



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN GESTIÓN PÚBLICA

**Efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín,
período 2018**

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestra en Gestión Pública

AUTORA:

Br. CARMEN DEL PILAR LAZO AYLAS

(<https://orcid.org/0000-0003-0387-6000>)

ASESOR:

Mgtr. Rommel Lizandro Crispín

(<https://orcid.org/0000-0003-1091-225X>)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Gestión de Políticas Públicas

LIMA – PERÚ

2020

Dedicatoria

El presente trabajo va dedicado a Marco Antonio, Álvaro David, Carmen del Pilar mis amados hijos que son mi fuerza y mi razón de vivir.

Agradecimiento

A mi padre que me observa desde el cielo y a mi madre que todos los días me brinda su apoyo para lograr esta meta.

A la Universidad Cesar Vallejo y sus profesores que me permitieron desarrollar esta investigación. Gracias a ellos, recibí críticas constructivas y consejos para mejorar esta investigación,

Página del Jurado

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	Código : F07-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 1 de 1
--	---------------------------------------	---

El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por doña CARMEN DEL PILAR LAZO AYLAS, cuyo título es: "Efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018".

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: 14 catorce.

Lima, San Juan de Lurigancho 24 de enero del 2020



MGTR. CARDENAS CANALES DANIEL

PRESIDENTE



MGTR. PÉREZ PÉREZ MIGUEL ÁNGEL

SECRETARIO



MGTR. LIZANDRO CRISPIN RÖMMEL

VOCAL

					
Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable del SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación

Declaratoria de autenticidad

Declaratoria de autenticidad

Yo Carmen Del Pilar Lazo Aylas con DNI N° 19870144, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Escuela de Posgrado, Maestría en Gestión Pública, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica. Asimismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces. En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, enero de 2020



Carmen Del Pilar Lazo Aylas
DNI N° 19870144

Índice

Carátula.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Página del Jurado.....	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Índice.....	vi
Índice de tablas.....	vii
Índice de figuras.....	viii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. Introducción.....	11
II. Método.....	25
2.1 Tipo de investigación.....	25
2.2. Operacionalización de las variables.....	26
2.3 Población, muestra y muestreo.....	28
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	29
2.5 Procedimiento.....	31
2.6 Método de análisis de datos.....	31
2.7 Aspectos éticos.....	31
III. Resultados.....	32
3.1 Análisis Descriptivo.....	32
3.2 Análisis Inferencial.....	38
IV. Discusión.....	43
V. Conclusiones.....	44
VI. Recomendaciones.....	46
Referencias.....	47
ANEXOS.....	51
Anexo 1: Matriz de consistencia de la investigación.....	52
Anexo 2: Descripción de la Encuesta Nacional de Hogares sobre Condiciones de Vida y Pobreza 2018 – ENAHO 2018.....	53
Anexo 3: Código para la regresión del software STATA.....	55
Anexo 4: Utilizando el modelo probit para estimar y probar las hipótesis planteadas.....	56
ANEXO 6: Artículo científico.....	60

Índice de tablas

		Pág.
Tabla 1	Operacionalización de la variable Inclusión Financiera	27
Tabla 2	Operacionalización de la variable ahorro	27
Tabla 3	Población 2018 Región Junín	28
Tabla 4	Participación en el mercado financiero de las personas de la región Junín en el periodo del 2018	32
Tabla 5	Personas que ahorran en general su dinero en la región Junín durante el periodo del 2018	33
Tabla 6	Personas que ahorran a corto plazo su dinero en la región Junín durante el periodo del 2018	34
Tabla 7	Personas que ahorran a mediano plazo su dinero en la región Junín durante el periodo del 2018	35
Tabla 8	Personas que ahorran a largo plazo su dinero en la región Junín durante el periodo del 2018	36
Tabla 9	Resultados del modelo de regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios entre la inclusión financiera y el ahorro general	38
Tabla 10	Resultados del modelo de regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios entre la inclusión financiera y el ahorro de corto,	40

Índice de figuras

		Pág.
Figura 1	Diagrama de porcentajes de la inclusión financiera	33
Figura 2	Diagrama de porcentajes del ahorro general	34
Figura 3	Diagrama de porcentajes del ahorro de corto plazo	35
Figura 4	Diagrama de porcentajes del ahorro de mediano plazo	36
Figura 5	Diagrama de porcentajes del ahorro de largo plazo	37

Resumen

La investigación de mi tesis de maestría tuvo como objetivo general la determinación de la inclusión financiera debido al ahorro de los hogares de la región Junín del periodo 2018. Esta investigación fue de tipo descriptivo básico de diseño no experimental y un método hipotético deductiva. La muestra fue tomada de los hogares de la región Junín que contestaron satisfactoriamente todas las preguntas de la ENAHO (Encuesta Nacional de Hogares sobre Condiciones de Vida y Pobreza) para el año 2018, la cual estuvo constituida por 5637 personas. Se obtuvo partes de la encuesta que permitían dilucidar la relación entre el ahorro y la inclusión financiera. Se obtuvo la inclusión financiera de las personas, si la persona ahorra o no, el nivel estrato-económico, su nivel educativo, género, número de miembros de la familia y el número de perceptores de ingreso de las familias. Luego, se realizó una descripción de las variables para así realizar una regresión y obtener que el ahorro juega un papel importante en la decisión de inclusión financiera en las personas. Se encontró que esta tiene alrededor de 36% de que si la persona ahorra, esta decidirá participar dentro del sector financiero.

Palabras clave: Ahorro, Inclusión Financiera, Finanzas, Junín

Abstract

The research of my master's thesis had as a general objective the determination of financial inclusion due to the savings of households in the Junín region of the 2018 period. This research was of a descriptive basic type of non-experimental design and a deductive hypothetical method. The sample was taken from households in the Junín region that satisfactorily answered all the questions of the ENAHO (National Household Survey on Living Conditions and Poverty) for the year 2018, which consisted of 5637 people. Parts of the survey were obtained that made it possible to elucidate the relationship between savings and financial inclusion. The financial inclusion of the people was obtained, whether the person saves or not, the stratum-economic level, their educational level, gender, number of family members and the number of family income earners. Then, a description of the variables was made in order to perform a regression and obtain that savings play an important role in the decision of financial inclusion in people. It was found that it has about 36% that if the person saves, he will decide to participate in the financial sector.

Keywords: Savings, Financial Inclusion, Finance, Junín

I. Introducción

En los últimos años se incrementado el estudio de análisis de como toman sus decisiones financieras los hogares. Esto se debe a su relación con dos fenómenos que importan en los temas de desarrollo de países: la inclusión y la reducción de la pobreza. La importancia de este tema se ha originado debido a la aparición de diversos estudios que han demostrado cómo la inclusión financiera depende positivamente con el crecimiento económico, la equidad y la reducción de la pobreza. Por lo tanto, esto ha dado lugar al desarrollo de estrategias para desarrollar la inclusión financiera en numerosos países emergentes como los que se ubican en América Latina.

En primer lugar, para lograr este objetivo se plantearon estrategias para obtener información. Por lo tanto, se elaboraron varias encuestas que trataban de obtener datos respecto al acceso, uso de bienes y servicios financieros formales e informales. Estas han mostrado que en los países de economías emergentes un gran porcentaje de la población mantiene el uso de instrumentos de ahorro, crédito y pagos informales. Esto hace que los niveles de inclusión financiera sean muy bajos. Además, los datos precisan que inclusive las personas que participan en el mercado financiero, tienen alguna conexión la informalidad. Según el CAF (Banco de Desarrollo de Latinoamérica), los Bancos Centrales de la región han participado de forma directa en la elaboración y recolección de bases de datos de inclusión financiera.

En segundo lugar, en los países emergentes de América Latina y el Caribe, las recurrentes crisis financieras y económicas han causado una gran desconfianza de la población en el sector formal de cada país y, en consecuencia, se ha preferido utilizar bienes y servicios en los mercados financieros informales más que los formales. Se debe destacar que este no es el único problema que presentan estos países; por ejemplo, la presión social que generan algunos grupos económicos en la región ha generado el mismo efecto que la desconfianza. Por otro lado, la teoría de la oferta ha mostrado que los elevados costos de transacción y factores regionales singulares también restringen los mercados financieros formales de la población, en especial, de los que residen en zonas rurales. Por lo tanto, se requiere de grandes intervenciones para poder minimizar estas restricciones para fomentar la inclusión financiera. Por ejemplo, algunos países han introducido el dinero móvil. Este

permite reducir los costos de acercarse a un cajero para el retiro de dinero. Además, facilita las transacciones bancarias debido a que no se requiere de número de cuentas bancarias o inclusive tarjetas. Otros han introducido agentes corresponsales que abarata los costos de dirigirse a las distintas agencias bancarias, debido a que inclusive las tiendas de barrio pueden cumplir el rol de estas. Con estas técnicas se logra obtener bajos costos de transacción que van a fomentar la inclusión financiera de las personas. Por lo tanto, los distintos Bancos Centrales están participando activamente en la regulación de los bienes y servicios financieros propiciando políticas que vuelva atractiva la participación dentro de este mercado.

En tercer lugar, se debe destacar las lecciones que la crisis financiera de 2008 dejó a los Bancos Centrales de la región: la necesidad de comprender a cabalidad el funcionamiento del mercado financiero, tanto como oferta y demanda. Por lo tanto, se reflexionó y elaboró estrategias promover las capacitaciones respecto al sistema financiero y evaluar la necesidad de enseñar capacidades financieras a los ciudadanos de un determinado país. En la actualidad, la alfabetización financiera es una de las más importantes decisiones para la participación de las personas en el mercado financiero y, por lo tanto, su bienestar. Por lo tanto, esta decisión es un factor crítico, no solo para facilitar el uso correcto de las facilidades financieras, sino para que su uso sea responsable y facilite a las personas utilizar sus habilidades para decidir por sí mismas sus mejores opciones que se adapten a sus necesidades y posibilidades. Esto se debe a que datos y estadísticas en América Latina y el Caribe desarrolladas por el CAF en conjunto con superintendencias y Bancos Centrales han demostrado que el conocimiento del sistema financiera es precario; en especial entre las personas con menores niveles educativos e ingresos. Dentro de estos, las mujeres, los jóvenes, ancianos y habitantes de áreas rurales. Se tiene que destacar que en el año 2015, el CEMLA (Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos) y el CAR promovieron, mediante la participación de destacados investigadores de cada Banco Central de los países de América Latina, una investigación conjunta para contar con una rica base de datos de encuestas realizadas por el CAF respecto a las capacidades financieras de las personas. Además, expandieron esta base de datos con otras encuestas nacionales realizadas por cada país.

Por último, las investigaciones que se realizan en este tema están dadas por el análisis

y determinación de las decisiones financieras en los hogares, el uso del sector financiero tanto formal e informal y su relación con el ahorro y sus preferencias para lograr el desarrollo sostenible en América Latina y el Caribe.

Este tema toma interés debido a que se presentaron diversos problemas dentro de las instituciones internacionales financieras desde comienzo del año 2000, para luego profundizarse durante de la crisis financiera del 2008. Por lo tanto, llevó a que se realizara diversos estudios para mostrar que existía una alta correlación entre la pobreza y la exclusión de estos en el sector financiero formal. Además, se pudo mostrar cómo el efecto de la inclusión financiera permite reducir la inseguridad de los hogares con ingresos bajos. Esto les permitió aumentar sus hábitos de consumo y enfrentar eficazmente las adversidades que dañan su flujo de ingresos. Por esta razón, la inclusión financiera es un factor que afecta a un gran porcentaje de la población, en su mayoría son carentes y pobres. Esto se debe a que utilizan servicios informales o lo que tengan al alcance de sus propios recursos para poder realizar gran parte de sus transacciones financieras; por ejemplo, ahorrar, transferir dinero a familiares, invertir en educación, aprovechar oportunidades inversión o enfrentar crisis (Allen et al., 2012). Otro punto a tener en consideración es que la utilización de vías alternas fuera del sector financiero resulta ser más costosas, insuficientes e inseguras (Karlan et al., 2014). Esto se debe a que los costos de transacción serán elevados y sin garantías que otorga el sector formal financiero. Además, indirectamente genera desconfianza sobre las personas debido a que generan una actitud negativa respecto a este mercado. Consiguente, esto puede deteriorar más la calidad de vida de los hogares (Morduch, 1994; Holzman et al., 2003). Por estas razones, la necesidad de incluir a los consumidores al sistema financiero es necesario para el progreso de las regiones. Sin embargo, se debe destacar que en los países de América Latina, el sistema financiero se ha visto fortalecido de manera considerable debido a que fue impulsada por el crecimiento sostenido de la economía durante los últimos 10 años, con un nivel de inflación controlado y mayor estabilidad política. Sin embargo, la Encuesta de Medición de Capacidades Financieras en los Países Andinos: Colombia, Ecuador, Perú y Bolivia (EMCF) ha mostrado que, en términos de tenencia de productos financieros, en Perú, el 35% de los encuestados señala contar con una cuenta de ahorro, que es el producto de mayor tenencia. En segundo lugar, están la tarjeta de crédito con un 14% y la cuenta corriente con un 12%. Mientras que el 33% de los encuestados contestó que no tiene producto financiero alguno. Esto se debe tomar a consideración, ya que, aún con el contexto favorable

de la economía, algunas personas no tienen confianza en el sector financiero o no tienen interés alguno de aprovechar los beneficios de esta.

Por estas razones, el objetivo principal de este estudio es determinar qué relación tiene el salario y el ahorro en la inclusión financiera en la región Junín en el 2018. Determinar el tipo de características socioeconómicas que influyen en la probabilidad de que un hogar de la región Junín cuente con el producto financiero de ahorro respecto al que no tienen estos productos financieros del ahorro. Asimismo, se indagará sobre la probabilidad de que los hogares cuenten con algún producto informal y la de tener un producto informal junto con un producto formal, dadas sus características socioeconómicas. Para efectuar el análisis, se utilizará la Encuesta Nacional de Hogares y se utilizará un modelo de regresión probabilística (probit).

Se ha observado en América Latina que tener servicios financieros formales tiene una relación positiva con personas de mayor nivel económico y educación financiera. Por otro lado, con tener servicios informales sucede lo contrario: personas con menor nivel económico y menor educación financiera les hace recurrir a este tipo de servicios. Sin embargo, se ha demostrado que la posibilidad de adquirir los servicios formales se ha mantenido constante tanto para personas con educación media y alta. Por último, tener conjuntamente servicios formales e informales muestra una mayor probabilidad de tenencia con personas que tienen educación media y alta, como también, con personas con niveles económicos medio-bajo y medio-alto. Entonces, la inclusión financiera se define como un proceso que promueve un acceso alcanzable a una variedad de bienes y servicios financieros regulados. Además, puede ampliar su uso para diferentes grupos de la sociedad mediante la práctica de estrategias existentes e innovadoras para poder concientizar a la educación financiera. Todo esto con la finalidad de fomentar un bienestar financiero y la inclusión económica y social para lo cual se puede ver cuatro dimensiones: acceso, uso, calidad y bienestar. En primer lugar, el acceso al mercado financiero se puede comprender como la preferencia de utilizar los bienes y servicios ofertados por las instituciones financieras formales. En segundo lugar, el uso de aquellos se puede definir como la frecuencia y oportunidad del aprovechamiento en de estos. En tercer lugar, se debe destacar que la calidad puede indicar si los servicios y bienes permiten cumplir con las necesidades de los usuarios y si el planteamiento de nuevos toma en cuenta las nuevas necesidades de aquellos. Por

último, el bienestar, dentro de un marco de inclusión financiera, se puede definir como el impacto positivo que los servicios o innovación financiera ha traído en la vida de los usuarios. (Banco Mundial, 2011)

Como se mencionó antes, los estudios referidos a la inclusión financiera enfocados en la educación de este fueron objeto de interés de análisis de diversas instituciones internacionales desde inicios del 2000, debido a esto se ha logrado demostrar que existe una gran correlación entre pobreza y la inclusión financiera: mayor pobreza significa mayor exclusión del sector financiero. Por esta razón, se decidió promover políticas educativas que promuevan la inclusión financiera. El objetivo principal de estos es lograr impulsar el crecimiento económico y la igualdad social (Roa et al., 2014). Esto se debe que la inclusión financiera va a permitir reducir la desigualdad social mediante la integración del mercado financiero y la integración de las personas más pobres dentro del sistema económico de un determinado país. Otro punto a tener en consideración es el principal objetivo de la inclusión financiera. Esta se basa en enfocar los servicios financieros ofrecidos para que las familias tengan incentivos para ahorrar, lo cual reduce el consumo y permite gestionar riesgos relacionados a la salud, desempleo o alguna situación inesperada que alteraría los hábitos de consumo de estos. Esto se debe a que las familias pueden tener diversos niveles de utilidad según sus hábitos de consumo, ya que es necesario tomar en cuenta la evolución de sus hábitos de consumo a lo largo del tiempo y la variación de estos. Por lo tanto, la inclusión financiera fomentará el ahorro de los hogares; luego, este asegurará los posibles imprevistos durante el periodo de consumo.

Por un lado, si caracterizamos a los hogares con poco acceso financiero, sus hábitos de consumo se van a ver afectados por la distribución de activos con bajo rendimiento, pero mucho más líquidos; por ejemplo, el dinero fiduciario. Manteniendo dado las preferencias y niveles de ingreso. Por lo tanto, el poco acceso financiero reduce los rendimientos, pero los activos no tan líquidos conllevan a una pérdida de valor comparativamente alta. Dentro de esta situación, las decisiones políticas pueden cambiar la distribución de activos mediante la incorporación de instrumentos financieros que puedan mejorar el rendimiento de los hogares. Estos también permiten diezmar las pérdidas que, sin aquellos, deberían ser solventadas por la liquidación de activos (Olloqui et al. 2015). Por lo tanto, el acceso en los servicios financieros elimina la vulnerabilidad de los hogares; en especial, los más pobres.

Esto reduce la variación del consumo frente a factores adversos a la decisión que toma los hogares. Las herramientas de política pueden darse sobre los ingresos o los precios. Estos incrementan el valor de los activos, ya sea la salud o educación que repercute sobre el capital humano.

Por otro lado, la inclusión financiera otorga estabilidad al sistema financiero en general; por lo tanto, en el crecimiento económico. Una mayor inclusión, mostrado en un mejor manejo y uso de depósitos, puede mejorar el retiro de depósitos en tiempos de estrés financiero (Han y Melecky, 2013). Por lo tanto, mejora el crecimiento y, indirectamente, reduce la desigualdad dentro del país. Sin embargo, mientras los países avanzan de las etapas más tempranas de desarrollo financiero hacia las más avanzadas, el efecto se va reduciendo. (Jahan et al., 2011). Esto significa que cuando toda la población de una determinada economía pueda participar dentro del mercado financiero, el efecto sobre el crecimiento económico será nula, debido a que no existirá el problema de la inclusión. Para reforzar esta idea, se han realizado estudios que demuestran cómo la inclusión financiera puede reducir la desigualdad económica y, por consiguiente, la pobreza. Por ejemplo, se ha encontrado que un incremento del 10% en la accesibilidad en el mercado financiero produce una reducción de 0.6 puntos en el coeficiente de Gini (Honohan, 2007). Esto quiere decir que la desigualdad dentro de los países se reducirá debido a la inclusión financiera dentro de la economía. Por consiguiente, autores como Cano et al., (2013) han encontrado características dentro de las economías que restringen la inclusión financiera como el poco conocimiento respecto a los productos financieros que existen en gran parte la población; la poca educación financiera de la población debido a la ignorancia de estos; los elevados costos asociados al mantenimiento y participación para los servicios financieros; la incapacidad del sistema en cumplir con la legalidad requerida; la falta de capacitación y asistencia en explicar con claridad los servicios financieros como sus ventajas y desventajas; la carencia de garantías y exigencias de los bancos de parte del gobiernos; y la desconfianza de algunos segmentos de la población en las instituciones financieras. Por su parte, Simpson y Buckland (2009) han determinado que uno de los factores por lo que las personas no desean acceder al sistema financiera se debe a que no entienden la utilidad de los servicios ofrecidos por las entidades financieras. En adición, lograron demostrar que las personas que no participan en el sistema financiero tienen menores ingresos y riqueza, son jóvenes, tienen hogares con muchos integrantes o pertenecen a zonas pobres.

Reconsiderando los esquemas anteriores, se identifica que la inclusión financiera debe considerar las características económicas y sociales de los hogares; en especial, la población pobre utiliza sus propios medios para poder realizar trámites financieros.

Un análisis reciente respecto al análisis por el lado de la demanda es la base de datos Findex publicado por el Banco Mundial patrocinado por la Fundación Bill y Melinda Gates. Este permite observar datos respecto a la inclusión financiera entre 2011 y 2014. Por ejemplo, cómo los hogares, ahorran, prestan o manejan su riesgo mediante la participación en el sistema financiero. Concretamente para el año 2014, existen más de 100 indicadores que puede ser desagregado por sexo, ingreso e inclusive grupo etario del hogar. Aquellos fueron calculados en base a encuestas realizadas a 150000 personas mayores a 15 años escogidas aleatoriamente de 143 países. Entre el 2011 y 2014, se ha encontrado que los participantes que no tenían una cuenta bancaria obtuvieron una en el periodo de tiempo designado. La base de datos muestra que en América Latina el aumento fue del 12%. Este incremento fue mucho más alto que Asia. Esto se debe a que la mayoría de las personas en esta región no participaba antes de realizar la determinada encuesta. Por la cuestión de créditos financieros, también este se vio en aumento entre las personas. Sin embargo, no fue muy elevada en comparación a tenencia de cuentas. Esto se debe a que la crisis financiera produce un efecto adverso en los créditos financieros. Para terminar, se debe destacar que comparado a los países con ingresos elevados como los de la OCDE, las otras regiones están con desventaja, ya que, en aquellos, el 94% de sus habitantes tiene una cuenta y el 18% al menos hizo un crédito (Demirgüç-Kunt et al., 2014; Sahay et al., 2015). No obstante, se debe recordar que lo primordial para la inclusión financiera es la posesión de una cuenta bancaria más que los créditos que se pueden obtener de esta.

Por otro lado, el Findex global ha calculado, para el 2014, que un 37% de las personas que tienen una cuenta no han realizado ningún tipo de depósito dentro de estos en un plazo de un mes, lo mismo ocurre para los retiros. En el caso de Latinoamérica, solo el 18% lo utiliza para recibir sus salarios; el 9% para transferencias del gobierno; y el 6% para pagar sus servicios. Se debe destacar que esos porcentajes son casi iguales a las que se dan alrededor del mundo, pero siempre por debajo de los países que pertenecen a la OCDE. Esto muestra un gran rezago de los países latinoamericanos a lo que respecta a la inclusión financiera. Por esta razón, se requiere de políticas para permitir la inclusión de la mayoría

de la población al sistema financiero.

Considerando aquello, en la literatura económica, se ha encontrado pruebas del efecto positivo de un sistema financiero sólido con el crecimiento de los países y su mejora de las condiciones de vida. Estos beneficios pueden aumentar con el uso de instrumentos de ahorro y de crédito; por ejemplo, pueden financiar activos físicos o mejoras en el capital humano. También, puede tener acceso a bienes y servicios básicos mucho más fácilmente y prepararse para situaciones económicas adversas (Levine, 2005; Clarke et al., 2006; Thorsten et al., 2007).

En el caso del Perú, como varios países, este ha asumido el compromiso de propagar la cobertura y el uso de los servicios financieros. La Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), entes supremos en la decisión de política en el país, han ido formando un entorno normativo para propiciar un sistema financiero justo y sólido a largo plazo. Este es un primer paso para instaurar políticas de inclusión financiera a la población, ya que, como se ha explicado, primero se requiere de un sistema creíble y que permita ofrecer servicios que la población requiere y va a utilizar con costos de transacción reducidos. La responsabilidad del Estado con estas políticas ha aumentado con la fundación de la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera (CMIF) para dirigir tres condiciones básicas: uso, acceso y calidad de los servicios financieros para promover la entrada de las personas. El objetivo de esta institución es lograr que el 75% de la población total peruana participe en el mercado financiero para 2021. Además, con la colaboración del Estado se están planteando medidas para mejorar la infraestructura y la tecnología digital. Con ello, los costos de transacción se reducirán y menos convenientes existirán al momento de participar dentro del mercado. Sin embargo, siempre se debe considerar que estos cambios deben estar al servicio de las necesidades de la población, ya que cambios en este puede entorpecer las funciones más que mejorarlas. Una de las principales innovaciones es la billetera móvil. Esta permite transferir y recibir dinero de cualquier entidad financiera mediante el uso de cualquier teléfono móvil que tenga conexión a internet. Esto claramente reduce los costos de transacción y vuelve más líquido al dinero dentro de las instituciones bancarias. Se debe destacar que todas estas innovaciones han ido de la mano con la educación financiero dentro de los sectores de la población. Esto se realizó para permitir a la población rezagada educativamente utilizar los servicios que facilita su

acceso al mercado financiero; en especial, los grupos más vulnerables (García et al., 2013). Esto se debe a que aún con mejoras en la facilidad de uso de los servicios financieros, se requiere que la población entienda los cambios y las mejoras que se ofrece.

Por todas estas consideraciones, el Perú produjo el Plan Nacional de Educación Financiera. Este busca encontrar numerosas iniciativas para lograr obtener proyectos más generales para tomar decisiones más rentables de educación financiera a largo plazo. Este plan permite mejorar las políticas y estrategias dirigidas a la inclusión financiera. Además, se sustenta en realidades de la población que fueron estudiadas respecto a los beneficios de accesos a un sistema financiero eficiente. Inclusive, se ha generado un debate respecto a cuál sería la forma más eficiente de implementar todos estos dentro de la sociedad peruana. Se debe destacar que se está buscando construir un sistema que sea aprobado por la población que la va a utilizar (Allen et al., 2012). Se debe resaltar que el acceso a los servicios financieros está referido a la oferta de estos, su uso se ajusta a la intensidad o periodicidad con que se utilizan estos servicios; por ejemplo, el crédito o ahorro.

Partiendo de estas premisas, las estadísticas dentro de la región se han basados en las características de la oferta de sistemas financieros. Sin embargo, se debe considerar un análisis más profundo de la demanda por estos servicios. Por lo tanto, para explicar mejor la demanda por servicios financieros, organismos internacionales como el Global Findex del Banco Mundial, la OCDE, el CAF junto con nacionales como la SBS han elaborado encuestas técnicas para precisar este punto que no se toma en consideración y establecer criterios para explicar los factores de la demanda que permitan dar conclusiones del acceso al sistema financiero. Por ejemplo, autores como Demiguc-Kunt y Klapper (2012) han tomado la información de la encuesta del Global Findex realizado por el Banco Mundial y lograron determinar el uso de los servicios financieros como la tenencia de una cuenta bancaria, sea de corriente o ahorro. Esta concepción por Aurazo (2016) para el caso peruano realizando datos de una encuesta particular realizada para este país. Esto se debe a que el Perú es uno de los países con menor nivel de inclusión financiera, aún con el entorno más favorable para desarrollar las microfinanzas a un nivel mucho mejor.

Un punto a tener en consideración es la dificultad de realizar encuestas especializadas de manera continua respecto a un determinado tema. Esto ha llevado a varios investigadores

de la inclusión financiera a tomar datos de encuestas más generales como de la Encuesta Nacional de Hogares y Condiciones de Vida y Pobreza (ENAHO). Esto ha permitido elaborar diferentes trabajos debido a la gran cantidad de información de los hogares peruanos que tienen aquellas. Por ejemplo, Jaramillo et al. (2013) utilizó la ENAHO del periodo 2007-2011 para obtener información respecto a los créditos directos de algunos distritos del Perú como el uso de servicios y la explicación de sus determinantes. Por otro lado, Cámara et al. (2013) utilizando la ENAHO del año 2011 trataron de determinar si los hogares peruanos recibían intereses por algún producto financiero, tenían algún crédito por vivienda o si realizaban operaciones bancarias electrónicas. El objetivo de estas investigaciones es la construcción de un indicador de uso de servicios financieros que logre adecuarse con las variables que ofrece la ENAHO. Para obtener mejores resultados en cada investigación se ha revisado cada módulo de la encuesta obteniendo cada variable de las investigaciones de Cámara et al. (2013) y Jaramillo et al. (2013). Se debe destacar que estos resultados se presentan en el hogar, ya que las preguntas son dirigidas al jefe del hogar (a diferencia de la información de otras encuestas que usualmente se centran en el individuo).

Por todo ello, uno de los desafíos para la investigación es incluir el efecto ahorro-ingreso dentro de a la inclusión financiera; en especial, para la región de Junín. Además, se puede caracterizar la cobertura que es insuficiente y centralizada del sistema financiero. Dentro de los 1046 distritos en el país, en algunos no hay bancos, agentes bancarios ni cajeros. En adición, cerca del 30% de estos no tiene un nivel adecuado de aquellos. Por esta razón, la inclusión financiera dentro de la región de Junín no se da de manera correcta. Entonces, el objetivo de la investigación es analizar el efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de esta región para el 2018. Además, se analizará cómo el ingreso permite determinar el ahorro de los hogares. Esto se debe a que los ingresos son determinantes para observar cuánto una persona destinará esto al ahorro.

Al revisar las distintas investigaciones de algunos factores a la inclusión financiera, uno de los más importantes es la desconfianza, la falta de acceso y la ignorancia de todos los beneficios que ofrece el sistema financiero. Como se ha visto antes, el sistema financiero mejora la calidad de vida de las personas, ya que uno puede enfrentar los riesgos que genera el ciclo económico, como el desempleo o diversas enfermedades, mediante créditos o ahorros bancarios. Además, la participación en el sistema financiero producirá un efecto

positivo sobre el crecimiento económico del país. De esta manera, la relación del ahorro con la inclusión financiera que se quiere medir para los hogares de la región Junín se podría observar por la calidad de vida de estos o el crecimiento de la región. Se puede ver que en las regiones rurales existe un difícil acceso a los servicios financieros debido a los pocos puntos de atención que existen. Para comparar, en Lima, el 57% de los distritos tiene acceso a los servicios financieros; mientras que en Huancavelica y Ayacucho no llega ni al 12%.

Una de las causas debido a la falta de acceso al sistema financiera es la generación de costos adicionales en las transacciones. Por ejemplo, el Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social (MIDIS) mostró que una usuaria del programa Juntos para utilizar servicios financieros tiene que realizar un viaje de 5 horas lo que le implica un costo adicional de aproximadamente 20 soles. Esto representa 10% de la transferencia monetaria que se le ofrece. Este es uno de los factores que afectan al ahorro de las personas en la región de Junín que también se debe tener en consideración para calcularlo en la inclusión financiera.

Entonces, para evitar esta situación, los especialistas mencionan que es necesario aumentar la expansión de los puntos de atención financieros y descentralizar el sistema. Esto significa que debe ser llevado a zonas pobres, lejanas y con menor densidad poblacional que la región de Junín posee en alguna medida. Todo ello debe ir con una mayor cobertura de los servicios básicos como la electricidad. Además, se requiere de una mayor cobertura de las telecomunicaciones para que los aparatos tecnológicos financieros puedan funcionar sin ningún problema. Por último, la penetración de la tecnología digital y de los celulares permite incrementar la inclusión financiera mediante el uso de plataformas que los usuarios conocen y no requieren de educación adicional para aprovecharlas. En general, hay muchos factores a tener en consideración para lograr la inclusión financiera dentro de la población. Sin embargo, para tener un efecto claro de estos, en la investigación solo se analizará una de las causas de este: el ahorro.

Se debe resaltar que el desafío que se tiene es el diseño de productos y servicios financieros que se adecuen a las necesidades y características de los usuarios. Esto se debe a que las instituciones financieras formales están rezagadas en el país y no pueden ofrecer productos justos al interés de la población excluida. Por ello, el sector informal les resulta mucho más atractivo. En general, las poblaciones vulnerables demandan mucho más las vías

informales que las formales para sus actividades dentro del sector financiero. Inclusive, no consideran que los préstamos pueden costarles mucho más debido a las elevadas tasas de interés y los mayores riesgos que corren. Esto sugiere que se necesita formar conocimientos a la población de la existencia de instituciones microfinancieras y cooperativas que les permite reducir los costos de transacción y las exigencias legales para poder participar en el mercado financiero. Por lo tanto, este tipo de prácticas debe ser recogido por el sistema financiero central como valiosos referentes para incluir a esas personas. Otro punto a tener en consideración es la ejecución de iniciativas de educación financiera para el ahorro. Esto se debe a que, en el Perú, la ignorancia y la desconfianza en el sector financiero es un elemento importante por la que no se accede a este. Además, se debería considerar obligatoria la educación financiera a temprana edad, ya que los niños y adolescentes tienen la facilidad de aprender mucho más rápido que los adultos que poseen opiniones erróneas o hábitos impropios.

Por último, para erradicar la desconfianza es necesario la creación de componentes de protección: mejoras en el canal de atención al cliente de los sistemas bancarios, garantizar la seguridad de los canales no tradicionales como la banca móvil o digital. Facilitar el acceso de los consumidores a la información clara y concisa del sistema financiero. Algunos analistas sugieren que es importante promover el liderazgo del Banco de la Nación (BN) como entidad promotora de la inclusión financiera. Esto se debe a que es la entidad bancaria con mayor presencia en territorio peruano; este posee la mayor cantidad de agencias en las 196 provincias del país. La sugerencia recae en que el BN permita a las otras entidades bancarias utilizar su capacidad instalada y así expandir la oferta de bienes y servicios ofrecidos por el sector a mercados más profundos. Además, la investigación de Franco (2017) muestra que las nuevas tecnologías estimulan el uso de servicios financieros debido a que esta garantiza la seguridad de estos.

Por otro lado, Hannig y Jansen (2010) muestran que el efecto de la tecnología también se da a nivel de las empresas. Los autores muestran que mientras más se progresa tecnológicamente, las empresas preferirán entrar con mayor intensidad al mercado financiero. Esto se debe a que la tecnología reduce los costos de entrada al mercado financiero de una empresa.

La justificación de esta investigación se debe a que es importante determinar la relación entre el ahorro y la inclusión financiera. Estas dos variables están muy relacionadas en la teoría económica, ya que se considera que el ahorro se realiza dentro de sistemas financieros y se obtienen retornos gracias a las tasas de interés que se ofrecen. Sin embargo, en la realidad, existe una gran cantidad de personas que no ahorra dentro de estos, ya sea por el desconocimiento del sistema financiero o por la desconfianza existente dentro de la sociedad. Por tal motivo, es importante determinar la relación entre el ahorro y la inclusión financiera, ya que es importante conocer cómo el ahorro puede servir como un canal para la inclusión financiera. Con esto, se pueden realizar políticas públicas dirigidas a mejorar los niveles de ahorro de las personas y también incluirlas financieramente y puedan aprovechar todos los beneficios que este ofrece dentro de la sociedad.

Después de todo lo mostrado, el problema general de la investigación es: ¿Cuál es el efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín para el período 2018?

Esto nos lleva a plantear los siguientes problemas específicos que se podrán responder además del general:

¿Cuál es el efecto del ahorro de tipo de corto plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018?

¿Cuál es efecto del ahorro de mediano plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018?

¿Cuál es efecto del ahorro de largo plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018?

El objetivo general del presente trabajo de investigación es:

Determinar el efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018.

Los objetivos específicos son:

Determinar efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018

Determinar el efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018

Determinar el efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018

La hipótesis general es:

El efecto del ahorro es positivo y alto en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018.

Las Has son:

El efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo

El efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo

El efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo

II. Método

2.1 Tipo de investigación

El tipo de la investigación será básica. Esto se debe a que se busca investigar la relación entre la inclusión financiera y el ahorro; en especial, el ahorro de corto plazo, mediano y largo. Además, se buscará generar conocimiento respecto a la relación entre estas dos variables; por ejemplo, se buscará determinar cómo el ahorro puede afectar a la decisión de pertenecer en el sistema financiero. El enfoque será descriptivo para poder explicar con mayor precisión una posible realidad que la población está enfrentando respecto a la inclusión financiera y el ahorro. Todo ello, basándose en el modelo planteado por los autores Ouma et al. (2017), en el cual se utiliza un modelo para determinar la relación entre la inclusión financiera y el ahorro.

Diseño de investigación

El diseño de la investigación será correlacional, no experimental. Esto se debe a que se tratará de determinar el grado de asociación entre las variables para encontrar relaciones causa-efecto. Entonces, se realizará una regresión de mínimos cuadrados ordinarios para poder hallar esta consideración. Con esto, se podrá hallar un nivel concreto del efecto del ahorro sobre la inclusión financiera. Será no experimental debido a que se está tomando una muestra de personas que tienen las mismas características y no se está interactuando sobre ellas. Es de corte transversal debido a que solo se está tomando un periodo de tiempo dado: el año 2018. Tomando en cuenta todas estas consideraciones basándose en el modelo de Ouma et al. (2017), se plantea el siguiente modelo a estimar:

$$IF = C + \beta_1 S_1 + \beta_2 S_2 + \beta_3 S_3$$

Donde:

IF: Inclusión Financiera

*S*₁: Ahorro de Corto Plazo

*S*₂: Ahorro de Mediano Plazo

*S*₃: Ahorro de Largo Plazo

C: Constante

Entonces, el esquema de investigación es: $IF = f(S_1, S_2, S_3, C)$

Para terminar con la sección, el método será hipotético deductivo debido a que solo se está observando el fenómeno que se estudiará y se ha deducido hipótesis que respondan al respectivo fenómeno que es la relación entre la inclusión financiera y el ahorro. Además, se están planteando posibles consecuencias debido a esto. Para terminar, se tratará de demostrar estas hipótesis planteadas mediante una regresión que determinará si es cierto o no lo planteado.

2.2. Operacionalización de las variables

Variable 1: Inclusión Financiera

Según Mahendra (2006), la inclusión financiera se puede definir como el envío de servicios bancarios a un precio razonable a los sectores más rezagados o con pocos ingresos de la sociedad. Para las personas que están excluidas, esto se debe a que nadie quiere ofrecerle un crédito en la sociedad inclusive estando estas en necesidad.

Variable 2: Ahorro

Para Krugman (2005), el ahorro es la diferencia entre el ingreso y el gasto que realiza una familia durante un determinado periodo de tiempo. Esto se realiza para tener una forma de enfrentar variaciones inesperadas en el ingreso futuro de las personas considerando que no pueden realizar préstamos. Esta se puede dividir en corto plazo, mediano y largo. Se diferencian respecto a los rendimientos que pueden otorgar dependiendo del tipo de plazo en el que se ahorre. Esto quiere decir que los ahorros de largo plazo recibirán mayores rendimientos, pero serán menos líquidos; los de corto recibirán menores rendimientos y serán más líquidos. Todo esto considerando que las personas están participando en el sistema financiero.

Tabla 1

Operacionalización de la variable Inclusión Financiera

Dimensiones	Indicadores	Escala	Nivel y Rango
<i>Cuenta de Ahorro</i>	¿La persona tiene Cuenta de Ahorro?	0 No	
		1 Si	
<i>Cuenta corriente</i>	¿La persona tiene Cuenta corriente?	0 No	0 No
		1 Si	1 Si
<i>Tarjeta de Crédito</i>	¿La persona tiene Tarjeta de Crédito?	0 No	
		1 Si	
<i>Tarjeta de Débito</i>	¿La persona tiene Tarjeta de Débito?	0 No	
		1 Si	

Nota: Elaboración propia

Esta variable se dividió en las mencionadas dimensiones, ya que la inclusión financiera supone que las personas están participando dentro del sistema financiero de diversas maneras. Por lo tanto, tener una cuenta de ahorro, corriente, tarjeta de crédito o de débito sugiere que la persona está incluida financieramente; es decir, participa en este mercado de alguna de estas maneras. Es importante destacar que la inclusión financiera no mide el grado de uso de estos servicios, ya que algunas personas poseen algunos de estos instrumentos, pero puede que lo usen muy raras veces. Por lo tanto, en la investigación solo se centrará en determinar si las personas tienen alguno de estos instrumentos financieros más que su participación frecuente dentro del sistema.

Tabla 2

Operacionalización de la variable ahorro

Dimensiones	Indicadores	Escala	Nivel y Rango
<i>Ahorro de corto plazo</i>	¿La persona tiene Cuenta de Ahorro de corto plazo?	0 No	
		1 Si	
<i>Ahorro de mediano plazo</i>	¿La persona tiene Cuenta de Ahorro de mediano plazo?	0 No	0 No
		1 Si	1 Si
<i>Ahorro de largo plazo</i>	¿La persona tiene Cuenta de Ahorro largo plazo?	0 No	
		1 Si	

Nota: Elaboración propia

En este caso, la variable de ahorro se puede dividir en tres tipos distintos de ahorro: de corto plazo, mediano plazo y largo plazo. Estos se distinguen respecto al nivel de liquidez y rendimientos que se ofrecen por los distintos plazos. Por liquidez, se refiere a la facilidad de transformar los ahorros a dinero físico. Por lo tanto, mientras más largo es el plazo, menos líquido será el dinero. Además, mientras más largo el plazo, mayores rendimientos existirán. Esto se debe a las distintas tasas de interés que ofrecen los bancos respecto a los plazos en que se realizan los diversos ahorros. Por estas razones, se dimensionalizó de esta manera el ahorro.

2.3 Población, muestra y muestreo

Población de estudio

La población de estudio está definida como el conjunto de todas las viviendas particulares y sus ocupantes residentes en el área urbana y rural del país que hayan participado en la ENAHO del 2018. Sin embargo, no se consideró parte de la población de estudios a los miembros de fuerzas armadas que viven en cuarteles, campamentos, barcos, etc. Además, se excluye personas que residen en viviendas colectivas como hoteles, hospitales, asilos, claustros religiosos, etc.). Otra consideración es que estos deben estar viviendo en hogares de Junín durante el respectivo año.

Tabla 3

Población 2018 Región Junín

Nivel Socioeconómico	Población
A	30
B	63
C	143
D	1415
E	1094
Rural	2892
No contestó	5975
Total	11612

Muestra

Tomando en cuenta que hay ciertas personas que no contestaron ciertas preguntas dentro de la ENAHO se tomó una muestra de personas que si contestaron todas las preguntas que se requieren para explicar las variables. Entonces, considerando esto, se tomó 5637 datos de personas dentro de hogares en la región de Junín para el año 2018.

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

La ENAHO 2018 es una fuente de información secundaria de primera importancia ya que dentro de sus objetivos es que sirve de información a instituciones públicas y privadas, así como a investigadores, léase tesis, es el medio de información estadística más importante y oportuno, frente a realizar encuestas propias con poca significancia estadística, se realizaron a hogares que en total contestaron la encuesta 37,050 viviendas.

La encuesta tiene un alto costo económico ya que los encuestadores son supervisados y las encuestas son verificadas para evitar adulteraciones.

Otra característica importante es que los resultados están estandarizados, es decir por ejemplo los ingresos han sido deflactados, en encuestas pequeñas se utilizan datos sin estandarizar, perdiendo aún más su significancia estadística ya que imposibilita comparara resultados menos podríamos realizar una discusión. La técnica que se utilizó fue recurrir a la Encuesta Nacional de Hogares sobre Condiciones de Vida y Pobreza 2018 realizada por la INEI. Esta encuesta contiene características de los hogares y viviendas de todo el Perú. Para el caso de la investigación se utilizará solo los datos que los encuestadores obtuvieron para la región Junín. Esto puede obtenerse a partir de los códigos de ubigeo que la encuesta proporciona para determinar la región donde se está encuestando. Para el caso de la región Junín, los códigos de ubigeo empiezan con el número "12". Entonces, se tomó todas las encuestas que empezaron con estos para reducir la talla de muestra para obtener los hogares de los individuos de la región. Por otro lado, la encuesta se divide en módulos para explicar cada característica distinta de los individuos que participan en esta. Para la investigación se tomó preguntas de los módulos correspondientes al Empleo e Ingresos (Módulo 5) y Sumarias (Módulo 34). De estos se están obteniendo preguntas de la encuesta que permiten dilucidar la inclusión financiera. Estas son las preguntas correspondientes a conocer la

posesión de la persona de una tarjeta de débito o crédito, o si solicitó o realizó algún depósito o crédito a algún banco. Estas son las preguntas p558e1, p558e2, p558e3, p558e4 y p558e5. Estas son del módulo 5. Luego, se obtuvieron las preguntas concernientes al ahorro de las personas. Para el caso del ahorro, se tomaron variables del módulo 34 de Sumaria que permite distinguir el ahorro en corto, mediano y largo plazo. Además, para la hipótesis general se tomó el ahorro sin dividirlo en plazos para determinar el efecto general de este sobre la inclusión financiera.

Variable Independiente: Ahorro de corto plazo, Ahorro de mediano plazo y Ahorro de largo plazo. Variable dependiente: Inclusión financiera.

La validez de los datos está garantizada por el INEI. En la respectiva investigación solo se está separando los datos que la ENAHO. La INEI (2018) realiza una revisión de datos y procesamiento antes de publicar los datos para los investigadores. Entonces, para validar la utilización de datos de la ENAHO se espera contestar son las siguientes preguntas: ¿Qué relación existe entre el ahorro y la inclusión financiera en la región Junín en el periodo 2018? Además, se podrá responder ¿A mayor ahorro se puede contrastar mayor inclusión financiera?, ¿a mayor ahorro podremos decir resultará mayor la inclusión financiera? Además, podríamos verificar como esta variable ahorro influyen en una inclusión financiera que sería una causal para el incremento de la inclusión financiera. En caso que la causal sea desfavorable para inclusión financiera tendremos que plantear políticas económicas para mejor esta inclusión financiera en la región Junín. Por lo tanto, se determinará el efecto del ahorro en la inclusión financiera y de esta manera veremos cómo influye el ahorro en la inclusión financiera podemos ver que existe una relación directa de ambas variables en otras palabras “el nivel de ahorro de los hogares” como el efecto “a la inclusión financiera” esto nos da una inclusión que el ahorro da como efecto una inclusión financiera. También nos llevara a explicar de qué manera el ahorro influye en la inclusión financiera en la región Junín en el 2018. Nos contestara también la pregunta ¿Cuál es efecto del ahorro en la inclusión financiera? Para determinar el efecto positivo de este ahorro en la inclusión financiera en la región Junín en el periodo 2018 esta inclusión financiera también da un desarrollo de la economía si se lleva a de una forma efectiva y eficiente de como tener dicho ahorro. Además, al realizar la regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios se podrá observar el estadístico del R cuadrado, el cual permite mostrar la significancia general del respectivo

modelo. Inclusive, se va a revisar los p-value para cada variable y ver su significancia dentro de la regresión. Se espera que el ahorro tenga una significancia elevada dentro de este. Por lo tanto, esta será la variable más importante estudiar y su relación con la inclusión financiera.

2.5 Procedimiento

En primer lugar, se tiene que separar los datos que se van a utilizar de la ENAHO y fijar en una sola lista de datos para utilizarla. En segundo lugar, se tiene que caracterizar cada variable que se está utilizando en la estimación. En tercer lugar, se realizará correlaciones entre la variable dependiente y cada variable independiente. Por último, se realizará una regresión de mínimos cuadrados ordinarios para constatar la hipótesis y una discusión de los datos.

2.6 Método de análisis de datos

Para el análisis estadístico de los datos de las variables se utilizará el software STATA 15, la caracterización de variables se realizará con las tablas obtenidas del mismo software y la regresión.

2.7 Aspectos éticos

En la investigación que realizamos respetaremos el código de ética de la Universidad Cesar Vallejo, la conducta responsable en investigación otorgada por el Consejo Nacional de Ciencia Tecnología e Innovación Tecnológica (CONCYTEC) y todo lo normado respecto a investigación de la Ley Universitaria 30220.

Todo lo que sea indispensable será referenciado respetando los derechos de autor.

III. Resultados

3.1 Análisis Descriptivo

Se espera que los resultados cumplan con lo mencionado a la teoría económica. Por ejemplo, Roa y Mejía (2018) explican que para el caso de América Latina se espera que la relación entre la inclusión financiera y el ahorro sea positiva. Esto quiere decir que mientras más se ahorre, más inclusión financiera existirá, lo cual significa mientras más dinero tengan ahorrado las personas, más necesidad de pertenecer al sistema financiera surgirá debido a la seguridad de estos al conservar el dinero. Este problema se puede también de la misma manera considerando las variables al revés: mientras más inclusión financiera exista más las personas van a tener la motivación de ahorrar. Entonces, en los resultados se esperaría obtener este tipo de relación entre las variables.

Tabla 4

Participación en el mercado financiero de las personas de la región Junín en el periodo del 2018

¿La persona participa en el mercado financiero?	Freq.	Percent	Cum.
No	4,010	71.14	71.14
Si	1,627	28.86	100.00
Total	5,637	100.00	

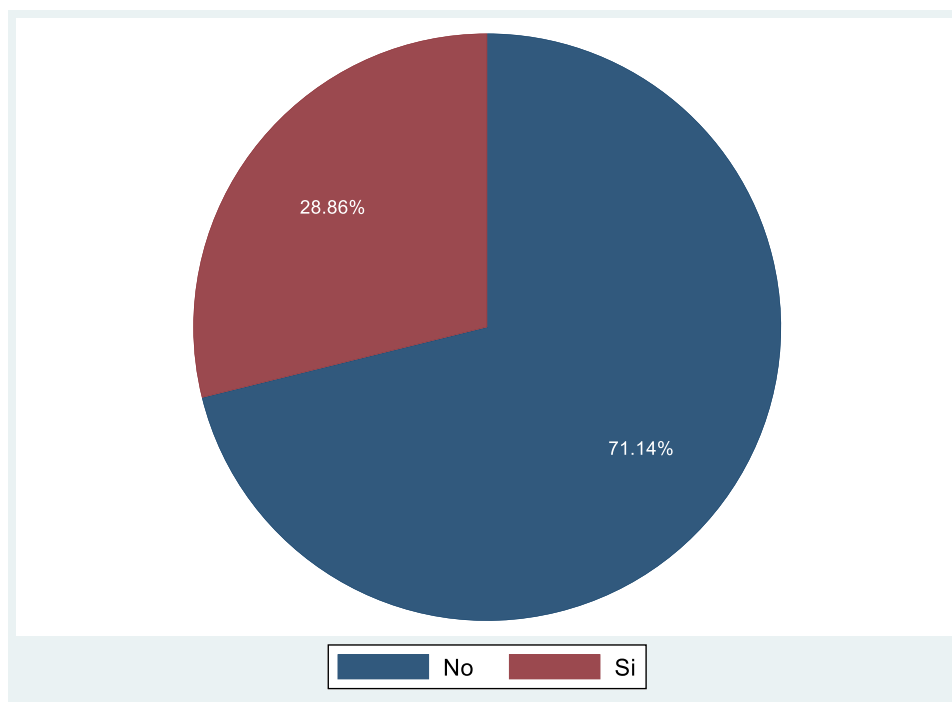


Figura 1: Diagrama de porcentajes de la inclusión financiera

Interpretación:

Respecto a la inclusión financiera en Junín, la mayoría de personas no posee ni tiene una cuenta bancaria o una tarjeta de crédito (71.14%). Mientras que solo el 28.86% si tiene algún tipo de cuenta bancaria o tarjeta de crédito dentro de la región.

Tabla 5

Personas que ahorran en general su dinero en la región Junín durante el periodo del 2018

¿La persona ahorra?	Freq.	Percent	Cum.
No	2,248	39.88	39.88
Si	3,389	60.12	100.00
Total	5,637	100.00	

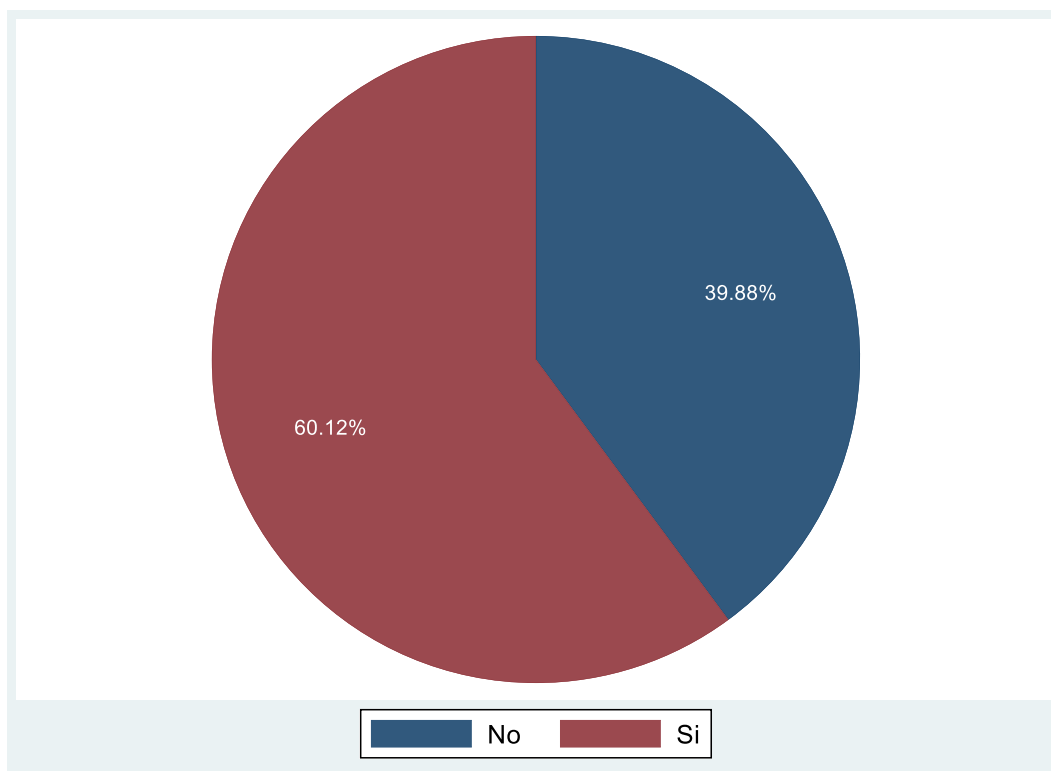


Figura 2: Diagrama de porcentajes del ahorro general

Interpretación:

En la región de Junín, aproximadamente un 60% de personas tienen ahorro de algún tipo, ya sea de corto, mediano o largo plazo.

Tabla 6

Personas que ahorran a corto plazo su dinero en la región Junín durante el periodo del 2018

¿La persona ahorra en corto plazo?	Freq.	Percent	Cum.
No	2,495	44.26	44.26
Si	3,142	55.74	100.00
Total	5,637	100.00	

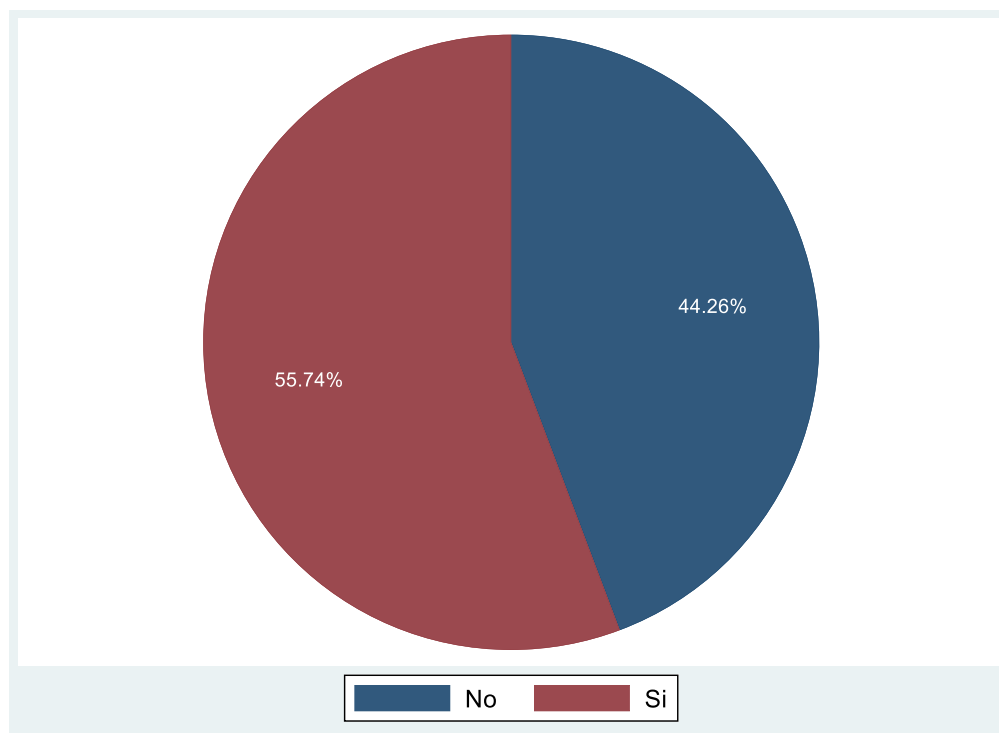


Figura 3: Diagrama de porcentajes del ahorro de corto plazo

Interpretación:

Respecto a los niveles de ahorro de corto plazo, se puede observar que un 55.74% de personas ahorra a corto plazo y un 44.26% son las que no realizan ningún tipo de ahorro de corto plazo.

Tabla 7

Personas que ahorran a mediano plazo su dinero en la región Junín durante el periodo del 2018

¿La persona ahorra en mediano plazo?	Freq.	Percent	Cum.
No	3,517	62.39	62.39
Si	2,120	37.61	100.00
Total	5,637	100.00	

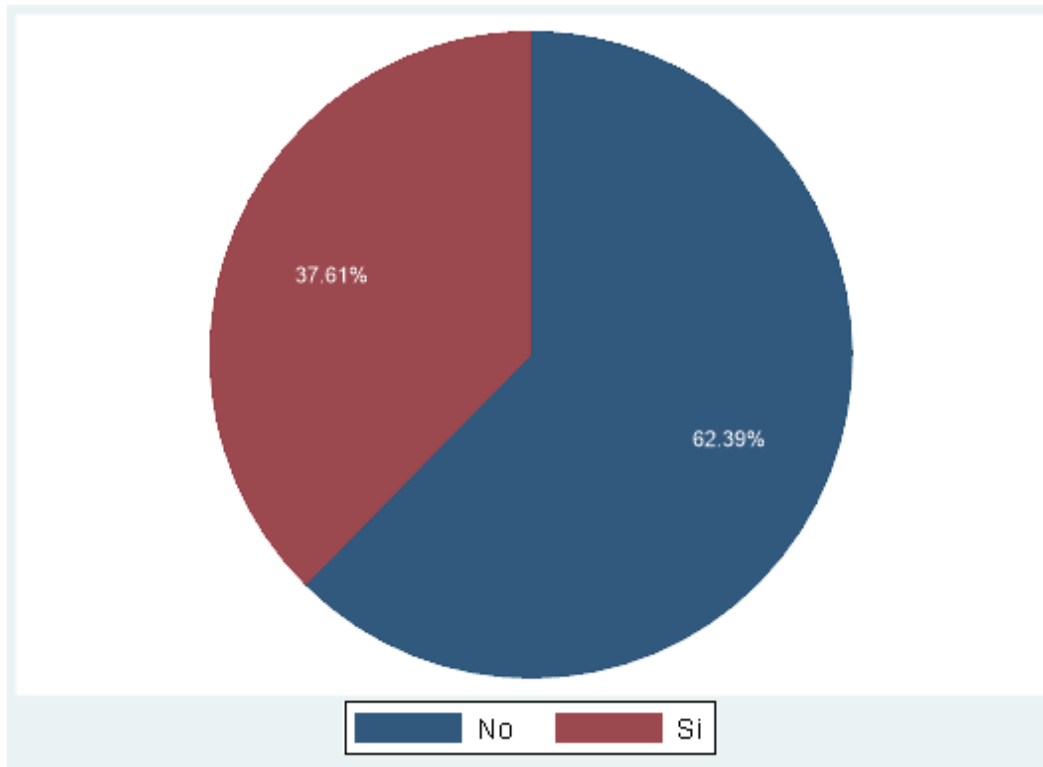


Figura 4: Diagrama de porcentajes del ahorro de mediano plazo

Interpretación:

Como se puede observar, un 62% de personas prefiere no ahorrar a mediano plazo y un 38% prefiere ahorrar en mediano plazo.

Tabla 8

Personas que ahorran a largo plazo su dinero en la región Junín durante el periodo del 2018

¿La persona ahorra en largo plazo?	Freq.	Percent	Cum.
No	4,682	83.06	83.06
Si	955	16.94	100.00
Total	5,637	100.00	

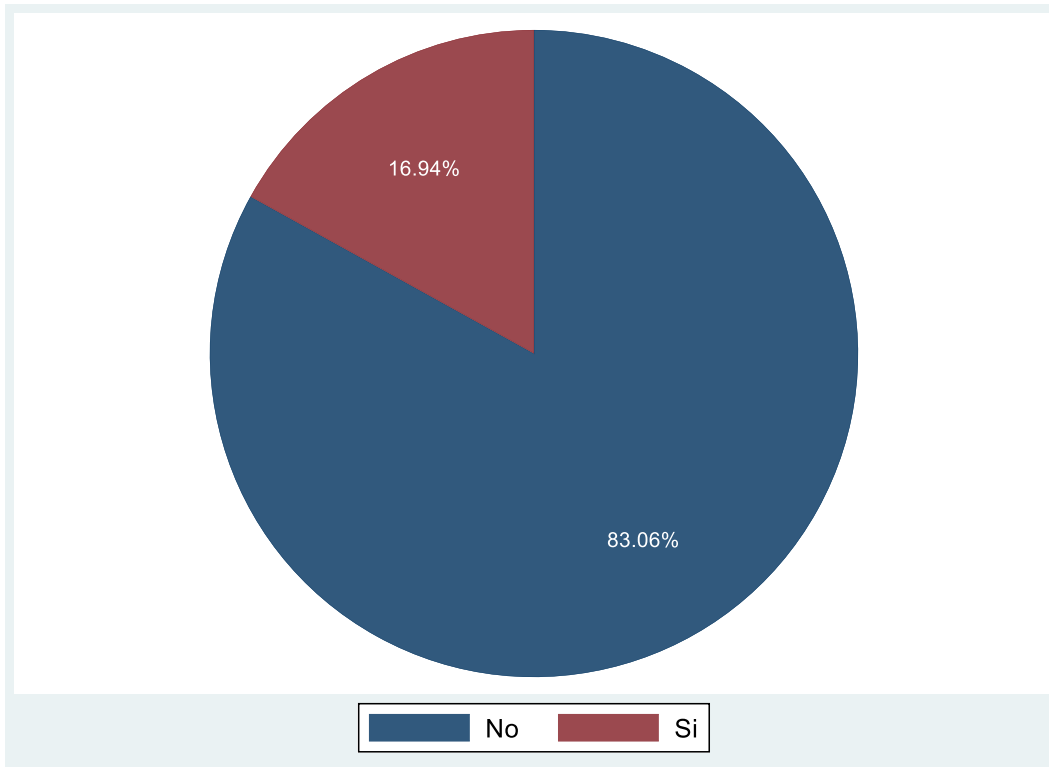


Figura 5 Diagrama de porcentajes del ahorro de largo plazo

Interpretación:

A largo plazo, 83% de las personas toma la decisión de no ahorrar y el resto prefiere ahorrar a largo plazo. Esto significa que la mayoría de personas en Junín, no desea tener ahorros prolongados que no podrán utilizar.

3.2 Análisis Inferencial

Para demostrar que se cumplen las hipótesis planteadas en la investigación se realizará una regresión de mínimos cuadrados ordinarios (MCO).

Tabla 9

Resultados del modelo de regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios entre la inclusión financiera y el ahorro general

```

Number of obs   =    5,637
F(1, 5635)      =    61.79
Prob > F        =    0.0000
R-squared       =    0.108
Adj R-squared   =    0.107
Root MSE       =    .45074
  
```

incl_fin	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
ahorroGeneral	.3622629	.0360324	7.83	0.000	.3528852	.3728852
_cons	-.7202961	.0276064	-26.09	0.000	-.7744037	-.6661886

Para empezar, el valor F de la regresión representa el grado de explicación de las variables independientes sobre la dependiente. Valores más elevados significa que las variables explican bien a la dependiente. Esto también se puede observar en $Prob > F$. En este, se puede observar que para valores menores se rechaza la H_0 de no significancia de las variables independientes sobre la variable dependiente. Continuando, el R cuadrado (R-squared) es una medición estadística que muestra también el nivel de explicación del modelo con la realidad. Entonces, el R cuadrado que se muestra en la regresión es de 10%. Este valor es correcto para análisis de corte transversal, ya que la mayoría de investigaciones en economía de corte transversal consideran un valor aceptable el 10% y uno esperado sería el 25%. Otro valor que ofrece la regresión es el R cuadrado ajustado (Adj R-squared), este representa un R cuadrado ajustado por el número de variables que participan en la regresión. Como en esta regresión solo existe una variable y la constante, el valor será casi parecido al R cuadrado normal. Por último, *Root MSE* es el nivel de error que presenta la regresión. Esto significa que mientras el valor sea menor a 50%, el modelo explica de mejor manera la relación entre las variables. Por último, se tiene que observar la significancia de los valores dentro de la regresión; es decir, la eficiencia del ahorro explicando el comportamiento de la inclusión financiera. Esto se mostrará mediante los p-values que ofrece dentro de la regresión: un p-value ($P > |z|$) menor significa que se

rechaza la H_0 de la variable que muestra la no significancia de la variable dentro de la regresión. Entonces, esto significa que si el valor del p-value es casi nulo, realizar una regresión sin la variable no tendría sentido realizarlo. Al contrario, un valor elevado de $P > |z|$ significa que la variable es insignificante en la regresión. Sin embargo, dentro de la regresión el ahorro general tiene una significancia importante debido a que el valor del p-value es casi nulo.

Para empezar, se debe plantear la hipótesis general de la investigación:

El efecto del ahorro es positivo y alto en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018.

La H_0 general será:

El efecto del ahorro de tipo no es positivo ni alto en el corto plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018.

En la regresión, se puede observar que, si una persona ahorra, existe 36% de probabilidad que una de esas personas decida depositar todos sus ahorros en una cuenta. Además, esta variable es significativa, ya que tiene un valor z muy elevado (7.83). Entonces, se puede entender que las personas que ahorran depositaran esto dentro del sistema financiero sea por la seguridad que ofrece o los ingresos adicionales que genera por las tasas de interés.

Tabla 10

Resultados del modelo de regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios entre la inclusión financiera y el ahorro de corto, mediano y largo plazo.

Number of obs = 5,637
 F(3, 5633) = 20.93
 Prob > F = 0.0000
 R-squared = 0.110
 Adj R-squared = 0.105
 Root MSE = .45078

incl_fin	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
ahorroCP	.2822428	.0360346	7.83	0.000	.2116163	.3528693
ahorroMP	.4478236	.0354949	7.00	0.000	.433375	.4417452
ahorroLP	.6415424	.035487	6.44	0.000	.6305037	.6480109
_cons	-.6953219	.0375122	-18.54	0.000	-.7688444	-.6217993

Continuando, se presentará la tabla 10, la cual permitirá responder a las Has planteadas. Se esperaría obtener valores elevados y positivos. En especial, a largo plazo, ya que este tipo de ahorro se ve beneficiado mucho más cuando es ahorrado en una cuenta bancaria, lo cual mostraría que existe inclusión financiera. En general, el modelo es significativo, ya que tiene un F de 20.93. Además, el R cuadrado es de 11%, lo cual demuestra también que el modelo está bien especificado. Por lo tanto, la inclusión financiera está correctamente explicada por las variables del ahorro.

Entonces, la Ha 1 será:

El efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo

La Ho específica 1 será:

El efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, no es alto y positivo

En la regresión, se puede observar que si la persona ahorra en corto plazo, existe un 28% de que esté participando dentro del sistema financiero. Además, la variable tiene un valor z elevado (7.83). Entonces, se está rechazando la H_0 , ya que el valor que tiene el ahorro de corto plazo es alto y positivo. Por lo tanto, ahorrar a corto plazo no es un incentivo concreto comparado a las otras variables a ser explicadas en la investigación.

La $H_a 2$ será:

El efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo.

La H_0 específica 2 será:

El efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, no es alto y positivo

En la regresión, se puede observar que, si la persona ahorra en mediano plazo, existe un 44% de que esté participando dentro del sistema financiero. Además, la variable tiene un valor z elevado (7.00). Entonces, se está rechazando la H_0 , ya que el valor que tiene el ahorro de corto mediano es alto y positivo. Esta tiene un efecto considerable sobre la decisión de pertenecer al sistema financiero. Esto puede deberse a los incentivos que se ofrecen para ahorrar a mediano plazo, ya que, comparado al de corto, es mucho más elevado.

La $H_a 3$ será:

El efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo.

La H_0 específica 3 será:

El efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, no es alto y positivo

En la regresión, se puede observar que, si la persona ahorra en largo plazo, existe un 64% de que esté participando dentro del sistema financiero. Además, la variable tiene un valor z elevado (6.44). Entonces, se está rechazando la H_0 , ya que el valor que tiene el ahorro

de largo plazo es alto y positivo. Comparado a los otros dos resultados, este es el más elevado respecto a la decisión de pertenecer al sistema financiero. Esto puede deberse a que los bancos ofrecen intereses mucho más elevados a comparación de los depósitos de corto y mediano plazo. Por lo tanto, las personas preferirán realizar este tipo de depósitos en un banco que mantenerlo dentro de un sistema informal o dentro de sus hogares.

Para concluir con esta sección, se puede observar que los efectos son mucho más elevados mientras la gente decida ahorrar en prolongados periodos de tiempo. Esto se debe a que el sistema financiero ofrece mayores incentivos a la gente que ahorre por prolongados periodos de tiempo mediante más altas tasas de interés. Por lo tanto, esto va acorde a la teoría planteada en la introducción.

IV. Discusión

Los resultados obtenidos en la sección 3.2 han mostrado que existe una relación positiva y alta entre la variable de los ahorros y la inclusión financiera. Esto va acorde con la teoría económica que destaca la relación entre estas dos variables. Por ejemplo, Thol (2016) destaca que mientras más la gente ahorre, más inclinada a querer depositarlo en un banco estará. Además, el autor destaca que mientras más pobre sea la gente menos inclinación a depositar su dinero en un banco tendrá. Esto puede explicarse debido a su ignorancia o falta de educación financiera.

Otro punto a tener en consideración, es la investigación de Hendricks y Chidiac (2011) en el cual investigaron respecto a los patrones de ahorro de las personas en África Central y su relación con la inclusión financiera. Estos autores muestran que el ahorro fomenta a las personas a participar en el sistema financiero. Inclusive, si el tipo de ahorro es más prolongado la gente preferirá depositarlo todo en una cuenta para que el dinero genere rendimientos. Esto va acorde a lo hallado en la presente investigación, ya que a largo plazo es casi garantizado que las personas ahorraran su dinero dentro del sistema financiero. Sin embargo, un punto adicional que hallan los autores es el efecto de las políticas públicas sobre la decisión de ahorrar o no en el sistema financiero. Entonces, los autores demuestran que las políticas públicas fomentan el ahorro sobre el sistema financiero mediante transferencias que puede realizar el Estado para las personas.

Por último, Han y Melecky (2013) encontraron que existe una alta correlación entre el ahorro y la inclusión financiera. Los autores demostraron que a nivel mundial, la gente preferirá ahorrar en sistemas financieros debido a la inseguridad de los sistemas informales que existen en diversos países. Sin embargo, los autores destacan el efecto importante de la educación financiera dentro de las personas, ya que sin esta los usuarios no tendrían conocimiento respecto a los beneficios que ofrece el sistema financiero.

V. Conclusiones

Primera: El efecto del ahorro es positivo y alto en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018. Se cumple la hipótesis general respecto a la relación del ahorro y la inclusión financiera. Se observó que en general, sin considerar el plazo del ahorro, se obtuvo aproximadamente 36% de probabilidad de que la persona pertenecerá dentro del sistema financiero. Entonces, se puede observar que el ahorro juega un papel importante respecto a la decisión de participar en el mercado financiero.

Segunda: El efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, no es alto y positivo. Se cumple la Ha 1 respecto a la relación del ahorro de corto plazo y la inclusión financiera. Se observó que en el corto plazo, se obtuvo aproximadamente 28% de probabilidad de que la persona pertenecerá dentro del sistema financiero. Por lo tanto, a corto plazo, el ahorro se toma en cuenta en cierta medida para tomar la decisión en incluirse financieramente. Sin embargo, este efecto es el más bajo comparado a los de los otros plazos.

Tercera: El efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo. Se cumple la Ha 2 respecto a la relación del ahorro de mediano plazo y la inclusión financiera. Se observó que en el mediano plazo, se obtuvo aproximadamente 44% de probabilidad de que la persona pertenecerá dentro del sistema financiero. Entonces, se puede observar que el ahorro juega un papel importante respecto a la decisión de participar en el mercado financiero. Por lo tanto, a comparación de los otros dos plazos, este se encuentra en un nivel intermedio respecto al efecto que tiene sobre la decisión de pertenecer dentro del sistema financiero.

Cuarta: El efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, no es alto y positivo. Se cumple la Ha 3 respecto a la relación del ahorro de largo plazo y la inclusión financiera. Se observó que a

largo plazo, se obtuvo aproximadamente 64% de probabilidad de que la persona pertenecerá dentro del sistema financiero. Por lo tanto, se puede determinar que el ahorro a largo plazo jugará un papel muy importante en la decisión de pertenecer al sistema financiero. Esto se debe a que este ofrece grandes incentivos para participar en aquel, ya que como es de largo plazo, los retornos de este al mantenerlo ahorrado serán elevados.

VI. Recomendaciones

Primera: Respecto a la hipótesis general, se ha demostrado que el ahorro tiene un efecto general sobre la inclusión financiera. Para mejorar el valor obtenido de 36%, se podrían plantear políticas basadas en el fomento del ahorro otorgando transferencias a las familias que logren acumular un mayor ahorro un nivel para de distintos periodos.

Segunda: Respecto a la Ha 1, se podría plantear políticas basadas en apoyar a las personas a abrir cuentas de ahorro para permitirles a estas participar en el sistema financiero y así fomentar el ahorro de corto plazo mediante la utilización de estas.

Tercera: Respecto a la Ha 2, es necesario plantear políticas que fomenten a los bancos a desarrollar nuevas formas de incluir a las personas más alejadas de este sistema a participar dentro de esta. Se debe destacar la adopción de nuevas tecnologías para permitirles entrar con facilidad al sistema financiero y enseñarles respecto a estas.

Cuarta: Respecto a la Ha 3, las políticas que podría plantear el Estado deberían basarse en la educación de las personas para enseñar a estas a ahorrar y mostrar los beneficios de ahorrar dentro del sistema financiero. Con ello, a largo plazo, las personas decidirán ahorrar cantidades más elevadas dentro del sistema financiero, lo cual les permitirá aprender a mantener depósitos a largo plazo y obtener muchos más rendimientos que los de corto o mediano plazo.

Referencias

- Alfageme, A., & Ramírez, N. (2016). *Acceso a servicios financieros de los hogares en el Perú*. Obtenido de Banco Central de Reserva del Perú.
- Allen, F., Demirguc-Kunt, A., Klapper, L., & Martinez, M. (2012). *The Foundations of Financial Inclusion. Understanding Ownership and Use of Formal Accounts*. Policy Research Working Paper(6290), 1-59.
- Ander, E. (2011). *Aprende a investigar. Nociones básicas para la investigación social*. Córdoba: Editorial Brujaas (1era ed.)
- Andía, W. (2013). *Finanzas empresariales*. Lima - Perú: Editorial El Saber (2da ed.).
- Banco Mundial. (1986). *El financiamiento de la educación en los países en desarrollo*. Washington, D.C.
- Aznaran, G. (2012). *Análisis financiero en las empresas*. Lima - Perú: Edición Instituto Pacifico
- Banco Mundial. (2012). *Financial Inclusion Strategies Reference Framework*. Washington D.C.: The World Bank.
- Banco Mundial. (2017). *FinTech and Financial Inclusion*. Washington, D.C: The World Bank.
- Cano, G., Etxezarreta, A., & Dol, K. (2013). *From Housing Bubble to Repossessions: Spain Compared to Other West Countries*. Housing Studies, 28(8), 1197-1217.

- Carrillo, X. (2013). *Sistema de costos de producción y su influencia en la toma de decisiones de la empresa pasteurizadora. Pillarlo en la Provincia de Tungurahua en el año 2013*. Ambato - Ecuador: Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato
- Castillo, C. (2011). *Análisis de rentabilidad*. Actualidad empresarial N° 239 - Segunda quincena de septiembre 2011
- Ccaccya, D. (2015). *Análisis de rentabilidad de una empresa*. Actualidad empresarial N°350
- Chambergó, G. (2015). *Contabilidad de costos: elementos del costo de Producción en mYPES industriales– Parte Final*. Actualidad empresarial N° 326 - Primera Quincena,
- Davutyan, N., & Ozturkkal, B. (2016). *Determinants of Saving-Borrowing Decisions and Financial Inclusion in a High Middle-Income Country: The Turkish Case*. Emerging Markets Finance and Trade, 52(11), 2512-2529.
- Demirguc-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., & Oudheusden, P. (2014). *Global Findex Database 2014: Measuring Financial Inclusion around the World*. Washington D.C.: The World Bank.
- Franco, P. (2017). *Tecnología, inclusión financiera y regulación: acercando el financiamiento a las personas*. Lima: Universidad del Pacífico.
- Han, R., & Melecky, M. (2013). *Financial inclusion of financial stability: access to bank deposits and the growth of deposits in the Global Financial Crisis*. Policy Research Working Paper (6577), 1-27.
- Hannig, A., & Jansen, S. (2010). *Financial inclusion and financial stability*. Current policy

issues, ADBI Working Paper, No. 259.

Holzmann, R., Orenstein, M., & Rutkowski, M. (2003). *Pension Reform in Europe: Process and Progress*. Washington, D.C.: The World Bank.

Honohan, P. (15-16 de Marzo de 2007). *Cross-Country Variation in Household Access to Financial Services*. *World Bank Conference on Access to Finance*. Washington DC: World Bank, Trinity College Dublin and Centre for Economic Policy Research.

J.P. Morgan - IFMR. (2018). *Technology for Financial Inclusion*. New York.

Karlan, D., Lakshmi, A., & Zinman, J. (2014). *Saving by and for the Poor: A Research Review and Agenda*. Yale Economics Department Working Paper(1027), 1-43.

Lazo, M. (2013). *Contabilidad de costos I*. Lima - Perú: Editorial Impresa Unión de la Universidad Peruana Unión.

Maguiño, M. (2013). *Análisis e interpretación de los estados financieros*. Lima - Perú: Editorial Edigraber (1ra ed).

Morduch, J. (1994). *Poverty and Vulnerability*. *American Economic Review*, 84(2), 221-225.

Olloqui, F., Andrade, G., & Herrera, D. (2015). *Inclusión financiera en América Latina y Caribe. Coyuntura actual y desafíos para los próximos años*. Banco Interamericano de Desarrollo. Documento para Discusión N° IDB-DP-385, 2-33.

Roa, M., Alonso, G., García, N., & Rodríguez, D. (2014). *Educación e Inclusión Financieras en América Latina y el Caribe: Programas de los bancos centrales y las*

superintendencias financieras. Bogotá: Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA).

Ruiz, R. y. Ventura, M. (2016). *Aplicación de los costos por proceso y su efecto en la rentabilidad de la empresa tabacalera del oriente SAC en el año 2014*. Tarapoto: Tesis de grado, Universidad Nacional de San Martín

Sahay, R. et al. (2017). *Financial Inclusion: Can It Meet Multiple Macroeconomic Goals?* Washington D.C.: International Monetary Fund.

Simpson, W., & Buckland, J. (2009). *Examining Evidence of Financial and Credit Exclusion in Canada from 1999 to 2005*. *Journal of Behavioral and Experimental Economics*, 38(6), 966-979.

Superintendencia de Banca y seguros. (2018). *¿Cómo impulsar el proceso de inclusión financiera?* SBC Informa, 25(25), 28.

Trigoza, M. (2014). *Determinación del costo de producción del café y la incidencia en la rentabilidad de la empresa Industrial Oro Verde S.A.C, periodo 2014*. Tarapoto: Tesis de grado, Universidad Nacional de San Martín.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de consistencia de la investigación

Título de la Investigación: Efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, periodo 2018.

Autor: Bach. Econ. Carmen del Pilar Lazo Aylas.

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES Y DIMENSIONES	DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	POBLACIÓN Y MUESTRA	INSTRUMENTO	ESTADÍSTICA
¿Cuál es el efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, periodo 2018?	Determinar el efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018.	El efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018, alto y positivo en la inclusión financiera	Variable 1 - Independiente: Ahorro D1: Ahorro de Corto plazo. D2: Ahorro de Mediano plazo D3: Ahorro de Largo plazo Variable 2 - Dependiente: Inclusión Financiera	Tipo de Investigación: Básica basado en Ouma et al. (2017) Enfoque: Descriptivo basado en Ouma et al. (2017) Diseño: El diseño de investigación es el correlacional, no experimental, de corte transversal basado en Ouma et al. (2017) Método: Hipotético deductivo basado en Ouma et al. (2017)	Población: La población de estudio está constituida por 11612 personas que viven en Junín que han participado en la ENAHO 2018. Muestra: La muestra está constituida por 5637 personas de Junín que contestaron todas las preguntas pertinentes para esta investigación de la ENAHO 2018.	V1: Ahorro *Técnicas: - Encuesta. *Instrumento: - Correlación de data para determinar la importancia de las variables a investigar (No paramétrica) V2: Inclusión Financiera *Técnicas: - Encuesta. *Instrumento: - Correlación de data para determinar la importancia de las variables a investigar (No paramétrica)	Regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios.
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICAS					
¿Cuál es el efecto del ahorro de corto plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, periodo 2018?	Determinar efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018	El efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo	D1: Cuenta de Ahorro D2: Cuenta corriente D3: Tarjeta de Crédito D4: Tarjeta de Débito Variable interviniente: Los hogares del departamento de Junín, 2018.				
¿Cuál es efecto del ahorro de mediano plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, periodo 2018?	Determinar el efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018	El efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo					
¿Cuál es efecto del ahorro de largo plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, periodo 2018?	Determinar el efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018	El efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo					

Anexo 2: Descripción de la Encuesta Nacional de Hogares sobre Condiciones de Vida y Pobreza 2018 – ENAHO 2018

La descripción de la ENAHO 2018 se puede encontrar en el siguiente enlace

https://webinei.inei.gob.pe/anda_inei/index.php/catalog/672/export

Aquí mencionaremos que esta encuesta es una fuente de información secundaria de primera importancia ya que dentro de sus objetivos es que sirve de información a instituciones públicas y privadas, así como a investigadores, léase tesis, es el medio de información estadística más importante y oportuno, frente a realizar encuestas propias con poca significancia estadística, se realizaron a hogares que en total contestaron la encuesta 37,050 viviendas.

La encuesta tiene un alto costo económico ya que los encuestadores son supervisados y las encuestas son verificadas para evitar adulteraciones.

Otra característica importante es que los resultados están estandarizados, es decir por ejemplo los ingresos han sido deflactados, en encuestas pequeñas se utilizan datos sin estandarizar, perdiendo aún más su significancia estadística ya que imposibilita comparar resultados menos podríamos realizar una discusión.

CARACTERÍSTICAS DE LA ENCUESTA

Método de Entrevista: Directa utilizando dispositivos móviles para captura de datos (Tablet).

Tipo de Encuesta: Encuesta de Derecho, es decir, la población de estudio está constituida por todos los residentes habituales del hogar.

Personal de Campo: Coordinadores Departamentales, Supervisores y Encuestadores.

INFORMANTES

Jefe del Hogar

Cónyuge

Perceptores (se refiere a la población de 14 años y más de edad que recibe ingresos monetarios)

Personas de 12 años y más (a partir de esta edad se realiza la entrevista directa de la población, con respecto a los menores de 12 años la información la proporciona una persona responsable del hogar)

Personas de 18 años y más (corresponde a la población que es seleccionada para proporcionar información del módulo de opinión).

Variables: en total son 4410 variables disponibles para los investigadores.

UNIDAD DE ANLISIS

La unidad de análisis está constituida por:

- 1) Los integrantes del hogar familiar,
- 2) Los trabajadores del hogar con cama adentro, reciban o no pago por sus servicios,
- 3) Los integrantes de una pensión familiar que tienen como máximo 9 pensionistas, y
- 4) Las personas que no son miembros del hogar familiar, pero que estuvieron presentes en el hogar los últimos 30 días.

No serán investigados:

- 1) Los integrantes de una pensión familiar que tiene de 10 a más pensionistas, y
- 2) Los trabajadores del hogar con cama afuera

La descripción de la ENAHO 2018 consta de 299 páginas en formato pdf, se puede obtener del enlace arriba citado.

Anexo 3: Código para la regresión del software STATA

```
clear all
cd "C:\Users\Marco\Desktop\Archivos Carmen"
unicode encoding set latin1
unicode analyze "enaho01a-2018-500.dta"
unicode translate "enaho01a-2018-500.dta"
use enaho01a-2018-500.dta
sort conglome vivienda hogar
save enaho01a-2018-500-fusion.dat, replace
*-----*
* Generando variable de inclusión financiera.
use sumaria-2018.dta
keep if substr(ubigeo, 1, 2) == "12"
sort conglome vivienda hogar
merge m:m conglome vivienda hogar using enaho01a-2018-500-fusion.dat
keep if _merge == 3
gen incl_fin=1 if (p558e1==1 | p558e2==1 | p558e3==1 | p558e4==1 | p558e5==1)
replace incl_fin=0 if incl_fin==.
label val incl_fin incl_fin
label var incl_fin "¿La persona participa en el mercado financiero?"
label define incl_fin 0"No" 1"Si"
* Variables a utilizar:
* Edad, Genero, educación, ,estado, ocupacion, residencia, ingreso
* gashog2d, estrsocial, mieperho
gen ahorro=inghog2d-gashog2d
keep año mes conglome vivienda hogar ubigeo percepho mieperho incl_fin ahorro estrsocial
save datos1.dat, replace
merge m:m conglome vivienda hogar using enaho01a-2018-300.dta
keep año mes conglome vivienda hogar ubigeo percepho mieperho incl_fin ahorro estrsocial p301a
save datos1.dat, replace
use datos1.dat
keep año mes conglome vivienda hogar ubigeo percepho mieperho incl_fin ahorro estrsocial p301a p207
save datos1.dat, replace
label val p301a n_edu
label val p207 sexo
probit incl_fin sav percepho mieperho estrsocial p301a p207
gen sav=0 if (ahorro<=0)
replace sav=1 if (ahorro>=0)
label val sav sav
label var sav "¿La persona ahorra?"
label define sav 0"No" 1"Si"
label val p207 p207
replace p207=1 if p207==.
```

Anexo 4: Utilizando el modelo probit para estimar y probar las hipótesis planteadas

Tabla de regresión Probit del ahorro e inclusion financiera

```

Logistic regression          Number of obs   =    5,637
                             LR chi2(1)             =    56.93
                             Prob > chi2            =    0.0000
Log likelihood = 3358.9148   Pseudo R2       =    0.1784
    
```

incl_fin	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
ahorro	.4715776	.0591261	7.31	0.000	.0000111	.0000193
_cons	.9697985	.0311608	31.12	0.000	.9087245	1.030872

Para empezar, dada la hipótesis general de la investigación:

El efecto del ahorro es positivo y alto en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018.

La Ho general será:

El efecto del ahorro de tipo es negativo y alto en el corto plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018.

En la regresión, se puede observar que, si una persona ahorra, existe 47% de probabilidad que una de esas personas decida depositar todos sus ahorros en una cuenta. Además, esta variable es significativa, ya que tiene un valor z muy elevado (7.31). En adición, el modelo está bien especificado debido a que el F es de 61.79. Por lo tanto, la hipótesis general se cumple observando la regresión realizada. Esto se debe a que tiene un efecto positivo y alto.

Tabla de regresión Probit del ahorro en el corto, mediano y largo plazo

```

Logistic regression
Number of obs      =      5,637
LR chi2(3)         =      62.83
Prob > chi2        =      0.0000
Pseudo R2         =      0.1793

Log likelihood = 3355.9658
    
```

incl_fin	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]
ahorroCP	.4715776	.0605314	7.79	0.000	.3529383 .5902168
ahorroMP	.4844597	.0591261	7.82	0.000	.493309 .674391
ahorroLP	.5912617	.0591186	7.58	0.000	.5025614 .8148474
_cons	.434775	.0631732	7.96	0.000	.434772 .624777

Continuando, se presentará la tabla, la cual permitirá responder a las Has planteadas. Se esperaría obtener valores elevados y positivos. En especial, a largo plazo, ya que este tipo de ahorro se ve beneficiado mucho más cuando es ahorrado en una cuenta bancaria, lo cual mostraría que existe inclusión financiera. En general, el modelo es significativo, ya que tiene un F de 20.93. Además, el R cuadrado es de 17%, lo cual demuestra también que el modelo está bien especificado.

Entonces, la hipótesis específica 1 será:

El efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo

La Ho específica 1 será:

El efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, no es alto y positivo

En la regresión, se puede observar que, si la persona ahorra en corto plazo, existe un 47% de que esté participando dentro del sistema financiero. Además, la variable tiene un valor z elevado (7.79). Entonces, se está rechazando la Ho, ya que el valor que tiene el ahorro de corto plazo es alto y positivo.

La Ha 2 será:

El efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo.

La Ho específica 2 será:

El efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, no es alto y positivo

En la regresión, se puede observar que, si la persona ahorra en mediano plazo, existe un 48% de que esté participando dentro del sistema financiero. Además, la variable tiene un valor z elevado (7.82), Entonces, se está rechazando la Ho, ya que el valor que tiene el ahorro de corto mediano es alto y positivo.

La Ha 3 será:

El efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo.

La Ho específica 3 será:

El efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, no es alto y positivo

En la regresión, se puede observar que, si la persona ahorra en largo plazo, existe un 59% de que esté participando dentro del sistema financiero. Además, la variable tiene un valor z elevado (7.58). Entonces, se está rechazando la Ho, ya que el valor que tiene el ahorro de largo plazo es alto y positivo.

Para concluir con esta sección, se puede observar que los efectos son mucho más elevados mientras la gente decida ahorrar en prolongados periodos de tiempo. Esto se debe a que el sistema financiero ofrece mayores incentivos a la gente que ahorre por prolongados periodos de tiempo mediante más altas tasas de interés. Por lo tanto, esto va acorde a la

teoría planteada en la introducción.

Se puede notar en los resultados de ahorro y la inclusión financiera es más significativa que el primer análisis con mínimos cuadrados ordinarios.

Se puede ver que los resultados son estadísticamente similares.

ANEXO 6: ARTICULO CIENTIFICO

1. TÍTULO

Efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018

2. AUTOR

Br. CARMEN DEL PILAR LAZO AYLAS

carmenlazoaylas@gmail.com

Egresada del Programa Académico de Maestría en Gestión Pública de la Escuela de Postgrado de la Universidad Cesar Vallejo.

3. RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general la determinación de la inclusión financiera debido al ahorro de los hogares de la región Junín del periodo 2018. Esta investigación fue de tipo descriptivo básico de diseño no experimental y un método hipotético deductiva. La muestra fue tomada de los hogares de la región Junín que contestaron satisfactoriamente todas las preguntas de la ENAHO (Encuesta Nacional de Hogares sobre Condiciones de Vida y Pobreza) para el año 2018, la cual estuvo constituida por 5637 personas. Se obtuvo partes de la encuesta que permitían dilucidar la relación entre el ahorro y la inclusión financiera. Se obtuvo la inclusión financiera de las personas, si la persona ahorra o no, el nivel estrato-económico, su nivel educativo, género, número de miembros de la familia y el número de perceptores de ingreso de las familias. Luego, se realizó una descripción de las variables para así realizar una regresión y obtener que el ahorro juega un papel importante en la decisión de inclusión financiera en las personas. Se encontró que esta tiene alrededor de 36% de que si la persona ahorra, esta decidirá participar dentro del sector financiero.

4. PALABRAS CLAVE

Ahorro, Inclusión Financiera, Finanzas, Junín

5. ABSTRACT

The research of my master's thesis had as a general objective the determination of financial inclusion due to the savings of households in the Junín region of the 2018 period. This research was of a descriptive basic type of non-experimental design and a deductive hypothetical method. The sample was taken from households in the Junín region that satisfactorily answered all the questions of the ENAHO for the year 2018, which consisted of 5637 people. Parts of the survey were obtained that made it possible to elucidate the relationship between savings and financial inclusion. The financial inclusion of the people was obtained, whether the person saves or not, the stratum-economic level, their educational level, gender, number of family members and the number of family income earners. Then, a description of the variables was made in order to perform a regression and obtain that savings play an important role in the decision of financial inclusion in people. It was found that it has about 36% that if the person saves, he will decide to participate in the financial sector.

6. KEYWORDS

Savings, Financial Inclusion, Finance, Junín

7. INTRODUCCIÓN

En los últimos años se incrementado el estudio de análisis de como toman sus decisiones financieras los hogares. Esto se debe a su relación con dos fenómenos que importan en los temas de desarrollo de países: la inclusión y la reducción de la pobreza. La importancia de este tema se ha originado debido a la aparición de diversos estudios que han demostrado cómo la inclusión financiera depende positivamente con el crecimiento económico, la equidad y la reducción de la pobreza. Por lo tanto, esto ha dado lugar al desarrollo de estrategias para desarrollar la inclusión financiera en numerosos países emergentes como los que se ubican en América Latina.

Este tema toma interés debido a que se presentaron diversos problemas dentro de las instituciones internacionales financieras desde comienzo del año 2000, para luego profundizarse durante de la crisis financiera del 2008. Por lo tanto, llevó a que se realizara diversos estudios para mostrar que existía una alta correlación entre la pobreza y la exclusión de estos en el sector financiero formal. Además, se pudo mostrar cómo el efecto de la inclusión financiera permite reducir la inseguridad de los hogares con ingresos bajos. Esto

les permitió aumentar sus hábitos de consumo y enfrentar eficazmente las adversidades que dañan su flujo de ingresos. Por esta razón, la inclusión financiera es un factor que afecta a un gran porcentaje de la población, en su mayoría son carentes y pobres. Esto se debe a que utilizan servicios informales o lo que tengan al alcance de sus propios recursos para poder realizar gran parte de sus transacciones financieras; por ejemplo, ahorrar, transferir dinero a familiares, invertir en educación, aprovechar oportunidades inversión o enfrentar crisis (Allen et al., 2012).

Por estas razones, el objetivo principal de este estudio es determinar qué relación tiene el salario y el ahorro en la inclusión financiera en la región Junín en el 2018. Determinar el tipo de características socioeconómicas que influyen en la probabilidad de que un hogar de la región Junín cuente con el producto financiero de ahorro respecto al que no tienen estos productos financieros del ahorro. Asimismo, se indagará sobre la probabilidad de que los hogares cuenten con algún producto informal y la de tener un producto informal junto con un producto formal, dadas sus características socioeconómicas. Para efectuar el análisis, se utilizará la Encuesta Nacional de Hogares y se utilizará un modelo de regresión probabilística (probit).

Por todo ello, uno de los desafíos para la investigación es incluir el efecto ahorro-ingreso dentro de a la inclusión financiera; en especial, para la región de Junín.

El problema general de la investigación es: ¿Cuál es el efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín para el período 2018? Esto nos lleva a plantear los siguientes problemas específicos que se podrán responder además del general: ¿Cuál es el efecto del ahorro de tipo de corto plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018? ¿Cuál es efecto del ahorro de mediano plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018? ¿Cuál es efecto del ahorro de largo plazo en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018?

El objetivo general del presente trabajo de investigación es: Determinar el efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018. Los objetivos específicos son: Determinar efecto del ahorro de corto plazo de los hogares

en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018. Determinar el efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018. Determinar el efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018

La hipótesis general es: El efecto del ahorro es positivo y alto en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018. Las hipótesis específicas son: El efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo. El efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo. El efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo.

8. METODOLOGÍA

El tipo de la investigación será básica. Esto se debe a que se busca investigar la relación entre la inclusión financiera y el ahorro; en especial, el ahorro de corto plazo, mediano y largo. Además, se buscará generar conocimiento respecto a la relación entre estas dos variables; por ejemplo, se buscará determinar cómo el ahorro puede afectar a la decisión de pertenecer en el sistema financiero. El enfoque será descriptivo para poder explicar con mayor precisión una posible realidad que la población está enfrentando respecto a la inclusión financiera y el ahorro. Todo ello, basándose en el modelo planteado por los autores Ouma et al. (2017), en el cual se utiliza un modelo para determinar la relación entre la inclusión financiera y el ahorro.

El diseño de la investigación será correlacional, no experimental. Esto se debe a que se tratará de determinar el grado de asociación entre las variables para encontrar relaciones causa-efecto. Entonces, se realizará una regresión de mínimos cuadrados ordinarios para poder hallar esta consideración. Con esto, se podrá hallar un nivel concreto del efecto del ahorro sobre la inclusión financiera. Será no experimental debido a que se está tomando una muestra de personas que tienen las mismas características y no se está interactuando sobre ellas. Es de corte transversal debido a que solo se está tomando un periodo de tiempo dado: el año 2018. Tomando en cuenta todas estas consideraciones basándose en el modelo de Ouma et al. (2017), se plantea el siguiente modelo a estimar:

$$IF = C + \beta_1 S_1 + \beta_2 S_2 + \beta_3 S_3$$

Donde:

IF: Inclusión Financiera

*S*₁: Ahorro de Corto Plazo

*S*₂: Ahorro de Mediano Plazo

*S*₃: Ahorro de Largo Plazo

C: Constante

Entonces, el esquema de investigación es: $IF = f(S_1, S_2, S_3, C)$

Tomando en cuenta que hay ciertas personas que no contestaron ciertas preguntas dentro de la ENAHO se tomó una muestra de personas que si contestaron todas las preguntas que se requieren para explicar las variables. Entonces, considerando esto, se tomó 5637 datos de personas dentro de hogares en la región de Junín para el año 2018. La ENAHO 2018 es una fuente de información secundaria de primera importancia ya que dentro de sus objetivos es que sirve de información a instituciones públicas y privadas, así como a investigadores, léase tesis, es el medio de información estadística más importante y oportuno, frente a realizar encuestas propias con poca significancia estadística, se realizaron a hogares que en total contestaron la encuesta 37,050 viviendas.

9. RESULTADOS

Para demostrar que se cumplen las hipótesis planteadas en la investigación se realizará una regresión de mínimos cuadrados ordinarios (MCO).

Tabla 1

Resultados del modelo de regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios entre la inclusión financiera y el ahorro general

					Number of obs	=	5,637
					F(1, 5635)	=	61.79
					Prob > F	=	0.0000
					R-squared	=	0.108
					Adj R-squared	=	0.107
					Root MSE	=	.45074
incl_fin	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]		
ahorroGeneral	.3622629	.0360324	7.83	0.000	.3528852	.3728852	
_cons	-.7202961	.0276064	-26.09	0.000	-.7744037	-.6661886	

Para empezar, el valor F de la regresión representa el grado de explicación de las variables independientes sobre la dependiente. Valores más elevados significa que las variables explican bien a la dependiente. Esto también se puede observar en $Prob > F$. En este, se puede observar que para valores menores se rechaza la H_0 de no significancia de las variables independientes sobre la variable dependiente. Continuando, el R cuadrado (R-squared) es una medición estadística que muestra también el nivel de explicación del modelo con la realidad. Entonces, el R cuadrado que se muestra en la regresión es de 10%. Este valor es correcto para análisis de corte transversal, ya que la mayoría de investigaciones en economía de corte transversal consideran un valor aceptable el 10% y uno esperado sería el 25%. Otro valor que ofrece la regresión es el R cuadrado ajustado (Adj R-squared), este representa un R cuadrado ajustado por el número de variables que participan en la regresión. Como en esta regresión solo existe una variable y la constante, el valor será casi parecido al R cuadrado normal. Por último, *Root MSE* es el nivel de error que presenta la regresión. Esto significa que mientras el valor sea menor a 50%, el modelo explica de mejor manera la relación entre las variables. Por último, se tiene que observar la significancia de los valores dentro de la regresión; es decir, la eficiencia del ahorro explicando el comportamiento de la inclusión financiera. Esto se mostrará mediante los p-values que ofrece dentro de la regresión: un p-value ($P > |z|$) menor significa que se rechaza la H_0 de la variable que muestra la no significancia de la variable dentro de la regresión. Entonces, esto significa que si el valor del p-value es casi nulo, realizar una regresión sin la variable no tendría sentido realizarlo. Al contrario, un valor elevado de $P > |z|$ significa que la variable es insignificante en la regresión. Sin embargo, dentro de la regresión el ahorro general tiene una significancia importante debido a que el valor del p-value es casi nulo.

Para empezar, se debe plantear la hipótesis general de la investigación:

El efecto del ahorro es positivo y alto en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018. En la regresión, se puede observar que, si una persona ahorra, existe 36% de probabilidad que una de esas personas decida depositar todos sus ahorros en una cuenta. Además, esta variable es significativa, ya que tiene un valor z muy elevado (7.83). Entonces, se puede entender que las personas que ahorran depositaran esto dentro del sistema financiero sea por la seguridad que ofrece o los ingresos adicionales que genera por

las tasas de interés.

Tabla 2

Resultados del modelo de regresión de Mínimos Cuadrados Ordinarios entre la inclusión financiera y el ahorro de corto, mediano y largo plazo.

Number of obs = 5,637
 F(3, 5633) = 20.93
 Prob > F = 0.0000
 R-squared = 0.110
 Adj R-squared = 0.105
 Root MSE = .45078

incl_fin	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]
ahorroCP	.2822428	.0360346	7.83	0.000	.2116163 .3528693
ahorroMP	.4478236	.0354949	7.00	0.000	.433375 .4417452
ahorroLP	.6415424	.035487	6.44	0.000	.6305037 .6480109
_cons	-.6953219	.0375122	-18.54	0.000	-.7688444 -.6217993

Continuando, se presentará la tabla 2, la cual permitirá responder a las Has planteadas. Se esperaría obtener valores elevados y positivos. En especial, a largo plazo, ya que este tipo de ahorro se ve beneficiado mucho más cuando es ahorrado en una cuenta bancaria, lo cual mostraría que existe inclusión financiera. En general, el modelo es significativo, ya que tiene un F de 20.93. Además, el R cuadrado es de 11%, lo cual demuestra también que el modelo está bien especificado. Por lo tanto, la inclusión financiera está correctamente explicada por las variables del ahorro.

Entonces el efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo

En la regresión, se puede observar que si la persona ahorra en corto plazo, existe un 28% de que esté participando dentro del sistema financiero. Además, la variable tiene un valor z elevado (7.83). Entonces, se está rechazando la Ho, ya que el valor que tiene el ahorro de corto plazo es alto y positivo. Por lo tanto, ahorrar a corto plazo no es un incentivo concreto comparado a las otras variables a ser explicadas en la investigación.

El efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo. En la regresión, se puede observar que, si la persona ahorra en mediano plazo, existe un 44% de que esté participando dentro del

sistema financiero. Además, la variable tiene un valor z elevado (7.00). Entonces, se está rechazando la H_0 , ya que el valor que tiene el ahorro de corto mediano es alto y positivo. Esta tiene un efecto considerable sobre la decisión de pertenecer al sistema financiero. Esto puede deberse a los incentivos que se ofrecen para ahorrar a mediano plazo, ya que, comparado al de corto, es mucho más elevado.

El efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo. En la regresión, se puede observar que, si la persona ahorra en largo plazo, existe un 64% de que esté participando dentro del sistema financiero. Además, la variable tiene un valor z elevado (6.44). Entonces, se está rechazando la H_0 , ya que el valor que tiene el ahorro de largo plazo es alto y positivo. Comparado a los otros dos resultados, este es el más elevado respecto a la decisión de pertenecer al sistema financiero. Esto puede deberse a que los bancos ofrecen intereses mucho más elevados a comparación de los depósitos de corto y mediano plazo. Por lo tanto, las personas preferirán realizar este tipo de depósitos en un banco que mantenerlo dentro de un sistema informal o dentro de sus hogares.

Para concluir con esta sección, se puede observar que los efectos son mucho más elevados mientras la gente decida ahorrar en prolongados periodos de tiempo. Esto se debe a que el sistema financiero ofrece mayores incentivos a la gente que ahorre por prolongados periodos de tiempo mediante más altas tasas de interés. Por lo tanto, esto va acorde a la teoría planteada en la introducción.

10. DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos en la sección 3.2 han mostrado que existe una relación positiva y alta entre la variable de los ahorros y la inclusión financiera. Esto va acorde con la teoría económica que destaca la relación entre estas dos variables. Por ejemplo, Thol (2016) destaca que mientras más la gente ahorre, más inclinada a querer depositarlo en un banco estará. Además, el autor destaca que mientras más pobre sea la gente menos inclinación a depositar su dinero en un banco tendrá. Esto puede explicarse debido a su ignorancia o falta de educación financiera.

Otro punto a tener en consideración, es la investigación de Hendricks y Chidiac

(2011) en el cual investigaron respecto a los patrones de ahorro de las personas en África Central y su relación con la inclusión financiera. Estos autores muestran que el ahorro fomenta a las personas a participar en el sistema financiero. Inclusive, si el tipo de ahorro es más prolongado la gente preferirá depositarlo todo en una cuenta para que el dinero genere rendimientos. Esto va acorde a lo hallado en la presente investigación, ya que a largo plazo es casi garantizado que las personas ahorraran su dinero dentro del sistema financiero. Sin embargo, un punto adicional que hallan los autores es el efecto de las políticas públicas sobre la decisión de ahorrar o no en el sistema financiero. Entonces, los autores demuestran que las políticas públicas fomentan el ahorro sobre el sistema financiero mediante transferencias que puede realizar el Estado para las personas.

Por último, Han y Melecky (2013) encontraron que existe una alta correlación entre el ahorro y la inclusión financiera. Los autores demostraron que a nivel mundial, la gente preferirá ahorrar en sistemas financieros debido a la inseguridad de los sistemas informales que existen en diversos países. Sin embargo, los autores destacan el efecto importante de la educación financiera dentro de las personas, ya que sin esta los usuarios no tendrían conocimiento respecto a los beneficios que ofrece el sistema financiero.

11. CONCLUSIONES

Primera: El efecto del ahorro es positivo y alto en la inclusión financiera en los hogares de la Región de Junín, periodo 2018. Se cumple la hipótesis general respecto a la relación del ahorro y la inclusión financiera. Se observó que en general, sin considerar el plazo del ahorro, se obtuvo aproximadamente 36% de probabilidad de que la persona pertenecerá dentro del sistema financiero. Entonces, se puede observar que el ahorro juega un papel importante respecto a la decisión de participar en el mercado financiero.

Segunda: El efecto del ahorro de corto plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, no es alto y positivo. Se cumple la Ha 1 respecto a la relación del ahorro de corto plazo y la inclusión financiera. Se observó que en el corto plazo, se obtuvo aproximadamente 28% de probabilidad de que la persona pertenecerá dentro del sistema financiero. Por lo tanto, a corto plazo, el ahorro se toma en cuenta en cierta medida para tomar la decisión en incluirse

financieramente. Sin embargo, este efecto es el más bajo comparado a los de los otros plazos.

Tercera: El efecto del ahorro de mediano plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, es alto y positivo. Se cumple la Ha 2 respecto a la relación del ahorro de mediano plazo y la inclusión financiera. Se observó que en el mediano plazo, se obtuvo aproximadamente 44% de probabilidad de que la persona pertenecerá dentro del sistema financiero. Entonces, se puede observar que el ahorro juega un papel importante respecto a la decisión de participar en el mercado financiero. Por lo tanto, a comparación de los otros dos plazos, este se encuentra en un nivel intermedio respecto al efecto que tiene sobre la decisión de pertenecer dentro del sistema financiero.

Cuarta: El efecto del ahorro de largo plazo de los hogares en la inclusión financiera de la Región de Junín, periodo 2018, no es alto y positivo. Se cumple la Ha 3 respecto a la relación del ahorro de largo plazo y la inclusión financiera. Se observó que a largo plazo, se obtuvo aproximadamente 64% de probabilidad de que la persona pertenecerá dentro del sistema financiero. Por lo tanto, se puede determinar que el ahorro a largo plazo jugará un papel muy importante en la decisión de pertenecer al sistema financiero. Esto se debe a que este ofrece grandes incentivos para participar en aquel, ya que como es de largo plazo, los retornos de este al mantenerlo ahorrado serán elevados.

12. REFERENCIAS

Allen, F., Demirguc-Kunt, A., Klapper, L., & Martinez, M. (2012). *The Foundations of Financial Inclusion. Understanding Ownership and Use of Formal Accounts*. Policy Research Working Paper(6290), 1-59.

Banco Mundial. (2012). *Financial Inclusion Strategies Reference Framework*. Washington D.C.: The World Bank.

Banco Mundial. (2017). *FinTech and Financial Inclusion*. Washington, D.C: The World Bank.

DECLARACIÓN JURADA

DECLARACIÓN JURADA DE AUTORÍA Y AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DEL ARTÍCULO CIENTÍFICO

Yo, CARMEN DEL PILAR LAZO AYLAS, egresada del Programa Académico de Maestría en Gestión Pública de la Escuela de Postgrado de la Universidad César Vallejo, identificada con DNI N° 19870144, con el artículo titulado: “Efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018”.

Declaro bajo juramento que:

- 1) El artículo pertenece a mi autoría.
- 2) El artículo no ha sido plagiado ni total ni parcialmente.
- 3) El artículo no ha sido auto plagiado; es decir, no ha sido publicada ni presentada anteriormente para alguna revista.
- 4) De identificarse la falta de fraude (datos falsos), plagio (información sin citar a autores), auto plagio (presentar como nuevo algún trabajo de investigación propio que ya ha sido publicado), piratería (uso ilegal de información ajena) o falsificación (representar falsamente las ideas de otros), asumo las consecuencias y sanciones que de mi acción se deriven, sometiéndome a la normatividad vigente de la Universidad César Vallejo.
- 5) Si, el artículo fuese aprobado para su publicación en la Revista u otro documento de difusión, cedo mis derechos patrimoniales y autorizo a la Escuela de Postgrado, de la Universidad César Vallejo, la publicación y divulgación del documento en las condiciones, procedimientos y medios que disponga la Universidad.

Lima, 31 de enero de 2020



.....
CARMEN DEL PILAR LAZO AYLAS
DNI N° 19870144

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 1 de 1
--	---	---

Yo, Rommel Lizandro Crispin, docente de la Escuela de Posgrado de la Maestría de Gestión Pública de la Universidad César Vallejo **Sede Lima Este, S.J.L.**, asesor de la tesis titulada "Efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018", del estudiante CARMEN DEL PILAR LAZO AYLAS, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 18 % verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

San Juan de Lurigancho, 2 de Marzo del 2020.



 Mgtr. Rommel Lizandro Crispin
 DNI 09554022

  Elaboro	Dirección de Investigación	Revisó	  Responsable del SGC	  Aprobó Vicerrectorado de Investigación
---	-------------------------------	--------	---	---

Resumen de coincidencias

18

18 %



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN GESTIÓN PÚBLICA

Efecto del aborto en la inclusión financiera, en los hogares de la Región Junín, periodo 2018

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestría en Gestión Pública

AUTOR(A):

Dr. CARMEN DEL PILAR LAZO AYLAS
(https://orcid.org/0000-0003-0387-6000)

ASESOR:

Mdr. Rosmel Lizandro C. Céspedes
(https://orcid.org/0009-0004-1090-2354)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Gestión de Políticas Públicas

LEMA - PERÚ

2020



Lazo Aylas

- 1 [cemla.org](#) Fuente de internet 7 %
- 2 [Entregado a Universida...](#) Fuente de internet 4 %
- 3 [www.cemla.org](#) Fuente de internet 1 %
- 4 [Entregado a Pontificia...](#) Fuente de internet 1 %
- 5 [lineinei.gob.pe](#) Fuente de internet 1 %
- 6 [repositorio.ucv.edu.pe](#) Fuente de internet <1 %
- 7 [Entregado a Universida...](#) Fuente de internet <1 %

Windows taskbar with icons for Word, PowerPoint, Excel, and system tray showing date 28/02/2020 and time 04:15 p.m.

	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 10 Fecha : 10-06-2019 Página : 1 de 1
---	--	---

Yo CARMEN DEL PILAR LAZO AYLAS, identificado con DNI No 19870144, egresado del Programa Académico de Maestría en Gestión Pública de la Escuela de Posgrado de la Universidad César Vallejo, autorizo (X) , No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "Efecto del ahorro en la inclusión financiera en los hogares de la Región Junín, período 2018"; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....



CARMEN DEL PILAR LAZO AYLAS

DNI: 19870144

FECHA: 24 de enero del 2020

					
Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable del SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE POSGRADO, MGTR. MIGUEL ÁNGEL PÉREZ PÉREZ

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA: CARMEN DEL PILAR LAZO AYLAS

INFORME TITULADO: EFECTO DEL AHORRO EN LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN LOS HOGARES DE LA REGIÓN JUNÍN, PERÍODO 2018.

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE: MAESTRA EN GESTIÓN PÚBLICA

SUSTENTADO EN FECHA: 24 DE ENERO DEL 2020

NOTA O MENCIÓN: 14


Miguel A. Pérez
FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN