alrededor del 90% de la población de 6 a 11 años asiste a primaria y el 70% de la población de 12 a 16 años asiste a educación secundaria. Más aun, a diferencia de la mayoría de regiones, Ucayali no ha logrado avances significativos en estos indicadores respecto del nivel alcanzado en el 2005. Por el contrario, las tasas de asistencia en ambos niveles educativos se han mantenido relativamente estancadas, mientras que a nivel nacional la tasa de asistencia neta a secundaria aumentó en aproximadamente 10 puntos porcentuales, las tres regiones con menor tasa de asistencia neta pertenecen a la selva. Madre de Dios constituye un caso atípico pues se posiciona como la tercera región con mayor tasa de asistencia neta a secundaria.

Otro indicador de la educación en las diferentes regiones del Perú es analizar el desempeño de los años promedios de estudio como se observa en la figura N° 3 .Teniendo un aumento importante de Años Promedio de Estudios, por encima del 5% las regiones de Lambayeque (7.61%), Loreto (7.06%), Puno (6.59%), Tumbes (6.45%), Cajamarca (6.41%), Amazonas (6.33%), Huánuco (6.33%) y Junín (5.26%).

Los que crecieron en menores porcentajes son Tacna (0.96%) y Arequipa (0.94%). Nos indican que todas las regiones tuvieron un desempeño positivo en los Años Promedio de Estudio en el periodo 2007 – 2015.

FIGURA N° 4
COMPARATIVO DE AÑOS PROMEDIO DE ESTUDIOS
AÑOS 2007-2015



Fuente: INEI
Elaboración propia

En el caso de Apurímac el aumento de los Años Promedio de Estudio fue intermedio a nivel nacional como sustenta, Webb, Mendieta y Agreda (2012), al 2007 la tasa de analfabetismo de la población de 17 y más años de edad en Apurímac (21,7%) era la mayor del país, superior a la tasa nacional (7,1%) y a regiones como Huancavelica (20,1%) y Ayacucho (17,9%).

En términos de niveles de educación alcanzados, Apurímac es la región que presenta el porcentaje más alto de población de 15 años y más que no tiene ningún nivel de educación (20,5%). Su porcentaje de población con educación secundaria (33,1%) es ligeramente superior al de Ayacucho (32,9%) e inferior a regiones como Huancavelica (33,4%) y al porcentaje nacional (38,2%). Consistentemente con ello, el porcentaje de población con educación superior (16,3%) es el quinto más bajo del país, casi la mitad del porcentaje nacional (31,1%) e inferior a regiones como Ayacucho (19,4%).

Según el Ministerio de Educación, al 2010 solo el 11,5% de los centros educativos del país ubicados en los ámbitos con presencia de población indígena desarrollaban aprendizajes incorporando el enfoque de educación intercultural bilingüe (el porcentaje es aún menor, 10%, en el caso de la población quechua hablante como la apurimeña). Esta carencia resulta crítica en un contexto en el que, como lo señala Ames (2010), la problemática de la educación rural se caracteriza por aspectos como: el desencuentro cultural entre la escuela y la comunidad; la distancia social y cultural entre el

profesor y los alumnos (orígenes distintos, prejuicios hacia la población indígena); la baja calidad de la enseñanza manifestada en un pobre desempeño pedagógico (ausentismo de los maestros, ausencia o inadecuación de la educación bilingüe intercultural, falta de incorporación en el diseño del currículo escolar de las actividades que los niños y jóvenes realizan en el campo y el hogar, castigo físico, entre otros); el uso de marcos curriculares, calendarios y contenidos homogéneos ignorando la diversidad espacial, social y cultural del país; el ignorar otras fuentes de conocimientos que disponen los alumnos y que podrían reforzar el conocimiento impartido en la escuela (familias, comunidades y saberes locales); la persistencia de currículos escolares con sesgos urbano, costeño, hispano-hablante y de clase media; y la actitud ambivalente de los padres hacia la escuela (puede hacer conflicto con los patrones culturales de la comunidad, pero a la vez la educación es vista como el medio más eficaz de prestigio y ascenso social).

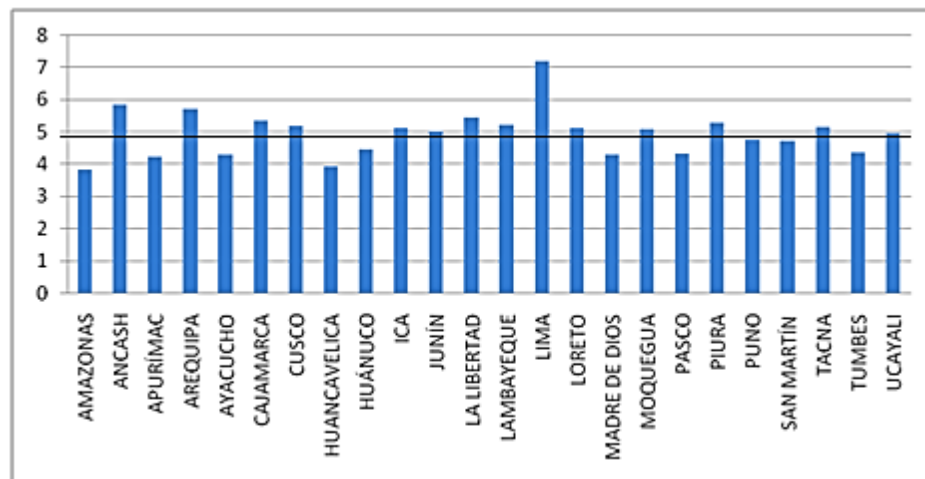
3.1.1.2 NIVEL DE BANCARIZACIÓN EN LAS REGIONES DEL PERÚ PERIODO 2007 - 2015.

Arroyo (2016) señalo que en la actualidad el nivel de bancarización en el Perú es de 28% (en nuestro país vecino Chile tiene una bancarización de 70%). Esto da a entender que el nivel de bancarización de los países desarrollados es cercano al 100%. Por tanto, el nivel de bancarización en el Perú es bajo.

Observando la figura N° 5, los depósitos a la vista por regiones una vez logarizados, se concentra más en la región Lima, porque supera el nivel de 4.9 promedio nacional para el año 2007 (línea horizontal resaltada en negrita en la figura de abajo). Los otros departamentos que también superan el nivel promedio de depósitos a la vista son las regiones Ancash, Arequipa, Cajamarca, Cusco, Ica, Junín, La Libertad, Lambayeque, Loreto, Moquegua, Piura, Tacna y Ucayali, mientras las otras regiones se encuentran por debajo del nivel promedio. Las regiones con más bajos niveles de depósitos a la vista son Huancavelica y Amazonas.

FIGURA N° 5

DEPÓSITOS A LA VISTA – 2007 LOG (MILLONES SOLES)

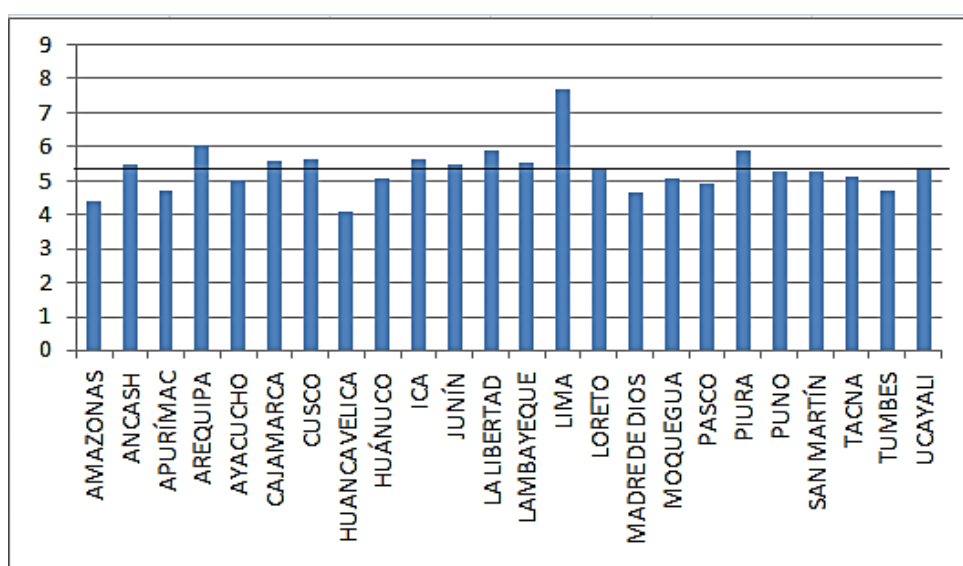


FUENTE: INEI
Elaboracion: propia

Para el año 2015 el nivel de depósitos a la vista se elevó a 5.33 el promedio nacional, habiéndose mantenido las regiones Ancash, Arequipa, Cajamarca, Cusco, Ica, Junín, La Libertad, Lambayeque, Loreto, Piura y Ucayali, sin embargo dos regiones (Moquegua y Tacna)

no lograron superar el promedio nacional como si lo lograron en el año 2007. Las otras regiones que estuvieron por debajo del promedio nacional para el año 2007 siguen manteniéndose por debajo del promedio para el año 2015.

FIGURA N° 6
DEPÓSITOS A LA VISTA – 2015 LOG (MILLONES SOLES)

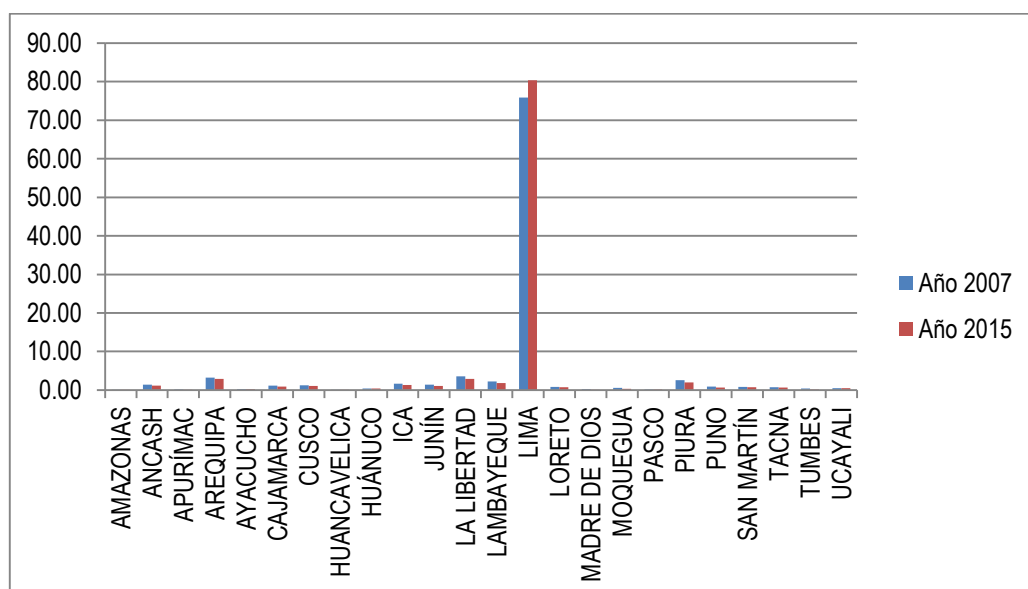


FUENTE: INEI
Elaboración: propia

En la figura N° 7, la mayor participación de créditos en el Perú lo ostenta la región Lima con 73.66 % en el año 2014 (para el año 2007 era de 75.86%) seguido de las regiones con una participación pequeña a nivel nacional, pero superior a las demás regiones como son Arequipa y La Libertad con 3.9 y 3.22 respectivamente (aumentando su participación para el caso de Arequipa y disminuyendo para La Libertad). De este análisis se deduce que individualmente las demás

regiones tienen una participación menor al 3% del mercado de créditos a nivel nacional.

FIGURA N° 7
PARTICIPACIÓN DEL TOTAL DE CRÉDITOS PRIVADOS
POR REGIONES

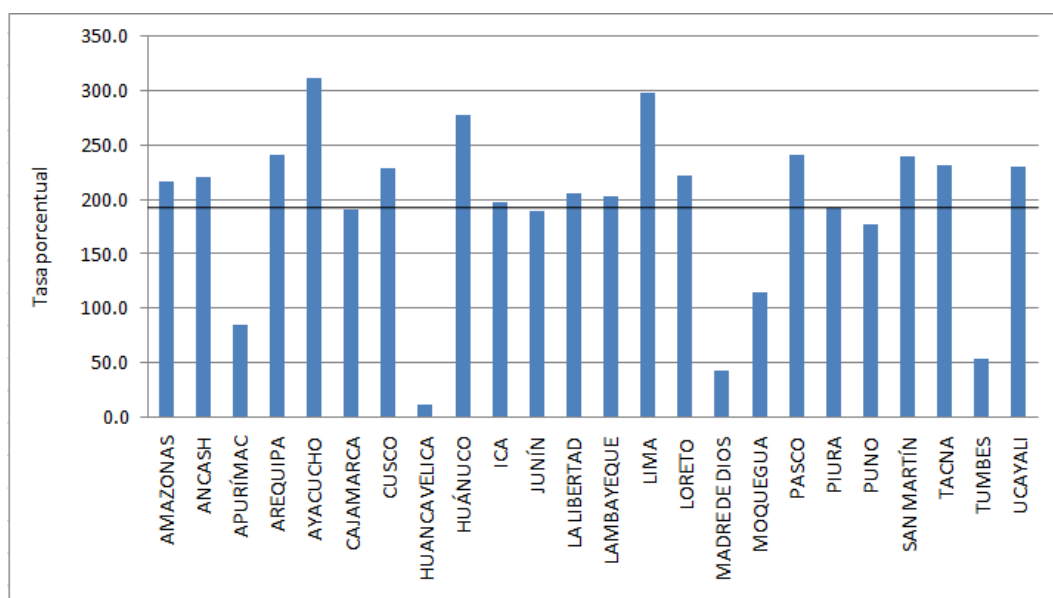


FUENTE: INEI
Elaboracion: propia

El dinamismo del Total de Créditos por Regiones se puede analizar en la figura N° 8, donde la región Amazonas creció en 231.9% y las regiones que superaron el 200% son Arequipa, Ayacucho y Huánuco, entre otros. Sin embargo, estas regiones siguen siendo las que tienen menor participación de créditos respecto al promedio nacional como lo sustenta también Webb, Mendieta y Agreda (2012), donde el mercado financiero de Apurímac es bastante reducido respecto de la producción nacional según información de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, al 2009 los créditos del sistema financiero representaban el 0,2% de los créditos a nivel nacional y el 13% del PBI regional. En comparación interregional el indicador de crédito como porcentaje del

PBI ubica a Apurímac en una posición no tan baja (por encima de Huancavelica y Ayacucho); sin embargo, esto en realidad refleja un reducido tamaño de colocaciones conjuntamente con el hecho que la región presenta el PBI per cápita más bajo del país.

FIGURA N° 8
CRECIMIENTO DEL TOTAL DE CRÉDITOS POR REGIONES
ENTRE LOS AÑOS 2007 - 2015



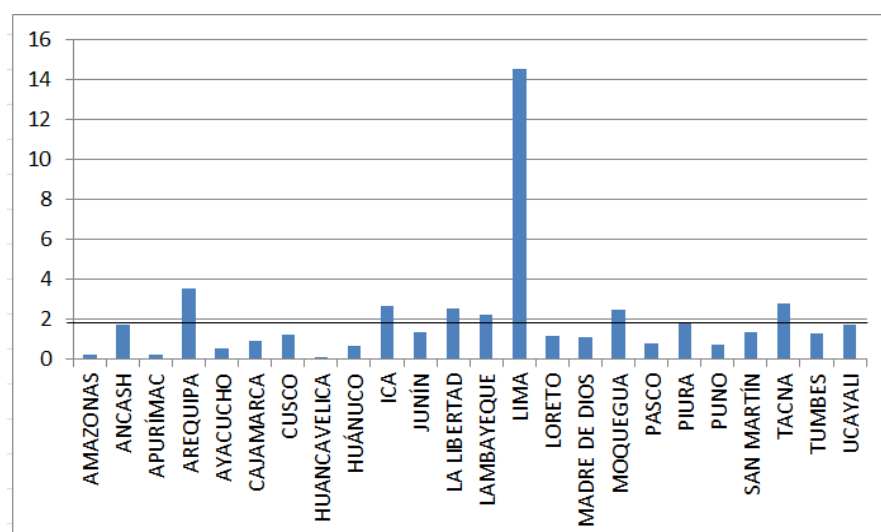
FUENTE: INEI
 Elaboracion: propia

En cuanto a la región de Amazonas ha tenido un desempeño acelerado en su crecimiento total de créditos en el periodo de estudio, siendo su nivel similar a las regiones de más baja participación, es decir no ha superado el promedio nacional a pesar de su rápido crecimiento como en la Figura N° 8.

En cuanto a la intensidad financiera que vienen a ser la veces de uso que es la suma depósitos-créditos entre la población en cada región.

Es decir, el uso de transacciones financieras por persona. En la Figura N° 9, se puede observar que la mayor intensidad es en la región Lima seguido a de otras regiones ubicadas generalmente en la costa. Porque superan el promedio nacional de intensidad financiera de 1.97 veces al año por persona, siendo las regiones de Lima, Arequipa, Ica, Tacna, La Libertad, Lambayeque y Moquegua.

FIGURA N° 9
INTENSIDAD FINANCIERA POR REGIONES
ENTRE LOS AÑOS 2007 – 2015



FUENTE: INEI
Elaboracion: propia

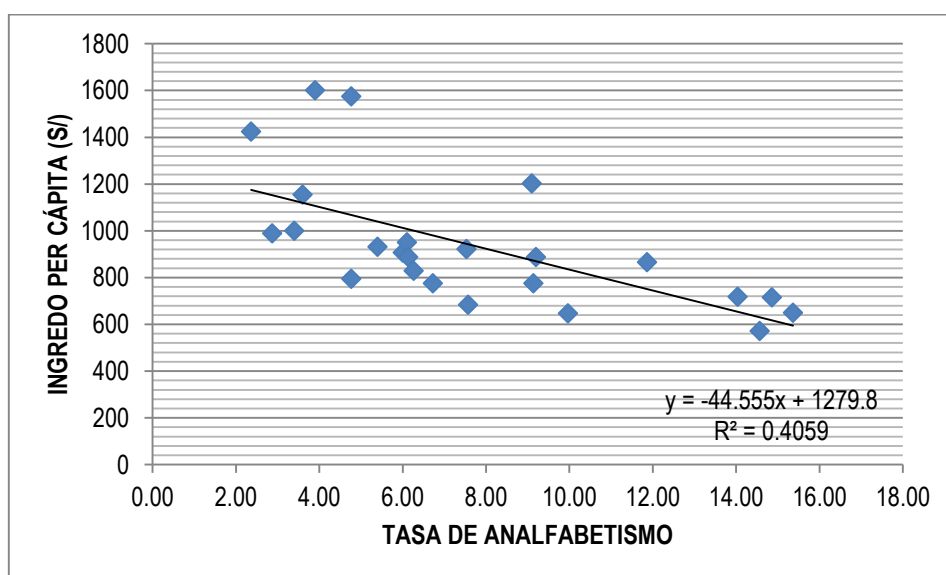
3.1.2 ANÁLISIS MULTIVARIADO DE LAS VARIABLES DE ESTUDIO

El ingreso per cápita y la educación en las regiones del Perú

Aquellas regiones que tienen un nivel de ingreso per cápita alto tienen una tasa de analfabetismo baja, y las regiones con ingresos

bajos tienen altas tasas de analfabetismo, como se observa en la figura de abajo. Esta relación negativa entre estas variables, nos indica que con altos ingresos la sociedad puede cubrir la inversión en educación. La correlación entre el ingreso y la tasa de analfabetismo es de 40 %.

FIGURA N° 10
RELACIÓN ENTRE EL INGRESO PER CÁPITA Y TASA DE ANALFABETISMO DE LAS REGIONES DEL PERU (PROMEDIO 2007-2015)



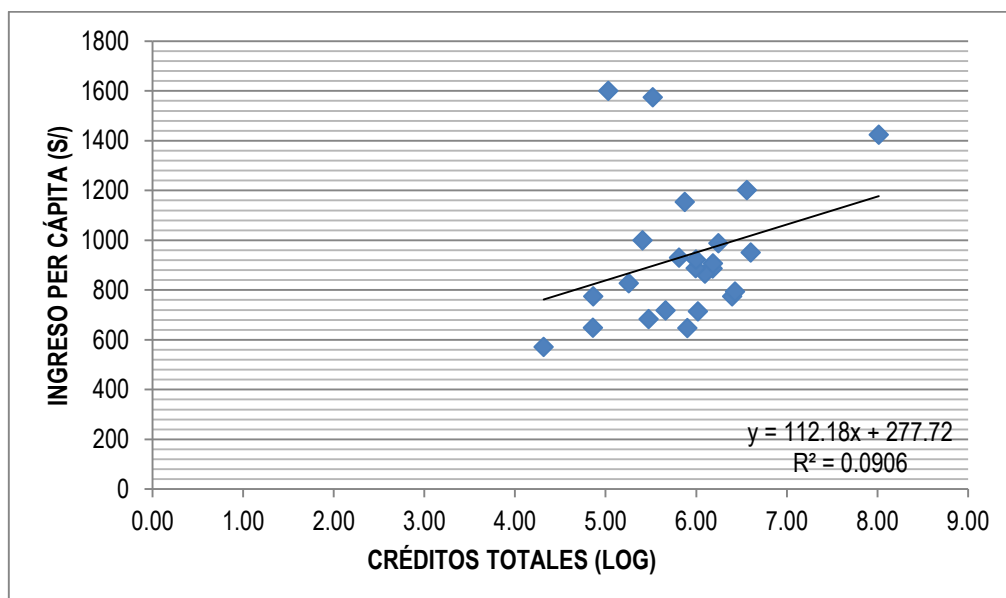
Fuente: INEI
Elaboración propia

El ingreso per cápita y créditos totales en las regiones del Perú

En la figura N° 11 podemos observar una relación positiva entre el ingreso per cápita y los créditos totales, en una estimación simple, Es decir, las regiones que tienen altos ingresos per cápita también tienen altos niveles de créditos totales, y aquellos que tienen bajos niveles de ingreso también sus niveles de créditos son similares. No es tan contundente la relación positiva entre estas variables.

FIGURA N° 11

**RELACIÓN ENTRE EL INGRESO PER CÁPITA Y CRÉDITOS
TOTALES PROMEDIO POR REGIONES AÑOS 2007 – 2015**



FUENTE: INEI

Elaboracion: propia

3.1.2.1 OTROS DETERMINANTES DE LA BANCARIZACIÓN

El Crédito Informal

Existe una diferenciación básica entre el crédito formal y el no formal. El crédito forma está limitado por las regulaciones financieras vigentes y las condiciones de mismo mercado (formal), que definen sus características operativas, así como los lineamientos generales en los que se deben enmarcar sus actividades. Por el contrario, en el caso del crédito no formal (y sobre todo del crédito informal), los límites los imponen las mismas dificultades e

imperfecciones de los mercados asociados (crédito formal, bienes) y el contexto donde operan (Floro y Yotopoulos 1991).

Esta es una gran diferencia del crédito no formal, que define en muchos casos las características de los prestamistas y de los productos financieros que estos ofrecen. En el caso concreto de los créditos informales, estos están frecuentemente asociados con un alto componente de confianza, con una relación muy personal entre las partes y un manejo de información a escala local, que a su vez sería una de las razones de la fragmentación de los mercados (“renta de información”).

El sector informal en el Perú tiene una presencia económica muy importante, tanto en las áreas rurales como urbanas. Según estimados del tercer censo económico nacional de 1993, las pequeñas y microempresas (PYME), que en su gran mayoría se desenvuelven en la economía informal, representan el 98% de las empresas del país, generan el 75% del empleo, y explican el 42% del Producto Bruto Interno (PBI).

Por otro lado, la encuesta nacional de niveles de vida (ENNIV) del 2000 señala que solo el 28% de los hogares peruanos había recibido créditos de bancos (y 33% incluyendo las cajas municipales de ahorro y crédito, CMAC); el resto fue provisto por fuentes semiformales (8.2%) e informales (47%) y 11.1% restante indicó haber recibido crédito de otras fuentes difíciles de clasificar.

Por tal razón, el crédito informal aparece como un determinante para explicar el grado de no bancarización en la economía peruana.

Entre las formas de financiamiento informal más comunes tenemos las precedentes de: (i) familiares, amigos o vecinos, (ii) agiotistas, (iii) comerciantes, (iv) casa de empeño, rescatistas, (v) industrias, (vi) terratenientes, (vii) las asociaciones de ahorro y crédito (mas conocidas como “juntas” en el Perú).

Estos tipos de financiamiento tienen aspectos peculiares, pero tienen en común el hecho de que suelen ser, en mayor o menor medida, de montos pequeños y de corto plazo.

La Informalidad

Kurt Burneo (2007), señala que la existencia de importantes niveles de informalidad, (según información oficial para el caso del Perú, el PBI informal equivaldría al 39% del PBI formal). Este factor se presenta como un elemento característico importante por ejemplo para explicar la existencia de ingresos de factores productivos no declarados oficialmente, configurándose por tal condición, un contexto poco inductivo para el uso del sistema financiero; dado que la utilización del mismo podría por ejemplo servir para fines de fiscalización tributaria y detección posterior.

Incluso, tal como lo señala Morón (2006) existen distintos grados de informalidad. Por ejemplo firmas en el país que son formales para fines tributarios al estar registradas como contribuyentes ante la autoridad tributaria peruana (SUNAT), pero a la vez detentan la

condición de informales, puesto que sólo parte de sus trabajadores son formales y registrados ante el Ministerio de Trabajo, pero a la vez, otra parte de sus trabajadores no están en similar condición; es decir estas empresas detentan a la vez la condición de formales e informales.

Burneo (2007) agrega que, dada la necesidad de tener relación con el sistema financiero, ya sea para poder formar parte de circuitos económicos integrados con el resto de firmas, o por la necesidad de cumplimiento de la operatividad de normas tributarias o por la necesidad de obtención de financiamiento menos caro, estas firmas informales íntegra o parcialmente recurren al sistema financiero; el caso es que las limitaciones de información oficial sobre sus ingresos originan no solo costos de seguimiento mayores, sino también implican un mayor riesgo; originando ambos factores que las tasas de interés que les son aplicables sean mayores, reduciéndose así las posibilidades de una bancarización más dinámica, esta pérdida de dinamismo estaría explicada también por la restringida capacidad de crecer de estas firmas, al tener –por su propia condición- una limitada relación con firmas formales íntegramente.

3.1.3 EVIDENCIA EMPÍRICA

La bancarización está expresada con el indicador del total de depósitos sobre el PBI de cada región y el indicador de la educación financiera a través de su proxy, el índice de desarrollo educativo.

La regresión se efectuó con las variables expresadas en logaritmos utilizando el evIEWS 9, por lo que el parámetro α_2 estimado, refleja la elasticidad de la bancarización respecto al Índice de Desarrollo Educativo.

Estimación del modelo log-log

Primera Estimación: análisis sin efectos fijos

TABLA N° 2
PRIMERA REGRESIÓN LOGARÍTMICA DEL MODELO DE EDUCACIÓN Y BANCARIZACIÓN

Dependent Variable: LOG(B) Method: Panel LeastSquares Date: 10/25/16 Time: 21:30 Sample: 2007 2015 Periodsincluded: 9 Cross-sectionsincluded: 24 Total panel (balanced) observations: 216				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-2.340017	0.216026	-10.83210	0.0000
LOG(TID)	6.120794	0.735066	8.326862	0.0000
R-squared	0.244715	Mean dependentvar	-4.099194	
Adjusted R-squared	0.241185	S.D. dependentvar	0.760962	
S.E. of regression	0.662874	Akaikeinfocriterion	2.024753	
Sum squaredresid	94.03202	Schwarzcriterion	2.056005	
Log likelihood	-216.6733	Hannan-Quinnrcriter.	2.037379	
F-statistic	69.33662	Durbin-Watson stat	0.136156	
Prob(F-statistic)	0.000000			

Fuente: Elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa EvIEWS9.0

Al estimar por MCO, se encontró que los resultados del modelo logarítmico de educación y bancarización calzaban razonablemente con la teoría económica, razón por la cual el estimador explica las variaciones en el grado de bancarización (signo positivo del coeficiente, 6.12). Por otro lado, la significancia estadística obtenida para la variable log (TID) resultó consistente (p-value menor al 5%).

Pero, nos da un R^2 ajustado bajo (0.241), y el estadístico Durbin Watson (DW) no se aproxima al valor 2 (0.13). Dado que el R^2 es mayor que el DW, estaríamos hablando de una regresión espuria, entonces el modelo no se acepta.

Hasta ahora solo hemos visto la clásica regresión obtenida mediante el modo convencional (Method: Panel LeastSquares) véase tabla 2.

A la luz de estos resultados poco significativos se hacen algunas correcciones a la corrida inicial y a partir de este punto se extiende el análisis de la regresión convencional, a uno con efectos fijos o efectos aleatorios.

- Modelo de Efectos Fijos (EF): Estos modelos sirven para controlar la heterogeneidad inobservable ¹, en particular cuando ésta es constante en el tiempo y está correlacionada con las variables independientes.
- Modelo de Efectos Aleatorios (EA): Tales modelos ayudan en el control de la heterogeneidad no observada cuando esta heterogeneidad es constante en el tiempo y correlacionado con variables independientes.

Hay dos supuestos comunes hechos sobre el efecto individual específico: el supuesto de efectos aleatorios y la asunción de efectos fijos.

¹ Se conoce como heterogeneidad inobservable al error que se produce al no poner alguna o algunas variables en el estudio, dado su carácter de inobservabilidad, pero que están correlacionadas con las variables observables. Existen diversos métodos que permiten obtener inferencias estadísticas válidas aun en presencia de heterogeneidad inobservable. Entre otros: el método de variables instrumentales, el modelo multinivel, los modelos de efectos fijos y efectos aleatorios, o el modelo de Heckman de corrección de error.

La hipótesis de efectos aleatorios (hecho en un modelo de efectos aleatorios), es que: Los efectos específicos individuales no están correlacionados con las variables independientes.

La hipótesis modelo de efectos fijos es que el efecto específico individual está correlacionado con las variables independientes.

En palabras simples: Si la hipótesis de efectos aleatorios se mantiene (es decir, si la prueba de Durbin-Watson no falla). El modelo de efectos aleatorios es más eficiente que el modelo de efectos fijos. Sin embargo, si este supuesto no se cumple (es decir, si la prueba de Durbin-Watson falla), el modelo de efectos aleatorios no es consistente.

Con la finalidad de capturar los efectos fijos y aleatorios, dentro de los diferentes, modelos de data panel. Se realizaron dos corridas más al modelo inicial (una de EA y una de EF). Donde a priori se espera tener un estadístico de Durbin Watson razonable (cercano a 2), buena significatividad individual y conjunta y buen R^2 ajustado. Además, que los residuos se distribuyan normalmente y no exista problemas de auto correlación ni heteroscedasticidad.

Segunda Estimación: Análisis con efectos aleatorios

TABLA N° 3

Segunda regresión logarítmica del modelo, Panel EGLS.

Dependent Variable: LOG(B)				
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)				
Date: 10/26/16 Time: 02:22				
Sample: 2007 2015				
Periodsincluded: 9				
Cross-sectionsincluded: 24				
Total panel (balanced) observations: 216				
Swamy and Arora estimator of component variances				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-2.648633	0.308219	-8.593334	0.0000
LOG(TID)	5.047011	0.968920	5.208905	0.0000
EffectsSpecification				
		S.D.	Rho	
Cross-sectionrandom		0.642173	0.8773	
Idiosyncraticrandom		0.240144	0.1227	
WeightedStatistics				
R-squared	0.112832	Mean dependentvar	-0.507047	
Adjusted R-squared	0.108686	S.D. dependentvar	0.253970	
S.E. of regression	0.239772	Sum squaredresid	12.30294	
F-statistic	27.21696	Durbin-Watson stat	1.020908	
Prob(F-statistic)	0.000000			
UnweightedStatistics				
R-squared	0.237183	Mean dependentvar	-4.099194	
Sum squaredresid	94.96967	Durbin-Watson stat	0.132254	

Fuente: Elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa Eviews 9.0

Al estimar por el método de efectos aleatorios, la variable log (TID) se comporta como lo predice la teoría económica. Pero, se tiene un estadístico de Durbin Watson de 1.02. Donde bajo la hipótesis de efectos aleatorios, se

espera que los efectos específicos individuales no estén correlacionados con las variables independientes. (Es decir, la prueba de Durbin-Watson falla: muy lejos de $DW=2$), entonces el modelo de efectos aleatorios no es consistente. Y se opta por usar el método de efectos fijos.

Tercera Estimación: Análisis con efectos fijos individuales y temporales

Dado que modelo de efectos aleatorios, para esta investigación resultó no consistente y después de realizar la prueba de Hausman (Véase Test de Validación Econométrica, más adelante).

Ahora buscamos capturar los efectos cruzados fijos (individuales y temporales) para el modelo planteado, por lo cual se estima el panel con efectos fijos de secciones cruzadas.

Efectos fijos individuales: tiene en cuenta variables no observables que difieren de una entidad, ciudad, región o país a otra, pero permanecen constantes en el tiempo.

Para el presente estudio, este tipo de variables serían: el clima (costa, sierra, selva), la cultura, la religión, el idioma, la distancia, el estilo de vida; entre otras.

Efectos fijos temporales: tiene en cuenta las variables no observables que son iguales entre las distintas regiones, pero que varían en el tiempo.

Para el presente estudio, este tipo de variables serían: el aumento progresivo de la inversión en educación por parte del gobierno en los últimos años, las políticas públicas del estado en favor del mejoramiento de calidad de vida de los peruanos que cada año se mejoran, las leyes que se promulgan año a año, las mejoras al sistema financiero, entre otros.

Para ambos modelos de efectos fijos, se agrega el grado de bancarización rezagado un periodo B (-1), pues se considera que su valor rezagado influye en su valor actual.

Puesto que, (B) se deriva del ratio depósitos a la vista/ PBI; en economía los estudios de investigación sobre el PBI indican que de dicha variable es influenciada por su valor anterior.

Primero se aplicó el modelo de efectos fijos temporales, del cual se presentan los siguientes resultados.

TABLA N° 4
REGRESIÓN LOGARÍTMICA DEL MODELO,
CON EFECTOS FIJOS TEMPORALES

Dependent Variable: LOG(B)				
Method: Panel LeastSquares				
Date: 10/26/16 Time: 03:33				
Sample (adjusted): 2008 2015				
Periodsincluded: 8				
Cross-sectionsincluded: 24				
Total panel (balanced) observations: 192				
Cross-section weights (PCSE) standard errors & covariance (d.f. corrected)				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.151398	0.090664	-1.669876	0.0967
LOG(TID)	0.317695	0.387371	0.820131	0.4132
LOG(B(-1))	0.931233	0.029323	31.75748	0.0000
EffectsSpecification				
Periodfixed (dummy variables)				
R-squared	0.914754	Mean dependentvar	-4.080794	
Adjusted R-squared	0.910538	S.D. dependentvar	0.754856	
S.E. of regression	0.225778	Akaikeinfocriterion	-0.087847	
Sum squaredresid	9.277617	Schwarzcriterion	0.081814	
Log likelihood	18.43331	Hannan-Quinnccriter.	-0.019133	
F-statistic	216.9992	Durbin-Watson stat	2.704736	
Prob(F-statistic)	0.000000			

Fuente: Elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa Eviews 9.0

Al estimar por el método de efecto fijos temporales, se encontró que la variable log (TID) no es significativa a pesar que se comporta como lo predice la teoría económica. Tiene un R^2 ajustado de 0.91 y un DW de 2.7.

Aun así, podemos decir que las estimaciones no son consistentes.

Pero dado que con este modelo buscamos analizar el efecto fijo temporal, que representa el modelo de bancarización vs educación en el periodo de estudio establecido.

Se Puede hacer un análisis a los coeficientes que surgen de cada año, mediante este método y dar algunas interpretaciones lógicas de sus valores.

TABLA N° 5

**ESTIMACIONES DE LOS EFECTOS FIJOS
TEMPORALES DEL MODELO**

Tiempo	Efectos
1/01/2008	-0.025822
1/01/2009	0.083045
1/01/2010	-0.080967
1/01/2011	-0.119066
1/01/2012	0.094835
1/01/2013	0.007316
1/01/2014	0.035909
1/01/2015	0.00475

Fuente: Elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa Eviews 9.0

Ahora, según los resultados de la tabla 4, el modelo de efectos fijos temporales planteado para los 2007-2015, indica por ejemplo que:

El aumento de la inversión en educación en el país, no tuvo un impacto positivo, en el grado de bancarización, para los años 2008, 2009, 2010 y 2011, posiblemente por la crisis financiera del 2008-2009, entre factores.

Pero a partir del año 2012, la inversión en educación, por parte del estado; si tiene un efecto positivo en la bancarización de la población. Con lo cual

podemos decir que esta regresión si captura el efecto temporal que existe entre la educación y la bancarización. Podemos plantearnos otros ejemplos más sofisticados, pero el análisis y la inferencia será la misma.

Por último, se aplicó el modelo de efectos fijos individuales, del cual se presentan los siguientes resultados.

TABLA N° 6
REGRESIÓN LOGARÍTMICA DEL MODELO,
CON EFECTOS FIJOS INDIVIDUALES

Dependent Variable: LOG(B)				
Method: Panel EGLS (Cross-section weights)				
Date: 10/26/16 Time: 02:20				
Sample (adjusted): 2008 2015				
Periodsincluded: 8				
Cross-sectionsincluded: 24				
Total panel (balanced) observations: 192				
Linear estimation after one-step weighting matrix				
White cross-section standard errors & covariance (d.f. corrected)				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.338160	0.345409	-3.874136	0.0002
LOG(TID)	3.236502	0.523301	6.184785	0.0000
LOG(B(-1))	0.441887	0.084032	5.258547	0.0000
EffectsSpecification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
WeightedStatistics				
R-squared	0.977026	Mean dependentvar	-5.538659	
Adjusted R-squared	0.973566	S.D. dependentvar	2.183263	
S.E. of regression	0.202439	Sum squaredresid	6.802963	
F-statistic	282.3858	Durbin-Watson stat	2.145275	
Prob(F-statistic)	0.000000			
UnweightedStatistics				
R-squared	0.936503	Mean dependentvar	-4.080794	
Sum squaredresid	6.910547	Durbin-Watson stat	2.366664	

Fuente: Elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa Eviews 9.0

Al estimar por el método de efectos fijos, las variables se comportan como lo predice la teoría económica. Además, se tiene un estadístico un R^2 de 0.977 y un DW de 2.14. Por lo tanto, el modelo de efectos fijos y sus estimaciones son consistentes. Siendo económicamente y estadísticamente correcto. Siendo este el modelo final de la presente investigación, y al que se le realizarán los diferentes test de validación econométrica. Con lo cual, se revisan las estimaciones de los efectos fijos individuales, por región.

TABLA N° 7
ESTIMACIONES DE LOS EFECTOS FIJOS INDIVIDUALES DE LAS REGIONES

REGIONES	CROSSID	EFFECTOS
AMAZONAS	1	-0.567876
ANCASH	2	0.013062
APURÍMAC	3	0.027185
AREQUIPA	4	0.097368
AYACUCHO	5	-0.04296
CAJAMARCA	6	0.541101
CUSCO	7	0.008158
HUANCAVELICA	8	-0.551445
HUANUCO	9	0.255482
ICA	10	-0.250252
JUNIN	11	-0.054107
LA LIBERTAD	12	0.166531
LAMBAYEQUE	13	0.122238
LIMA	14	0.935992
LORETO	15	0.132714
MADRE DE DIOS	16	-0.46539
MOQUEGUA	17	-0.447257
PASCO	18	-0.363388
PIURA	19	0.282835
PUNO	20	0.023007
SAN MARTIN	21	0.135401
TACNA	22	-0.026557
TUMBES	23	-0.347864
UCAYALI	24	0.376021

Fuente: Elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa Eviews 9.0

El tabla N° 7, muestra los coeficientes de los efectos fijos individuales de las regiones, los cuales son reflejo de las características específicas (costa, sierra, selva, estilo de vida, idiosincrasia, infraestructura) de cada región; y como es que dichas características específicas, además de la educación también influyen en el grado de bancarización.

Por ejemplo: Para las regiones de Ayacucho, Huancavelica, Junín, Pasco, ciudades andinas con difícil acceso a las vías de comunicación por una geografía accidentada y diversa, por lo que, el aumento de la educación en la población no tiene un impacto positivo en el grado de bancarización en este periodo de estudio.

Por otro lado, en las regiones de Arequipa, Lima, La Libertad, Piura, (Ciudades costeras), el aumento de la educación en la población, tiene un impacto positivo en el grado de bancarización en este periodo de estudio.

Queda, claro que el modelo planteado, si captura algunas de las características específicas de cada región, y que estas condicionan la relación positiva que existe entre el nivel de educación y el grado de bancarización (hasta la vuelve negativa para algunas regiones) como es el caso de las regiones de Tumbes y Tacna que son fronteras, gozan de beneficios tributarios por el comercio y turismo propio de su ubicación, en el caso de la regiones de Ica y Moquegua ubicadas en zona costera la relación entre bancarización y educación también es negativa debido al jugoso canon minero y para Ica puede haber influenciado en incremento de la bancarización la inversión pública y la confianza de la población en su sistema bancario.

Por último se muestra los intervalos de confianza para los coeficientes de las variables estimadas tabla 8, el cual indica los limites superiores e inferiores de la verdadera

elasticidad poblacional (TID) y la elasticidad rezagada un periodo del grado de bancarización (B(-1)).

TABLA N° 8
INTERVALOS DE CONFIANZA

CoefficientConfidenceIntervals Date: 10/26/16 Time: 05:36 Sample: 2007 2015 Includedobservations: 192							
Variable	Coefficient	90% CI		95% CI		99% CI	
		Low	High	Low	High	Low	High
C	-1.338160	-1.909496	-0.766825	-2.020121	-0.656200	-2.238216	-0.438105
LOG(TID)	3.236502	2.370918	4.102085	2.203319	4.269684	1.872901	4.600103
LOG(B(-1))	0.441887	0.302891	0.580883	0.275977	0.607796	0.222918	0.660855

Fuente: elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa Eviews9.0

TEST de Validación Econométrica:

A luz de los resultados del modelo econométrico final (véase tabla 6), se realizan las pruebas de validez del modelo econométrico de efectos fijos individuales para el modelo.

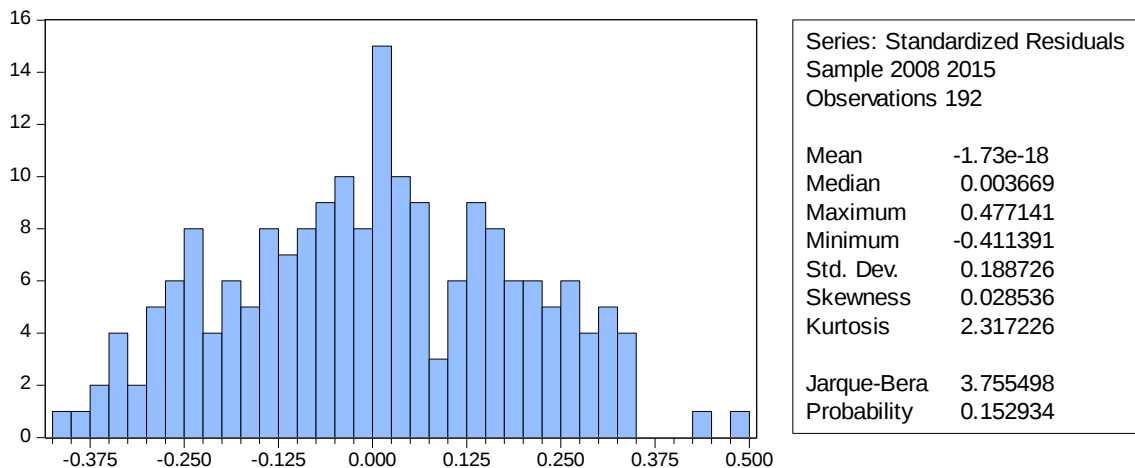
a) Test de Normalidad de los Residuos

El siguiente cuadro muestra la bondad de ajuste del modelo y la normalidad de los errores, se planteó con un grado de significancia de $\alpha = 5\%$:

H_0 : Hay normalidad en las perturbaciones

H_1 : No hay normalidad en las perturbaciones

TABLA N° 9
RESULTADOS DE LOS TEST DE NORMALIDAD



Fuente; elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa Eviews 9.0

- ✓ Al verificar H_0 ello indica que la distribución empírica de los residuos debe ser similar a la distribución normal. Con un Jarque – Bera (J-B) $=3.75 < 5.99$.
- ✓ Existe una probabilidad de 15% (mayor al 5%) de no rechazar la hipótesis nula de normalidad.
- ✓ La kurtosis tiende a tres y el coeficiente de asimetría que es de 0.02, por lo que nos da aún más pistas de que los errores tienen una distribución normal.

b) Prueba de Heteroscedasticidad

Para probar si hay heteroscedasticidad entre las secciones cruzadas, se elige el test de igualdad de varianzas, para las distintas secciones cruzadas del panel y se contrasta con la serie de datos RESID. El cuadro siguiente muestra los resultados, observándose que se acepta la igualdad de varianzas residual en las distintas

secciones cruzadas (p-valor mayor que 0,05, en los tres métodos). No existe entonces heteroscedasticidad entre secciones cruzadas.

TABLA N° 1
RESULTADO DEL TEST DE HETEROCEDASTICIDAD

Test for Equality of Variances of RESID Categorized by values of RESID Date: 10/26/16 Time: 05:48 Sample (adjusted): 2008 2015 Included observations: 192 after adjustments				
Method	df	Value	Probability	
Bartlett	3	0.121097	0.9892	
Levene	(3, 188)	0.710103	0.5471	
Brown-Forsythe	(3, 188)	0.524949	0.6657	
Category Statistics				
			Mean Abs.	Mean Abs.
RESID	Count	Std. Dev.	Mean Diff.	Median Diff.
[-1, -0.5)	2	0.091853	0.064950	0.064950
[-0.5, 0)	92	0.102736	0.084226	0.082376
[0, 0.5)	97	0.106225	0.084835	0.082203
[1, 1.5)	1	NA	0.000000	0.000000
All	192	0.190213	0.083895	0.081678
Bartlett weighted standard deviation: 0.104478				

Fuente: elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa Eviews 9.0

c) **Prueba de Hausman para elección de modelo de efectos fijos o de efectos aleatorios**

También se realizó la prueba de Hausman con la finalidad de determinar el modelo más adecuado para la **regresión logarítmica del Modelo de Educación y Bancarización** (efectos fijos o efectos aleatorios); ya que no solo se puede elegir el modelo tan solo con el valor DW cercano a 2.

Esta prueba permite determinar el modelo más adecuado para el de datos que se está analizando, si el de efectos fijos o de efectos aleatorios.

Utiliza una prueba *Chi-cuadrado* con la hipótesis nula de que el modelo de efectos aleatorios es el que mejor explica la relación de la variable dependiente con las explicativas, y por tanto se tiene la hipótesis alternativa de que el mejor método que se ajusta es el de efectos fijos.

La prueba de Hausman puede pensarse como:

$H_0: \text{Corr}(X, u) = 0$ $H_1: \text{Corr}(X, u) \neq 0$

En términos de la discusión anterior:

H_0 : FE (efecto fijo). Consistente e ineficiente

RE (efecto aleatorio). Consistente y eficiente

FE. Consistente

H_1 : RE. No consistente

Los resultados de la prueba: (“EffectsSpecification”). Como la Prob (F-statistic) es menor que 0 (0.0000000) se rechaza la H_0 (que el modelo de efectos aleatorios es el mejor), por consiguiente, se consideró un modelo de efectos fijos

TABLA N° 2
TEST DE HAUSMAN

EffectsSpecification			
Cross-section fixed (dummy variables)			
R-squared	0.936798	Mean dependentvar	-4.080794
Adjusted R-squared	0.927279	S.D. dependentvar	0.754856
S.E. of regression	0.203560	Akaikeinfocriterion	-0.220383
Sum squaredresid	6.878512	Schwarzcriterion	0.220737
Log likelihood	47.15673	Hannan-Quinnrcriter.	-0.041726
F-statistic	98.41942	Durbin-Watson stat	2.319434
Prob(F-statistic)	0.000000		

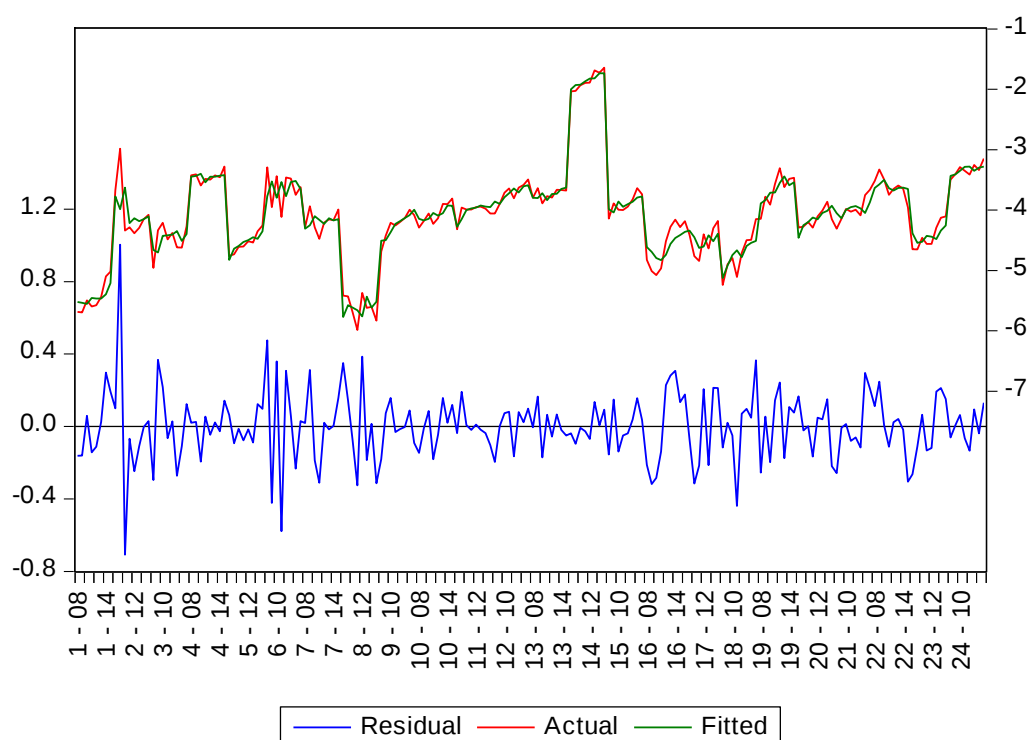
Fuente; elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa Eviews 9.0

d) Distribución de los Residuos del Modelo panel de efectos fijos individuales de bancarización vs educación

En el gráfico en la parte superior se muestran los residuos de la estimación del modelo panel EF (Residual), como podemos ver los residuos oscilan alrededor de cero, por lo cual podemos decir una vez más, que el modelo de panel aplicado en la investigación es consistente.

TABLA N° 3

DISTRIBUCIÓN DE LOS RESIDUOS DEL MODELO PANEL DE EFECTOS FIJOS INDIVIDUALES DE BANCARIZACIÓN VS EDUCACIÓN



Fuente; elaboración propia en base a resultados obtenidos con el programa Eviews 9.0

3.2 DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Los resultados de la investigación muestran que, se acepta la hipótesis planteada, donde la educación financiera influye positivamente, en la bancarización por región en el Perú, período 2007-2015; habiéndose encontrado sus respectivas elasticidades: 3.24, para el índice de desarrollo educativo y 0.44, para el grado de bancarización rezagado un periodo, utilizando el método panel de efectos individuales (utilizando información transversal y longitudinal).

Al contrastar los resultados de la presente investigación con el estudio de:

León y Quispe (2009), quienes encontraron con su modelo de regresión, que el coeficiente del Índice de Desarrollo Educativo es de 4.25. Es decir, por cada incremento en 1% en el Índice de Desarrollo Educativo, la tasa de bancarización departamental se incrementa en 4.25%, utilizando el método Mínimo Cuadrados Ordinarios con información utilizada de corte transversal para el año 2007. Esto confirmaría la hipótesis planteada en este estudio, con el signo esperado y la significancia estadística, en el cual se podría decir que el coeficiente hallado es robusto, 3.24%, por haberse estimado con el método de panel de efectos fijos individuales, el cual se sostiene en las características propias de cada región.

Los niveles de bancarización en el Perú según Arroyo (2016), son bajos en un 28%. Y encuentra que la relación entre el ingreso per cápita y los créditos totales son positivos en las regiones del Perú, es decir a mayor ingreso per cápita mayores créditos y viceversa, pero en niveles bajos de bancarización. En nuestra investigación el grado de bancarización explicado por su valor rezagado un periodo es de 0.44, lo cual indica que es inelástica reforzando los hallazgos de Arroyo.

La teoría descrita en la investigación nos ayuda a entender que la educación y en concreto la educación financiera si explica el grado de bancarización de una región o un país.

Los niveles de educación en las regiones del Perú son divergentes es decir en algunas regiones las tasas de alfabetismo son altas pero en ninguno al 100% como el de los países desarrollados. Esas diferencias también se observan en cuanto a la bancarización y correspondiendo a mayores niveles educativos

mayor bancarización. Las tasas de alfabetización promedio en las regiones del Perú llegan al 92.27% similar a la de muchos países en desarrollo, pero distante del 100% como el de países más avanzados. Esto permite confirmar la relación negativa entre la tasa de analfabetismo y el ingreso per cápita en las regiones del Perú. Es decir los países con mayor ingreso per cápita tienen menores tasas de analfabetismo que los países con menor ingreso per cápita.

Por lo tanto, los resultados obtenidos, mediante el modelo panel de efectos fijos individuales y temporales, corrobora la teoría económica mencionada en el marco teórico, en el cual a mayor nivel de educación financiera mayor nivel de bancarización y así también lo confirman los antecedentes empíricos considerados.

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- El índice de desarrollo educativo influye positivamente en el nivel de bancarización por región en el Perú, periodo 2007-2015. Cuanto más elevado sea el logro educativo mayor nivel de bancarización.
- El índice de desarrollo educativo en el periodo 2007-2015 en las diferentes regiones del Perú, ha experimentado un incremento en las tasas alfabetización en 0.94% promedio anual, al pasar de 89.56% a 90.4%, así también los años promedio de estudios se elevó de 8.5 a 9.8 años, en un 15.29% promedio anual. Es decir, el potencial humano por el lado de alfabetización poco se ha incrementado respecto del incremento de los años promedio de estudios. Además, en las regiones que tuvieron mayor logro educativo se deduce mayor potencial humano.
- El nivel de bancarización en el Perú es bajo de aproximadamente 28%, con respecto a los países vecinos. Sin embargo, la economía por su dinámica de crecimiento ha tenido un crecimiento importante de los créditos promedio anual de 193% en las diferentes regiones. Así también, en las regiones se observó la en cuanto a profundización, cobertura e intensidad financiera.
- Con respecto al modelo panel aplicado; con un coeficiente de determinación (R^2) de 0.977, indica que, las variaciones en el grado de bancarización es influido en un 97.7% por las variaciones del índice de desarrollo educativo y del grado de bancarización rezagado un periodo. Además, estableciendo los valores de los efectos fijos individuales (por región), los efectos temporales (por año) y sus elasticidades; 3.24, para el índice de desarrollo educativo y 0.44, para el grado de bancarización rezagado un periodo.

RECOMENDACIONES

- El análisis y tratamiento en esta investigación sobre la educación financiera y su influencia en el grado de bancarización por regiones en el Perú, así como su estimación, constituyen una herramienta importante para la toma de decisiones en materia de políticas de inclusión financiera y de formalización para los diferentes niveles de gobierno (municipal, regional y nacional). Conociendo el comportamiento de estas variables en el tiempo y su interacción, los encargados de estas políticas, tienen un panorama adecuado para implementar políticas eficaces de mediano y largo plazo.
- Los bajos niveles educativos implican poco avance en la educación financiera, se recomienda implementar programas de educación financiera que promueva la inclusión y ampliación financiera en las zonas alejadas respecto de las regiones que están ubicadas en la costa peruana.
- La estimación precisa y adecuada de la educación financiera, la cual determina el grado de bancarización de las diferentes regiones del Perú, permitirá desarrollar modelos más complejos que explican y proyectan a mediano y largo plazo la evolución de ambas variables. Se recomienda a las instituciones públicas y privadas (SBS, MINEDU, MEF, SUNAT, CIES, entre otros) aumenten los incentivos en esta línea de investigación, logrando mejorar paulatinamente estos modelos económicos a favor de políticas institucionales exitosas en el tiempo.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar Jumbo, X. P., & Ortiz Veintimilla, B. M. (2013). Diseño de un programa de educación y cultura financiera para los estudiantes de modalidad presencial de la titulación en administración en banca y finanzas. Loja, Ecuador: Universidad Tecnica Particular.
- Alvarado, J., Portocarrero, M., Trivelli, C., Gonzales de Olarte, E., Galarza, F., & Venero, H. (2001). El financiamiento informal en el Perú: lecciones desde tres sectores.
- Asociación de Bancos del Perú. (2014). Obtenido de sitio web de Asociación de Bancos del Perú: <http://www.asbanc.com.pe/>
- Asociación de Bancos del Perú. (2014). La Banca Peruana en el Siglo XXI: Más Sólida y Robusta Que Nunca. Asbanc Semanal, N° 100 Año 4.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2014). Obtenido de sitio web de Banco Central de Reserva del Perú: <http://www.bcrp.gob.pe/>
- BANSEFI- D Onofrio Sharon (2008), Educación financiera: su dinero y su futuro. Manual de capacitación.
- Barro, R. J. (1991). Economic Growth in a Cross Section of Countries. The Quarterly Journal of Economics, 106(2), 407-443.
- Beck, T. Demirgüç-Kunt, A. y Martinez, M.S. (2005b). Access to and use of Banking Services Across Countries, World Bank Policy Research Working Paper N° 3754. World Bank, Washington D.C.
- Beck, T. Demirgüç-Kunt, A. y Martinez, M.S. (2006). Banking Services for Everyone Barriers to Bank Access and Use around the World. World Bank Policy Research Working
- Blanchard, O., & Fischer, S. (1989). Lectures on Macroeconomics. Massachusetts Institute of Technology.
- Burneo, Kurt (2007): La Relación entre Bancarización Pública y Crecimiento Económico Regional. Un Estudio de Caso. Tesis de Doctorado ESADEN - ESAN
- Bustamante Romaní, R. (2007). Desarrollo Financiero y Crecimiento Económico: La Evidencia Empírica para el Perú 1950-2007. Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Centro de Estudios Económicos y Desarrollo Empresarial.
- Cano, C., Esguerra, M. D., García, N., Rueda, L., & Velasco, A. (2014). Inclusión financiera en Colombia. Recuperado de: http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sem_357.pdf.
- Carbajal, J. (2008). Educación Financiera y Bancarización en Mexico. Centro de Estudios Económicos y Desarrollo empresarial.
- Cartagena, E. (2008). La Educación Financiera, como un pilar para el desarrollo financiero de los países: una aplicación para El Salvador. Tópicos económicos, 1.

- Cartagena, Edgar R. (2006). Situación y Perspectivas del Desarrollo Financiero en El Salvador. Documento de Trabajo, 2006-02. Banco Central de Reserva de El Salvador.
- Carvajal, A., & Zuleta, H. (1997). Desarrollo del Sistema Financiero y Crecimiento Económico. Banco de la República, Borradores Semanales de Economía . Bogotá: Subgerencia de Estudios Económicos.
- Center of Economic Research at ETH Zurich. Swiss Federal Institute of Technology Zurich. Zurich
- Chiang, A., & Wainwright, K. (2006). Métodos Fundamentales de Economía Matemática (Cuarta ed.). McGraw Hill.
- Choy, M. (2013). Avances en la Inclusión Financiera en el Perú. Revista Moneda, 155, 26-30.
- CONDUSEF (2009). ABC de educación financiera. Recuperado de http://www.condusef.gob.mx/mat_difusión/abc_09.pdf
- Claessens, S. (2006). Access to Financial Services: A Review of the Issues and Public Policy Objectives, World Bank Research Observer. OECD- World Bank, Fifth Services Experts Meeting on Universal Access. Paris.
- Demirguc-Kunt, A. y Levine, R., (2008). Finance, financial sector policies, and long-run growth, Policy Research Working Paper Series 4469, The World Bank.
- Derecho Bancario. (15 de Octubre de 2011). Recuperado el 06 de Agosto de 2017, de <http://derechobancarioune.blogspot.pe/2011/10/banca-multiple-definicion.html>
- Eco-finanzas. (s.f.). Eco-finanzas. Recuperado el 06 de Agosto de 2017, de http://www.eco-finanzas.com/diccionario/B/BANCA_MULTIPLE.htm
- Financiera BAC-CREDOMATIC, R. (2008). Libro Maestro de Educación financiera-Un Sistema para vivir Mejor.Costa Rica: Innova Teohnology S.A.
- Floro, S. L., & Yotopoulos, P. A. (1991). Informal credit markets and the new institutional economics: the case of Philippine agriculture. Westview press.
- Greenwood, J., & Jovanovic, B. (1990). Financial Development, Growth and The Distribution of Income. Journal of Political Economy
- Grifoni, A. y F. Messy (2012), “Current Status of National Strategies for Financial Education: A Comparative Analysis and Relevant Practices”, en OECD Working Papers on Finance, Insurance and Private Pensions, No. 16, OECD Publishing. doi: 10.1787/5k9bcwct7xmn-en
- Gujarati, D., & Porter, D. (2010). Econometría (Quinta ed.). McGraw Hill.
- Kappel, V. (2010). The Effects of Financial Development on Income Inequality and Poverty.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2014). Obtenido de sitio web de Instituto Nacional de Estadística e Informática: <https://www.inei.gob.pe/>

- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2014). Comportamiento de la Economía Peruana 1950-2013. Perú Serie de Cuentas Nacionales 1950-2013, Colección Año Base 2007(Nº 2).
- King, R., & Levine, R. (1993). Finance and Growth: Schumpeter Might Be Right. *The Quarterly Journal of Economics*, 108(3), 717-737.
- León Mendoza, J., & Quispe Huacho, W. (2010). Educación y Bancarización Departamental en el Perú. *Horizonte Económico*.
- Levine, R. (1997). Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda. *Journal of Economic Literature*, 35, 688-726.
- Mckinnon, R. (1973). "Money and Capital in Economic Development", The Brookings Institution.
- Morales, L y Yañez, A. (2008). La Bancarización en Chile, concepto y medición. Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile. Santiago.
- Morón E. (2006). Los Retos del Sistema Bancario de Perú. En *La Extensión del Crédito y los Servicios Financieros*. Secretaria General Iberoamericana. Madrid.
- Neusser, K., & Kugler, M. (1996). *Manufacturing Growth and Financial Development: Evidence from OECD Countries*. University of Bern.
- Noguera, C. J. y Vera, L. (2008), La Bancarización en Venezuela. Boletín económico mensual (Marzo).Banco Mercantil. Caracas.
- OECD (2005a), *Improving Financial Literacy: Analysis of Issues and Policies*, OECD Publishing.
- OECD/INFE (2012), *High-level Principles on National Strategy for Financial Education*, at:
oecd.org/finance/financialeducation/OECD_INFE_High_Level_Principles_National_Strategies_Financial_Education_APEC.pdf
- Pagano, M. (1993). Financial Markets and Growth: An Overview. *European Economic Review*, 37, 613-622.
- Rebelo, S. (1991). Long-Run Policy Analysis and Long-Run Growth. *The Journal of Political Economy*, 99(3), 500-521.
- Reporte 2015 de la Asociación de Bancos de Perú.
- Reporte de inflación de junio 2017 BCRP.
- Rodríguez, J. A. (2010). Efectos de la Bancarización en el Perú: Una Contrastación Empírica. *Horizonte Económico* Nº 2, 9 - 26.
- Rojas Suárez,L. (2005). El Acceso a los Servicios Bancarios en America Latina: identificación de Obstáculos. Informe Regional, Secretaría General Iberoamericana, Madrid.

- Romer, P. M. (1986). Increasing Returns and Long-Run Growth. *The Journal of Political Economy* , 94(5), 1002-1037.
- Roubini, N., & Sala-i-Martin, X. (1992). Financial Repression and Economic Growth. *Journal of Development Economics*, 39(1), 5-30.
- Ruiz, J. M. (2001). La Bancarización en Latinoamérica. Un desafío para los grupos bancarios. *Estabilidad Financiera*.
- Saboin, J., & Tejada, C. (Octubre de 2009). Impacto de la Bancarización en la Productividad de las Microempresas. Tesis. Caracas, Venezuela: Universidad Católica Andrés Bello.
- Schumpeter, J. A. (1911). *The Theory of Economic Development An Inquiry into Profits, Capital, Credit, Interest, and the Business Cycle*. Transaction Publishers 2004.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2014). Obtenido de sitio web de Superintendencia de Banca, Seguros y AFP: <http://www.sbs.gob.pe/>
- Vera, L., Hernández, A., & Osorio, D. (2012). Bancarización y Desarrollo Humano: Un Contraste Empírico para Venezuela. Caracas: Mercantil.
- Yatzín, G. G. (julio de 2011). "Características e Importancia de la Educación Financiera para niños, jóvenes y adultos de sectores populares de la ciudad de Oaxaca de Juárez. Oaxaca, Huajuapán de Peón, Mexico: Universidad Tecnológica de la Mixteca.

ANEXOS

Anexo 1: Datos de las variables para el modelo econométrico

B= (Depósitos a la vista/PBI nominal)

TID= (Promedio ponderado de la tasa de analfabetismo y la tasa de años de estudios)

REGIONES	AÑOS	AÑOS PROMEDIO DE ESTUDIOS	ANALFABETISMO	DEPÓSITOS A LA VISTA	PBI NOMINAL
AMAZONAS	2007	7.9	10.9	6662	1778775
	2008	7.9	9.1	7113	2091889
	2009	8.2	9.7	7580	2253813
	2010	8.1	9.6	10105	2457842
	2011	8.2	9.8	10399	2801741
	2012	8.3	8.8	11876	3131566
	2013	8.3	9.3	13897	3198683
	2014	8.4	9.5	22868	3745741
	2015	8.5	8.6	25518	3851959
ANCASH	2007	9.1	13.4	685924	15672771
	2008	9.1	12.9	387867	15237917
	2009	9.2	12.4	704988	13913955
	2010	9.4	11.3	214780	16439202
	2011	9.5	11.4	259477	18831013
	2012	9.7	9.9	234642	18752414
	2013	9.5	9	268488	19646475
	2014	9.5	9.1	278110	17618827
	2015	9.4	9.5	321046	18915585
APURÍMAC	2007	8.8	19.8	16477	1824181
	2008	8.8	19.9	12533	1779375
	2009	8.8	17	22871	1743715
	2010	8.7	16.4	29286	1971991
	2011	8.7	18.3	24634	2177297
	2012	9	14.5	31794	2531524
	2013	9.2	15.2	29162	2954806
	2014	9.1	17.1	31840	3228263
	2015	9.4	13.8	48995	3501492
AREQUIPA	2007	10.6	5.4	509807	16991831
	2008	11	5.4	616151	18918879
	2009	10.8	5.3	637971	19258136
	2010	10.9	4.7	617733	22468228

	2011	10.6	5.6	781988	25473199
	2012	10.7	4.2	801506	26382206
	2013	10.8	4.4	868972	26627560
	2014	10.7	4.6	882620	27984983
	2015	10.9	4.7	1080453	28665995
AYACUCHO	2007	8.5	17.3	19586	2975676
	2008	8.5	16	30286	3530021
	2009	8.8	15	35301	4003493
	2010	9	14.9	44901	4504830
	2011	9	14.3	53186	5308819
	2012	9.1	13.8	62159	5674430
	2013	9.1	13.4	67302	6293827
	2014	8.9	12.7	83789	6497178
	2015	9	11.5	100181	7043282
CAJAMARCA	2007	7.8	16.6	211787	8159499
	2008	7.8	17.3	360833	9714771
	2009	7.9	14.5	212093	11013546
	2010	8.1	14.9	392389	12200199
	2011	8.2	14.1	239364	14657122
	2012	8.3	11.8	482854	15359776
	2013	8.3	14.2	448665	14513291
	2014	8.3	13.1	340584	14450683
	2015	8.2	13.1	394242	14726033
CUSCO	2007	9.3	12.1	149993	10913725
	2008	9.2	14.3	166272	12082530
	2009	9.3	12.4	245246	12570797
	2010	9.3	12.7	211239	15375085
	2011	9.7	11	237597	20845484
	2012	9.8	10.8	301963	20298127
	2013	9.7	11.4	367416	23382034
	2014	9.5	12.7	356083	22941846
	2015	9.5	11.5	413335	22359475
HUANCAVELICA	2007	8	18.5	8134	2475279
	2008	8.1	18.9	11888	2675562
	2009	8.2	17.1	12030	2745446
	2010	8.2	18.5	10220	3021153
	2011	8.4	16.8	8780	3478142
	2012	8.3	14.9	17284	3721490
	2013	8.5	13.8	13712	3779216
	2014	8.3	15.6	14818	4007647
	2015	8.7	14.3	11920	4056066

HUÁNUCO	2007	7.9	17.8	26917	3200861
	2008	8.1	17.2	33548	3633779
	2009	8.1	18.6	45531	3796545
	2010	8.2	18.6	61469	4137274
	2011	8.4	18	63706	4497340
	2012	8.6	16.6	77083	5133482
	2013	8.7	16	90243	5626128
	2014	8.4	13.4	112936	6141117
	2015	8.5	12.7	115768	6878739
ICA	2007	10.4	4.8	129693	8793956
	2008	10.5	4.2	151549	11072902
	2009	10.6	4.4	165328	10808189
	2010	10.5	4.9	230354	13312664
	2011	10.7	4	243861	16697545
	2012	10.8	3.1	260537	16300119
	2013	10.8	3.2	365231	17952599
	2014	10.9	2.7	377899	18728533
	2015	10.9	2.7	427712	19279472
JUNÍN	2007	9.5	11	98849	9240435
	2008	9.7	8.3	127045	9501460
	2009	9.8	7.5	172077	9010716
	2010	9.7	7.1	186288	10057117
	2011	9.9	6.5	216217	11694050
	2012	9.9	5.9	234682	12179671
	2013	10	5.6	245856	12653250
	2014	10	6.6	274049	14618402
	2015	9.9	5.8	290464	16738311
LA LIBERTAD	2007	9.4	9.3	276749	14615612
	2008	9.3	8.3	281491	16232069
	2009	9.3	8.3	356427	17552507
	2010	9.6	8.2	485771	19885712
	2011	9.4	7.7	587315	22346497
	2012	9.6	6.7	540103	24250894
	2013	9.6	6.4	656812	24721587
	2014	9.7	6	706543	25422237
	2015	9.7	6	831537	27231081
LAMBAYEQUE	2007	9.2	10.4	163662	6880024
	2008	9.4	8.5	177805	7928506
	2009	9.5	8.3	226502	8606883
	2010	9.6	8.4	193430	9458711
	2011	9.5	8	241397	10481820

	2012	9.7	6.9	260393	11509120
	2013	9.7	6.4	310299	12114819
	2014	9.9	6.3	333689	13053574
	2015	10	5.8	358703	14158059
LIMA	2007	10.9	3.5	15569668	136238703
	2008	10.9	3.8	19913475	152377798
	2009	10.9	3.4	21377785	161957207
	2010	10.9	3.3	26445279	182266308
	2011	11	3.2	30452253	202110145
	2012	11.1	2.3	33617136	222315021
	2013	11.1	2.3	44812998	241197187
	2014	11.1	2.5	46280645	259920976
	2015	11.2	2.3	53878637	278211414
LORETO	2007	8.5	8.4	122492	6910964
	2008	8.8	8	128915	8082699
	2009	8.7	7.7	139416	6813834
	2010	8.9	5.7	151301	8216328
	2011	8.8	7.1	175394	9544502
	2012	9.1	6.9	194707	10018776
	2013	9	5.4	220910	10086102
	2014	9.1	5.3	283489	10738020
	2015	9	7.7	248041	10425705
MADRE DE DIOS	2007	9.6	3.9	19546	1864543
	2008	9.7	4.1	16481	2048668
	2009	9.9	3.6	16176	2424418
	2010	9.9	4.5	18648	2988634
	2011	9.8	4.1	27852	3991031
	2012	10	3.6	31075	2836414
	2013	9.9	3.7	43718	3147338
	2014	9.9	4.2	38978	2485417
	2015	9.8	3.8	44243	3195534
MOQUEGUA	2007	10.3	7.5	117658	7525100
	2008	10.5	6.4	113796	7463695
	2009	10.6	5.3	77415	6333879
	2010	10.5	5.4	69784	8176810
	2011	10.4	5.6	68776	8710574
	2012	10.7	4.8	96480	7841947
	2013	10.6	4.7	81352	8358288
	2014	10.7	4.8	106994	7878119
	2015	10.5	4.8	112113	7315242
PASCO	2007	9.4	11.2	19848	5486459

	2008	9.5	9.7	21637	4081726
	2009	9.6	8.8	28401	3817110
	2010	9.6	7.5	35768	4321587
	2011	9.7	6.7	33545	5538218
	2012	9.9	6.7	47326	5245924
	2013	9.9	6.2	56996	5106532
	2014	9.6	6.3	61281	5471570
	2015	9.8	6.3	86709	5480784
PIURA	2007	9	10.8	187549	12651720
	2008	9.2	9.4	234332	14752926
	2009	9.3	8.9	311745	13641119
	2010	9.1	9.4	324274	16153714
	2011	9.3	7.9	557835	19702767
	2012	9.3	7.5	810610	22084719
	2013	9.3	7.9	609955	22714589
	2014	9.2	7.7	739052	24030966
	2015	9.1	7.6	777032	24810671
PUNO	2007	9.1	12.9	53209	5888474
	2008	9.3	14.1	93868	6855378
	2009	9.3	13	105907	7589170
	2010	9.4	11.7	128339	8520039
	2011	9.6	11.1	129077	9422065
	2012	9.6	10.5	164995	10000174
	2013	9.7	10	200547	11012188
	2014	9.7	10.5	251607	11987934
	2015	9.7	9.4	194346	12285813
SAN MARTÍN	2007	8.4	8.6	51773	3266254
	2008	8.6	7.7	50719	3774422
	2009	8.5	7.6	63852	4024391
	2010	8.9	7	80876	4333975
	2011	8.7	6.9	90048	5050535
	2012	8.9	6.5	103195	5590778
	2013	8.7	7.7	96618	5753182
	2014	8.5	8.1	156436	6675196
	2015	8.5	6.8	184467	7178005
TACNA	2007	10.4	3.9	133374	5143137
	2008	10.7	3.4	140018	4725710
	2009	10.7	3.5	153649	4279950
	2010	10.7	4	158838	5212196
	2011	10.4	5.4	134970	5731683
	2012	10.8	4.1	149025	5743167

	2013	10.7	3.5	165719	6015613
	2014	10.5	3.4	169541	6501125
	2015	10.6	3.9	136555	7135937
TUMBES	2007	9.3	5.2	22522	1637185
	2008	9.5	3.4	19263	2009638
	2009	9.6	3.9	20347	2132950
	2010	9.8	4.2	27742	2396444
	2011	9.9	4.2	25968	2477144
	2012	10	3.4	29335	2802682
	2013	9.7	3.5	40199	2928476
	2014	9.9	3.7	51446	3190529
	2015	9.9	3	52506	3176253
UCAYALI	2007	9.1	7.2	89726	3054659
	2008	9.1	6.1	103345	3404978
	2009	9.1	5.5	113897	3415456
	2010	9.2	5.4	136871	3662701
	2011	9.3	5.3	143251	4083663
	2012	9.4	4.3	153718	4666438
	2013	9.3	5.6	180682	4673298
	2014	9.2	6	178440	5019614
	2015	9.4	4.6	233194	5433588

Fuente: Estadísticas INEI, SBS y ENAHO, de varios años. Elaboración del autor.

*Depósitos a la vista de la banca múltiple (Miles de soles). SBS

*Producto Bruto Interno a precios corrientes (Miles de soles). INEI

*Promedio años de estudio alcanzado por la población de 15 y más años de edad (Años de estudio). INEI-ENAHO

*Tasa de analfabetismo de la población de 15 y más años (Porcentaje). INEI-ENAHO

Anexo 2: Series estadísticas que refuerzan los resultados del estudio

REGIONES	AÑOS	INGRESO PROMEDIO MENSUAL POR TRABAJADOR	CRÉDITOS TOTALES	POBLACIÓN POR DEPARTAMENTO	INGRESO PROMEDIO MENSUAL	NÚMERO DE OFICINAS	CANTIDAD DE CAJEROS
AMAZONAS	2007	542.32	18532	406087	542.3	2	4
	2008	643.27	32188	408629	643.3	2	4
	2009	718.66	39722	411043	718.7	2	4
	2010	725.59	48954	413314	806.3	2	5
	2011	784.06	62222	415466	784.1	2	6
	2012	858.83	88191	417508	858.8	3	11
	2013	823.01	105005	419404	823	3	10
	2014	857.63	112918	421122	857.6	5	19
	2015	920.23	148026	422629	939.1	7	21
ANCASH	2007	624.42	858712	1097098	624.4	17	30
	2008	734.13	1162784	1103481	734.1	25	44
	2009	768.83	1070506	1109849	768.8	26	48
	2010	852.56	1191907	1116265	870.1	28	59
	2011	924.98	1470248	1122792	942	27	72
	2012	973.47	1516424	1129391	973.5	35	117
	2013	1008.97	1829697	1135962	1009	37	129
	2014	1040.76	1973309	1142409	1048.7	39	134
	2015	1001.48	2583809	1148634	1014.4	56	165
APURÍMAC	2007	432.25	17104	438761	432.3	3	9
	2008	492.04	30781	441507	492	4	11
	2009	520.8	36316	444202	520.8	4	11
	2010	634.02	48906	446813	634	4	12
	2011	598.27	65471	449365	598.3	4	14
	2012	620.03	82496	451881	620	4	17
	2013	778.75	97861	454324	778.7	4	17
	2014	841.63	108186	456652	841.6	6	25
	2015	878.67	166486	458830	925.6	10	27
AREQUIPA	2007	819.41	1459535	1180683	819.4	34	72
	2008	995.66	2079207	1192932	995.7	46	102
	2009	1060.32	2178296	1205317	1060.3	48	110
	2010	1055.32	2643718	1218168	1123.2	52	134

	2011	1259.12	3408367	1231553	1259.1	67	208
	2012	1299.85	4216532	1245251	1299.8	73	266
	2013	1377.35	4922284	1259162	1377.3	72	283
	2014	1429	5436902	1273180	1429	75	306
	2015	1446.06	6362316	1287205	1456.9	97	339
AYACUCHO	2007	477.9	91210	627317	477.9	4	12
	2008	519.71	171107	635167	519.7	6	17
	2009	579.24	206795	642972	579.2	6	16
	2010	644.7	259278	650718	644.7	5	15
	2011	747.95	308951	658400	748	5	17
	2012	750.23	350417	666029	750.2	5	21
	2013	752.54	377936	673609	752.5	6	26
	2014	773.49	411827	681149	773.5	6	25
	2015	848.61	513992	688657	904.6	9	25
CAJAMARCA	2007	473.97	442282	1476708	474	14	31
	2008	552.11	643437	1485188	552.1	19	40
	2009	650.52	686971	1493159	650.5	20	42
	2010	724.46	789819	1500584	724.5	21	53
	2011	793.61	989460	1507486	793.6	21	65
	2012	797.8	1182914	1513892	811.9	23	82
	2013	838.44	1314983	1519764	838.4	24	89
	2014	760.54	1451624	1525064	760.5	26	100
	2015	809.52	1900621	1529755	828.2	48	141
CUSCO	2007	585.1	470164	1247503	585.1	17	5
	2008	654.73	658727	1256770	654.7	24	68
	2009	764.17	729703	1265827	764.2	27	73
	2010	775.76	924124	1274742	775.8	28	86
	2011	888.77	1198573	1283540	888.8	32	109
	2012	973.58	1408077	1292175	973.6	31	128
	2013	1045.53	1709820	1300609	1045.5	32	137
	2014	1081.23	1851128	1308806	1081.2	39	163
	2015	1025.24	2302905	1316729	1025.6	56	153
HUANCAVELICA	2007	381.13	7248	463651	381.1	1	2
	2008	427.57	11022	467700	427.6	1	2
	2009	494.84	13717	471720	494.8	1	2
	2010	560.38	15590	475693	560.4	1	2
	2011	614.15	21872	479641	614.2	1	3
	2012	641.88	27237	483580	641.9	1	3
	2013	683.44	29582	487472	683.4	1	3
	2014	622.1	27744	491278	622.1	1	3
	2015	715.8	32446	494963	719.9	1	3

HUÁNUCO	2007	462.54	198091	804220	462.5	8	14
	2008	532.35	299174	811989	532.4	9	16
	2009	572.42	282976	819578	572.4	10	18
	2010	623	336624	826932	623	10	21
	2011	692.61	426257	834054	720.2	10	27
	2012	812.58	517302	840984	848.4	10	33
	2013	898.62	606664	847714	898.6	15	52
	2014	869.07	685274	854234	877.8	15	52
	2015	917.3	799244	860537	923.5	18	53
ICA	2007	707.3	806275	722321	707.3	28	60
	2008	782.32	1126124	730767	798.3	38	84
	2009	896.46	1186364	739087	896.5	42	96
	2010	925.26	1293558	747338	925.3	42	109
	2011	999.11	1655144	755508	999.1	45	140
	2012	1022.88	2011819	763558	1022.9	48	175
	2013	1082.32	2323409	771507	1082.3	52	205
	2014	1187.13	2526663	779372	1187.1	57	233
	2015	1269.01	2902210	787170	1278.1	63	220
JUNÍN	2007	683.92	599370	1273648	683.9	24	43
	2008	797.3	969821	1283003	797.3	37	65
	2009	802.52	1040007	1292330	802.5	42	78
	2010	797.28	1255138	1301844	797.3	41	86
	2011	915.83	1484989	1311584	915.8	40	107
	2012	975.89	1874176	1321407	975.9	41	137
	2013	1004.94	2028424	1331253	1004.9	44	153
	2014	1044.65	2170398	1341064	1044.7	47	162
	2015	1129.8	2397198	1350783	1139.5	53	156
LA LIBERTAD	2007	732.87	1864040	1682213	820.6	39	86
	2008	764.04	2832989	1703617	764	60	126
	2009	923.5	2809144	1725075	923.5	68	144
	2010	889.79	3228608	1746913	889.8	68	170
	2011	895.44	3914595	1769181	895.4	69	214
	2012	1000.98	4523188	1791659	1001	83	297
	2013	1040.93	5117451	1814276	1040.9	84	313
	2014	1092.37	5417937	1836960	1092.4	87	335
	2015	128.28	6361226	1859640	1128.9	106	311
LAMBAYEQUE	2007	594.22	1111268	1174519	594.2	26	58
	2008	642.02	1560777	1185684	642	43	90
	2009	679.3	1741338	1196655	679.3	43	91
	2010	716.42	2013661	1207589	716.4	39	98
	2011	757.56	2332262	1218492	757.6	42	130

	2012	843.49	2881417	1229260	843.5	50	179
	2013	835.79	3294618	1239882	835.8	53	197
	2014	906.03	3478650	1250349	906	56	215
	2015	999.36	3971277	1260650	1000	69	203
LIMA	2007	1091.7	50995389	8730820	1145.4	705	1845
	2008	1210.5	68975574	8855022	1235.9	872	2249
	2009	1280.71	69628961	8981440	1297.6	884	2550
	2010	1253.65	80376768	9113684	1285.8	911	2900
	2011	1368.03	97605225	9252401	1392	951	3353
	2012	1486.98	109205681	9395149	1517.1	1050	4271
	2013	1526.46	130111321	9540996	1546.2	1076	4628
	2014	1620.2	150764200	9689011	1640.4	1111	4805
	2015	1673.27	177022415	9838251	1753.2	1178	4972
LORETO	2007	639.65	475925	944717	664.5	11	27
	2008	728.63	603369	957992	728.6	12	44
	2009	741.22	597828	970918	773.3	15	47
	2010	863.89	717729	983371	863.9	15	50
	2011	863.21	984793	995355	888.1	17	68
	2012	962.67	1128035	1006953	977.5	19	86
	2013	934.67	1299875	1018160	945.7	20	90
	2014	1037.99	1479716	1028968	1038	23	87
	2015	1084.85	1576219	1039372	1107.8	24	84
MADRE DE DIOS	2007	1090.49	24281	111604	1090.5	3	9
	2008	1213.42	68283	114791	1251.2	3	9
	2009	1411.99	84834	117981	1412	4	11
	2010	1495.32	95452	121183	1495.3	4	12
	2011	1745.61	111882	124404	1832.6	5	17
	2012	1821.88	130555	127639	1867.4	5	21
	2013	1926.93	141231	130876	1936.9	5	21
	2014	1848.07	145391	134105	1861.4	6	25
	2015	1648.64	159712	137316	1655.5	6	16
MOQUEGUA	2007	1124.94	291309	165871	1134.6	10	21
	2008	1275.29	253104	167616	1333.5	12	27
	2009	1366.82	285257	169365	1374.5	12	28
	2010	1518.59	231216	171155	1541.4	12	31
	2011	1564.17	292711	172995	1564.2	12	37
	2012	1780.43	309239	174859	1780.4	11	40
	2013	1785.59	326323	176736	1827.9	11	43
	2014	1823.69	349666	178612	1823.7	12	49
	2015	1764.6	656296	180477	1791.2	15	52
PASCO	2007	645.19	76138	285291	645.2	5	9

	2008	753.78	125767	287913	753.8	6	11
	2009	812.55	123050	290483	812.5	5	9
	2010	893.39	145538	292955	893.4	6	13
	2011	896.58	188777	295315	896.6	6	16
	2012	834.73	215200	297591	834.7	5	17
	2013	857.83	215407	299807	857.8	4	14
	2014	866.1	247696	301988	866.1	5	17
	2015	882.47	287038	304158	892.4	6	18
PIURA	2007	549.65	1174440	1725502	549.6	32	71
	2008	621.36	1706127	1740194	621.4	49	103
	2009	741.42	1793505	1754791	761	52	110
	2010	742.38	2161614	1769555	742.4	54	135
	2011	843.47	2723128	1784551	856.2	63	195
	2012	886.27	3163323	1799607	886.3	66	236
	2013	881.44	3417601	1814622	891.3	71	264
	2014	890.02	3689966	1829496	902.4	77	296
	2015	929.75	4383123	1844129	935	102	299
PUNO	2007	413.82	333220	1317911	413.8	12	36
	2008	466.9	493944	1329272	466.9	17	48
	2009	509.9	492673	1340684	509.9	17	46
	2010	588.25	596637	1352523	588.3	17	52
	2011	632.02	737762	1364752	632	21	71
	2012	720.72	893013	1377122	720.7	24	99
	2013	791.45	1046498	1389684	811	24	103
	2014	879.86	1095200	1402496	879.9	24	100
	2015	797.54	1487800	1415608	799.5	44	120
SAN MARTÍN	2007	664.54	386484	746844	664.5	14	31
	2008	774.13	604780	758974	774.1	18	38
	2009	790.98	653071	771021	811.2	18	38
	2010	882.29	774818	782932	882.3	20	50
	2011	977.18	1005141	794730	993	19	59
	2012	982.91	1248562	806452	1032.7	20	72
	2013	957.08	1338769	818061	1004.7	23	86
	2014	967.04	1401667	829520	1038.2	23	89
	2015	1059.62	1533987	840790	1098.8	28	82
TACNA	2007	908.56	300224	306461	908.6	12	26
	2008	1034.92	429162	311038	1034.9	15	33
	2009	1020.61	440397	315534	1052.5	18	41
	2010	1125.22	569576	320021	1125.2	19	49
	2011	1135.59	694707	324498	1135.6	21	65
	2012	1244.1	883857	328915	1244.1	21	77

	2013	1271.04	1003327	333276	1271	22	87
	2014	1295.22	1080943	337583	1295.2	23	94
	2015	1291.84	1360890	341838	1323.2	26	91
TUMBES	2007	873.24	139089	210798	873.2	8	18
	2008	782.74	218058	214439	782.7	8	17
	2009	857.17	215463	218017	857.2	9	17
	2010	910.84	238655	221498	910.8	9	20
	2011	1035.3	255802	224895	1035.3	9	25
	2012	1117.8	294893	228227	1117.8	8	29
	2013	1105.08	308389	231480	1105.8	8	30
	2014	1145.43	304227	234638	1145.4	9	35
	2015	1161.16	333697	237685	1165.3	12	35
UCAYALI	2007	759.38	312492	444209	759.4	7	12
	2008	772.15	459205	451284	772.1	9	16
	2009	852.43	442941	458177	852.4	9	17
	2010	824.98	501853	464875	825	9	19
	2011	963.27	623778	471351	963.3	9	24
	2012	1015.3	761367	477616	1015.3	11	37
	2013	1017.4	849871	483708	1017.4	14	55
	2014	1007.7	902646	489664	1007.7	18	72
	2015	1159.78	989008	495522	1165.9	19	56

Fuente: Estadísticas del INEI, SBS y ENAHO, de varios años. Elaboración del autor.

*Oficinas de la Banca Múltiple (Oficinas).SBS

*Créditos directos de la banca múltiple (Miles de soles).SBS

*Ingreso promedio mensual proveniente del trabajo (Soles). INEI-ENAHO

*Población Total Estimada (Personas). INEI-ENAHO