

“Año de la Lucha contra la Corrupción e Impunidad”

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN

FACULTAD DE ECONOMÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



**INCIDENCIA DEL DESARROLLO DEL SISTEMA MICROFINANCIERO EN
LA POBREZA MONETARIA DE LA REGION HUÁNUCO: 2008 – 2018**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE
ECONOMISTA**

TESISTAS: Bach. ARBAIZO CASTAÑEDA, Miuller Yifter

Bach. SANTILLAN CELIS, Rusil

Bach. SANTILLAN VILCA, Gutger Gitler

ASESOR: Mg. Teodolfo ENCISO GUTIERREZ

Huánuco – Perú

2019

DEDICATORIA

A dios por guiarme y sus bendiciones en cada momento. A mis padres y hermanos, por su incondicional amor, empatía, tolerancia, preocupación y su constante apoyo por superarme.

MIULLER Y. ARBAIZO CASTAÑEDA

El presente trabajo está dedicado a:

Dios por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante el todo el periodo de estudio.

A mi Madre: Gregoriana Celis Dionicio por ser el pilar fundamental en toda mi educación tanto académica y de la vida, por apoyo incondicional y por su amor.

A mis hermanos(as), tíos(as), primos(as) y sobrinos(as) por quererme, estar conmigo y apoyarme siempre.

A mi amor Gabriela Liberata Esteban Parí, por ser el motor que impulsa mi vida.

RUSIL SANTILLÁN CELIS

Esta tesis está dedicada a mis Padres Zósimo Santillán Esteban y Marcelina Vilca Soto por haberme dado la oportunidad de formarme en esta prestigiosa universidad de haber sido mi apoyo durante todo este tiempo aportando a mi formación tanto profesional y como ser humano, también está dedicada a mi hija Sayuri Briyi Santillán Maylle por ser mi inspiración y fuente de energía.

GUTGER GITLER SANTILLÁN VILCA

AGRADECIMIENTOS

A mi familia por el cariño, el apoyo, y el entusiasmo que siempre he recibido, y que ha proporcionado las bases para guerrear por lograr mis metas. A mis amigos, con quienes he compartido las experiencias de este trabajo, la amistad y confianza necesaria para llegar hasta aquí.

MIULLER Y. ARBAIZO CASTAÑEDA

Agradezco profundamente a Dios, a mi madre, a mis hermanos, a mi amor, asesor Teodolfo Enciso Gutiérrez y profesores de la Escuela Académica Profesional de Economía por su apoyo incondicional en mi ejecución de mi tesis; quienes confiaron en mi trabajo y permitieron que sea una realidad.

RUSIL SANTILLÁN CELIS

En estas líneas quiero agradecer a Dios por su bendición y también a mi hermano(a), tíos, primos, sobrinos, amigos y a todas mis familias quienes hicieron posible para esta investigación de alguna manera estuvieron conmigo en los momentos difíciles, alegres, y tristes por todo lo que me ha dado a lo largo de mi carrera y de mi vida.

GUTGER GITLER SANTILLÁN VILCA

RESUMEN

En la presente investigación se analiza la relación entre el desarrollo del sistema microfinanciero regional y la pobreza monetaria de la región Huánuco, para el período 2008 - 2018. Utilizando datos procesados por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) Sucursal Huancayo y de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las variables desarrollo microfinanciero y pobreza monetaria durante el periodo en estudio. Se hace un análisis estadístico descriptivo de las variables en estudio, asimismo, estiman las correlaciones entre dichas variables, tomando en cuenta los indicadores las variables en estudio. Los resultados de la investigación evidencia la existencia relación negativa y significativa entre el desarrollo microfinanciero y la pobreza monetaria en dicha región.

PALABRAS CLAVES: Desarrollo microfinanciero, pobreza monetaria, profundización financiera.

ABSTRACT

The present investigation analyzes the relationship between the development of the regional microfinance system and monetary poverty in the Huánuco region, for the period 2008 - 2018. Using data processed by the National Institute of Statistics and Informatics (INEI), of the Central Bank of reserve of Peru (BCRP) Branch Huancayo and the Superintendency of Banking and Insurance (SBS) for microfinance development variables and monetary poverty during the study period. A descriptive statistical analysis of the variables under study is made, they also estimate the correlations between these variables, taking into account the indicators of the variables under study. The results of the research show the existence of a negative and significant relationship between microfinance development and monetary poverty in that region.

KEY WORDS: Microfinance development, monetary poverty, financial deepening.

INDICE

RESUMEN.....	5
ABSTRACT	5
INTRODUCCIÓN.....	8
CAPÍTULO I:.....	10
MARCO TEÓRICO	10
1.1. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACIÓN DEL PROBLEMA.....	10
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	19
1.2.1. PROBLEMA GENERAL	19
1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS	20
1.3. OBJETIVOS GENERALES Y ESPECIFICOS.....	20
1.3.1. OBJETIVO GENERAL.....	21
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	21
1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	21
1.5. REVISIÓN DE ESTUDIOS REALIZADOS	25
1.5.1. Estudios a Nivel Internacional	25
1.5.2. Estudios a Nivel Nacional.....	30
1.6. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	36
1.6.1. Sistema Financiero.....	36
1.6.2. Microfinanzas	42
1.6.3. Pobreza Monetaria	43
1.6.4. Microfinanzas y Pobreza	45
1.7. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.....	46
1.8. HIPÓTESIS GENERAL Y ESPECÍFICAS DE INVESTIGACIÓN	47
1.8.1. HIPÓTESIS GENERAL.....	47
1.8.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS.....	48
1.9. SISTEMA DE VARIABLES – DIMENSIONES E INDICADORES.....	48

1.10.	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE VARIABLES.....	49
1.11.	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	50
CAPÍTULO II:.....		51
MARCO METODOLÓGICO.....		51
2.1	NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	51
2.2.	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	51
2.3.	MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN.....	52
2.4.	TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN Y TRATAMINETO DE DATOS.....	53
CAPÍTULO III:.....		56
RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		56
3.1.	RESULTADOS DE LA ESTIMACIÓN DEL COEFICIENTE DE PEARSON.....	56
3.1.1.	Estimación de Coeficiente de Pearson.....	57
3.2.	CONTRASTE Y VALIDACIÓN DE HIPOTESIS.....	66
CONCLUSIONES.....		71
SUGERENCIAS.....		73
BIBLIOGRAFÍA.....		74
ANEXOS.....		79

INTRODUCCIÓN

La finalidad de la presente investigación, es determinar la relación que tiene el desarrollo del sistema microfinanciero regional sobre la pobreza monetaria de la región de Huánuco durante el período 2008 – 2018. Para lo cual se estiman los coeficientes de correlación de Pearson tomando en cuenta los indicadores de las variables en estudio. Se encuentra que los niveles de intermediación, captación, actividad y profundización microfinanciera de la región Huánuco están asociados negativamente con las tasa de pobreza monetaria.

Esta investigación está estructurada como sigue: en el capítulo I, se hace una breve revisión de los antecedentes y se fundamenta el problema de investigación (trabajos realizados en línea con el tema de nuestra investigación), para luego plantear el problema de investigación: *¿Cuál es la incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero sobre la pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018?*

En el capítulo II, se presenta el marco teórico, en donde se analiza con más detalle los estudios realizados (a nivel nacional como internacional) más resaltantes con relación a nuestro tema; también se presenta la fundamentación teórica, es decir, las teorías y/o modelos económicos que dan sustento a la investigación.

En el capítulo III, se tiene el marco metodológico, en el cual se presenta la metodología empleada para realizar la investigación, así como la estrategia empírica que nos ayudaran a contrastar las hipótesis de investigación.

Los principales resultados de la estimación del coeficiente de correlación de Pearson, la validación y contraste de hipótesis, y la discusión de resultados son presentados en el capítulo IV. Los hallazgos evidencian que el desarrollo microfinanciero regional se asocia negativamente con la pobreza monetaria de la región; es decir, mayores niveles de desarrollo microfinanciero se reflejan en menores tasas de pobreza monetaria.

Por último, se presentan las principales conclusiones a las que arribamos con nuestra investigación y recomendaciones; así como también la bibliografía revisada y los respectivos anexos, conteniendo los datos y/o información más resaltante.

CAPÍTULO I:

MARCO TEÓRICO

1.1. ANTECEDENTES Y FUNDAMENTACIÓN DEL PROBLEMA

De acuerdo con **Terceño y Guercio (2011)** en la mayoría de las economías latinoamericanas el sector bancario es el que presenta una mayor correlación con el crecimiento de la economía, expresado como la tasa de crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI, en adelante); independientemente de la estructura financiera de cada país.

En esa línea, **Carbajal y Zuleta (1997)** mencionan que mientras más eficiente sea un sistema financiero, mayor será la proporción de los recursos captados del público (ahorros) que serán destinados hacia los créditos, incentivándose la realización de mayores proyectos de inversión y consumo. Asimismo, los costos de intermediación financiera serán mayores, cuanto menos desarrollado sea el sistema financiero.

Es así que cuando un sistema financiero opera eficientemente; este no solo sirve como canalizador de recursos económicos de los ahorristas a los inversionistas, sino que también promueve y viabiliza el emprendimiento/proyectos de las familias pobres, haciendo que estas puedan contar con los recursos para implementar/realizarlos.

Tradicionalmente el desarrollo del sistema financiero, principalmente el bancario de una zona determinada; se mide a través de ratios de bancarización (depósitos totales/PBI), intermediación financiera (créditos totales/PBI) y profundización financiera.

Por otro lado, de acuerdo con **Valencia y otros (2017)** la pobreza posee diversas dimensiones, y cada nación realiza la medición de la misma escogiendo diferentes enfoques y metodologías, unas mejores que otras. En ese sentido, **Castellanos (2017)** nos menciona que la pobreza, es un estado en el cual las personas carecen de los recursos necesarios para satisfacer sus necesidades básicas. Esta condición se caracteriza por deficiencias en la alimentación, por la falta de acceso a la salud y a la educación, por no poseer una vivienda que cuente con los servicios básicos y por la falta de empleo permanente y formal.

Entre las diferentes metodologías para medir la pobreza, se encuentra el enfoque de pobreza monetaria; este hace para afrontar las exigencias mínimas para vivir; en este sentido el indicador que se utiliza es el gasto per cápita del hogar.

Según el **PNUD**¹ (2014) unos de los factores determinantes de la pobreza viene a ser la exclusión del acceso a los servicios financieros; del mismo modo, considera a la industria financiera como un mecanismo para disminuir los niveles de pobreza. La exclusión de los hogares del mundo financiero, se traduce en bajos niveles de conocimiento sobre la administración de los ingresos, ahorros y gastos.

Las familias, principalmente las más pobres; sienten cierto temor al mundo financiero tradicional debido a su baja cultura financiera y por cuestiones culturales y sociales. Asimismo, debido a que las instituciones financieras no cuentan con mucha información sobre sus clientes potenciales (problema de asimetría de información) y sobre sus capacidades y/o compromiso de repago (problema de riesgo moral) muchas veces se limitan a otórgales sus productos financieros. Todo esto, limita el acceso y uso de los servicios financieros de la banca tradicional hacia las familias más pobres.

El canal directo entre las finanzas y las condiciones de vida de las familias; se da porque el acceso y uso de los productos y servicios financieros, limita o incentiva el desarrollo de las actividades productivas y la posterior

¹ Siglas del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo.

generación de ingresos, producto de dichas actividades. Autores como **Beck y otros (2006)** sostienen que la profundización financiera no solo contribuye con el crecimiento económico, sino también con la reducción de la pobreza. De igual forma, **Stone (2005)** menciona que profundidad financiera ayuda a disminuir la desigualdad del ingreso y los niveles de pobreza, mediante el acceso al crédito de las familias pobres. Mientras que **Von Pischke (1998)** sostiene que el acceso a los servicios y productos financieros promueve el espíritu empresarial de los pobres.

Por otro lado, el Sistema Financiero Nacional de intermediación indirecta actualmente está regulado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP² (SBS, en adelante), la misma que está compuesto por: Bancos, Financieras, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa (EDPYMES); y las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOP) y los Organismos No Gubernamentales (ONG) que son supervisadas por la SBS. Todas estas instituciones ofrecen a sus clientes de acuerdo a las necesidades o a perfiles productos y servicios microfinancieros.

² Siglas de la Asociación de Fondos de Pensiones.

Enfocándonos en el sector microfinanciero, este ha experimentado un crecimiento sostenido desde la década de los noventa, y precisamente surgió con objetivo de contribuir a mejorar la calidad de vida de las personas que no podían acceder a los productos y servicios financieros de la banca comercial tradicional; a través de sus productos y servicios. Este sector, tiende a innovar y crear nuevos productos microfinancieros acorde con las necesidades de la población objetivo tomando en cuenta el componente social, es decir ayudar y/o contribuir a través de sus productos la erradicación de los niveles de pobreza y pobreza extrema (**Castellanos, 2017**).

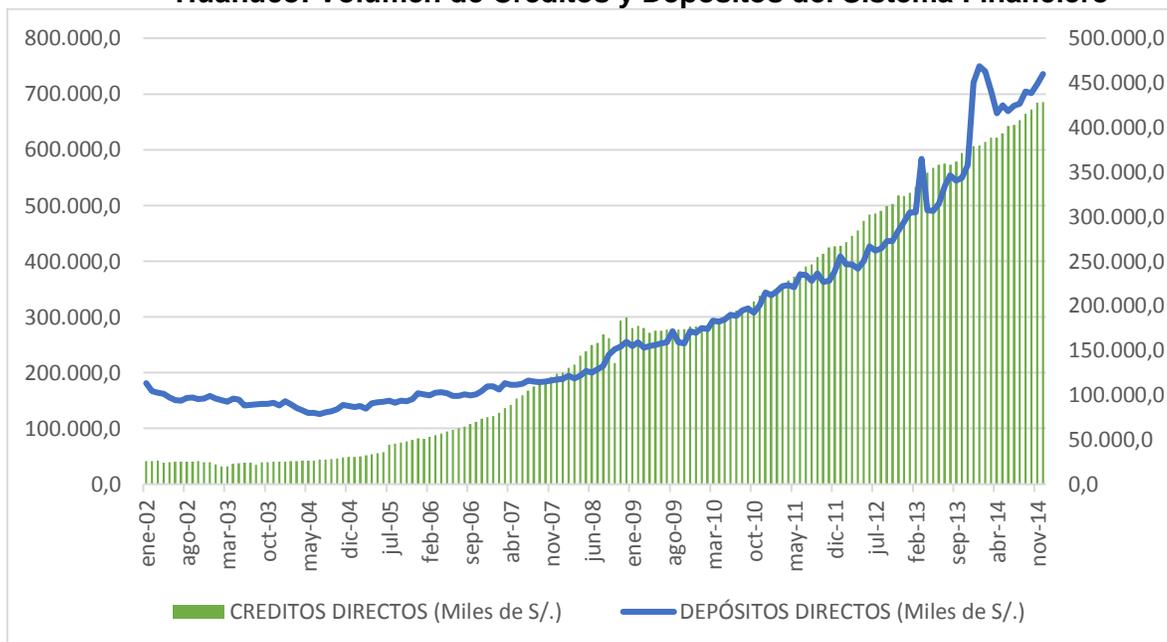
Con respecto al ámbito de estudio de la presente investigación, de acuerdo al **BCRP³ (2015)** el desarrollo financiero de la región Huánuco, todavía muestra importantes brechas respecto al promedio nacional, según señalan indicadores como número de oficinas, cajeros y corresponsales por cada 100 mil habitantes, aunque dichos números han crecido de manera importante en los últimos 5 años, con lo cual se han reducido las diferencias.

El volumen de créditos directos otorgados al sector privado y en el volumen de depósitos del sector privado, realizados por y en el sistema financiero

³ Siglas del Banco Central de Reserva del Perú.

regional; han experimentado un crecimiento significativo. Debido, principalmente por la llegada de más entidades financieras a la región Huánuco y por la apertura de más oficinas y agencias; también se debe destacar como una de las causas, al fuerte crecimiento económico de la región en los últimos años. Todo lo descrito en este párrafo, queda evidenciado en el gráfico N° 1.

**Gráfico N° 1:
Huánuco: Volumen de Créditos y Depósitos del Sistema Financiero**



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs – SBS.

Elaboración: Propia.

En la actualidad, en la región Huánuco operan 13 instituciones microfinancieras (6 cajas municipales de ahorro y crédito, 6 financieras y una caja rural de ahorro y crédito) muchas de ellas con más de una agencia

en las provincias y distritos de la región. Asimismo, se debe resaltar que no se toma en cuenta a las cooperativas de ahorro y crédito debido a que no se encuentran reguladas por la SBS y no se disponen de los datos sobre los depósitos y créditos de estas instituciones. El listado de dichas instituciones microfinancieras se presentan en el cuadro N° 1.

Cuadro N° 1

Huánuco: Instituciones Microfinancieras

Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	Financieras
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE AREQUIPA.	CREDISCOTIA FINANCIERA S.A.
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DEL SANTA.	FINANCIERA PROEMPRESA S.A.
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO HUANCAYO.	FINANCIERA CONFIANZA S.A.A.
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO MAYNAS.	EMPRESA FINANCIERA EDYFICAR S.A.
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA.	FINANCIERA EFECTIVA S.A.
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO TRUJILLO.	FINANCIERA TFC S.A.
	Caja Rural de Ahorro y Crédito
	CAJA RURAL DE AHORRO Y CREDITO CREDINKA S.A.

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS

Elaboración: Propia

Por otra parte, según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), para el año 2016, el 20.7% de la población peruana (equivalente a 6 millones 518 mil personas) se encontraban en situación de pobreza, es decir, tenían un nivel de gasto inferior al costo de la canasta básica de consumo compuesto por alimentos y no alimentos. Del mismo modo, la región Huánuco al 2018, se encuentra en el segundo grupo de regiones que presentan una alta incidencia de la pobreza, su tasa fluctúa entre el 33,3%

y 36,8%. Asimismo, los distritos más pobre de la región son: Marías y Umari (con tasas de 77% aproximadamente), pertenecientes a las provincias de Dos de Mayo y Pachitea, respectivamente; mientras que el distrito menos pobre es Pillco Marca, con una tasa que fluctúa entre el 12,6% y 15,4%.

Por lo tanto, en la presente investigación se busca conocer qué papel ha desempeñado el sistema microfinanciero regional sobre el comportamiento de la pobreza monetaria en la región, y a la vez determinar si estas dos variables tiene guardan alguna relación.

Con respecto a las investigaciones; para Latinoamérica, los estudios existentes en su mayoría se centran en analizar las relaciones entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico; el mismo que fue modelado rigurosamente por primera vez por **Pagano (1993)**, luego de ello vinieron los aportes de **Levine (1997)** y otros. Entre estas investigaciones podemos mencionar a **Terceño y Guercio (2011)**, y **Rojas (2009)**. Del mismo modo tenemos a **Humérez y Yáñez (2011)** para Bolivia; **Clavelina (2013)**, **De la Cruz y Alcántara (2011)** para México; **Pussetto (2008)** para Argentina; **Carbajal y Zuleta (1997)** para Colombia; y **Rojas (2009)** para Ecuador; entre otros.

Solo las investigaciones de **PNUD (2014)** para Uruguay, **Vera y otros (2013)** para Venezuela, **Muñoz (2006)** para Argentina, entre otras; analiza

la relación y los impactos del desarrollo del sector microfinanciero en los niveles de pobreza.

A nivel nacional escasean las investigaciones que analizan la influencia del desarrollo del sistema microfinanciero sobre los niveles de pobreza, entre las pocas investigación tenemos a **Schmied y Marr (2017)** que analiza la influencia de la inclusión financiera en la pobreza en el Perú, **Castellanos (2017)** para las zonas periurbanas de Lima, **Rodríguez (2017)** para Cajamarca, **Rugel (2015)** para las regiones del Perú, entre otros.

Las investigaciones existentes principalmente estudian las relaciones y los efectos del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico; entre los cuales se destaca a **Ramírez (2015)**, **Bustamante (2007)**, **Orrego (2009)**, entre otros. Asimismo, para la región Huánuco, son escasas las investigaciones que abordan la temática del desarrollo del sistema financiero regional sobre variables macroeconómicas a nivel regional; entre las pocas se destaca a **Aguirre (2012)** quien analiza la relación entre los créditos y depósitos, y la actividad económica. También, se tiene a **Ponce (2018)** que estudia la incidencia de la inclusión financiera sobre los niveles de pobreza teniendo en cuenta a las instituciones microfinancieras. Por lo que, la presente investigación vendría a ser la primera en analizar la

incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero regional sobre la pobreza monetaria a un nivel más agregado en la región Huánuco.

Por lo tanto, en base a lo expuesto, la presente investigación tiene por finalidad determinar la incidencia que tiene el desarrollo del sistema microfinanciero regional sobre los niveles de pobreza de la región Huánuco, para el período 2008 – 2018; los resultados que se derivan de este estudio, serán de mucha ayuda para la toma de decisiones y formulación de políticas entre los agentes económicos pertinentes (el gobierno y las entidades del sector microfinanciero).

Con toda esta información, tanto teórica y empírica sobre las variables de estudio pasamos a la formulación del problema de investigación.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

De acuerdo con **Iglesias (2012)**, el investigador debe tener la capacidad de verbalizar el problema de forma clara, precisa y accesible. Con estas precisiones se presenta el problema general y los problemas específicos de la presente investigación.

1.2.1. PROBLEMA GENERAL

¿Cuál es la incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero sobre la pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

P.E.1. ¿Cuál es la incidencia del *nivel de intermediación microfinanciera* sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018?

P.E.2. ¿Cuál es la incidencia del *nivel de captación microfinanciera* sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018?

P.E.3. ¿Cuál es la incidencia del *nivel de actividad microfinanciera* sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018?

P.E.4. ¿Cuál es la incidencia del *nivel de profundización microfinanciera* sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018?

1.3. OBJETIVOS GENERALES Y ESPECIFICOS

Iglesias (2012), insta a que los objetivos de la investigación estén expresados con claridad para evitar posibles desviaciones en el proceso de investigación, además estos deben ser susceptibles de alcanzarse. Teniendo en cuenta estas precisiones, se presenta el objetivo general y los objetivos específicos de la presente investigación.

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Determinar la incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero sobre la pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

O.E.1. Establecer la incidencia del *nivel de intermediación microfinanciera* sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

O.E.2. Determinar la incidencia del *nivel de captación microfinanciera* sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

O.E.3. Estimar la incidencia del *nivel de actividad microfinanciera* sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

O.E.4. Determinar la incidencia del *nivel de profundización microfinanciera* sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

Autores como **Iglesias (2012)**, nos dicen que los estudios de investigación se llevan a cabo con un propósito definido, y ese propósito debe ser lo suficientemente fuerte para que se justifique su realización. Además propone algunos criterios para determinar la justificación de una investigación, las cuales son: relevancia social (los probables beneficiados con los resultados de la investigación, relevancia para la sociedad); implicancias prácticas (resolverá algún problema práctico); valor teórico (se

desarrollara o propondrá alguna nuevo conocimiento o teoría, los resultados podrían apoyar alguna teoría) y utilidad metodológica (las investigación creara un nuevo instrumento para analizar y/o datos).

En la presente investigación se pretende determinar la incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero regional sobre la pobreza monetaria de la Región Huánuco. Midiendo el desarrollo del sistema microfinanciero en cuatro indicadores: nivel de intermediación microfinanciera, nivel de captación microfinanciera, nivel de actividad microfinanciera y nivel de profundización microfinanciera.

Para la región Huánuco, son escasas las investigaciones que abordan la temática del desarrollo del sistema financiero regional sobre variables macroeconómicas a nivel regional; entre las pocas se destaca a **Aguirre (2012)** quien analiza la relación entre los créditos y depósitos, y la actividad económica. También, se tiene a **Ponce (2018)** que estudia la incidencia de la inclusión financiera sobre los niveles de pobreza teniendo en cuenta a las instituciones microfinancieras. Por lo que, la presente investigación vendría a ser la primera en analizar la incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero regional sobre la pobreza monetaria a un nivel más agregado en la región Huánuco. También se debe resaltar que a nivel

nacional escasean las investigaciones que aborden la temática de la presente investigación.

El análisis del estudio se centrara en toda la Región Huánuco durante el período que va desde el año 2008 hasta 2018.

Los “beneficiarios” de los resultados de la presente investigación son:

- Por un lado, los hacedores de políticas públicas (principalmente el Gobierno Regional con la Gerencia de Desarrollo Económico) en nuestra región y a nivel nacional la Superintendencia de Banca y Seguros – SBS; debido a que los resultados de la presente investigación darán mayores luces sobre el rol que desempeña el sector microfinanciero sobre la evolución de la pobreza monetaria en la región.
- A nivel regional, la Gerencia de Desarrollo Económico del Gobierno Regional y las gerencias similares a nivel provincial y distrital, tomando en cuenta los resultados de la investigación; podrán brindar mayores facilidades para la llegada y apertura de locales de las instituciones microfinancieras en sus respectivas jurisdicciones, con esto podrá ampliar la oferta de productos y servicios financieros, principalmente en las zonas rurales donde actualmente la inclusión financiera es escasa.
- Las familias de las zonas rurales, donde la incidencia de pobreza monetaria es alta, podrán verse beneficiados por el acceso a los

servicios y productos financieros que ofertan las instituciones microfinancieras.

Mientras que por el lado metodológico, se hará uso de la base de datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS); Banco Central de Reserva de Perú (BCRP) – Sucursal Huancayo, y de los Compendios Estadísticos para la región Huánuco del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Concernientes a los créditos otorgados y depósitos recibidos por todas las instituciones microfinancieras que operan en la región Huánuco durante el período de estudio. Luego de ello se calcularan los ratios por cada año, los mismos que indican el grado de desarrollo del sistema microfinanciero. Por último, con estos datos se estimaran el coeficiente de correlación de Pearson que ayuda a determinar la incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero sobre la pobreza monetaria de la región Huánuco.

Por lo tanto, el presente trabajo de investigación se justifica tanto teóricamente y metodológicamente; debido a que pretendemos hallar evidencia empírica y así contrastar con la teoría.

1.5 REVISIÓN DE ESTUDIOS REALIZADOS

En la presente sección se describen y analizan; en primer lugar, las principales investigaciones que abordan la influencia del desarrollo financiero sobre la pobreza; tanto a nivel nacional e internacional.

1.5.1. Estudios a Nivel Internacional

A continuación, se presentan las principales investigaciones que abordan la temática del desarrollo de las microfinanzas y la pobreza.

- ❖ Martínez, V.; Armas, R.; Peñarreta, M.; Espinoza, V.; y Armijos, P. (2016). **POBREZA Y DESARROLLO FINANCIERO: ANÁLISIS PANEL DE LOS PAÍSES DEL CONTINENTE AFRICANO**” Revista Investigación Operacional.

El presente trabajo analiza la incidencia del desarrollo financiero y bancario en la reducción de la pobreza en África desde 1990 hasta 2014. El estudio demuestra que el sector bancario es una herramienta útil para salir de la pobreza en los países africanos en términos de mayor desarrollo y actividad acorde a lo planteado en la literatura revisada y con los resultados alcanzados.

Con respecto a las hipótesis se comprobó que la actividad bancaria, tanto en términos de mayor profundidad como de mayor actividad, generan reducción en las tasas de pobreza de los países africanos, tal y como se

demuestra en la literatura revisada y acordes a otro estudio realizado en el Sudeste Asiático. Los resultados de la investigación en términos generales indican que el desarrollo del sistema bancario es una herramienta capaz de generar reducción de la pobreza en África. De esta premisa surgirán próximos estudios al comparar distintas áreas geográficas y determinar factores específicos que afectan a las tasas de pobreza en cada región del mundo.

- ❖ Valencia, M.; Mendoza, H.; Hansen, A.; y De la Cruz, Z. (2017). ***“Incidencia de los microcréditos en la pobreza. Estudio de caso, Chiapas-México y Chocó-Colombia”*** Revista Espacios. Vol. 38 (Nº 53) Año 2017. Pág. 17.

Los microcréditos buscan proporcionarles a las personas con ingresos bajos la posibilidad de apoyo económico para el mejoramiento de un negocio. Esta investigación permite analizar cómo los microcréditos ayudan a disminuir la pobreza en estados pobres tomando como estudio de caso al estado de Chiapas en México y el departamento de Choco en Colombia.

Entre las conclusiones se señalan cada país debe desarrollar y reglamentar políticas claras que favorezcan la inclusión de la población de bajos ingresos en el sector financiero, con fácil acceso a créditos e

intereses razonables para fomentar la creación de negocios individuales o familiares que permitan disminuir la brecha de pobreza.

- ❖ Vera, L.; Hernández, A. y Osorio, D. (2013). **“¿Puede el desarrollo financiero promover el desarrollo humano? Evidencia para Venezuela”** Finanzas y Política Económica, ISSN: 2248-6046, Vol. 5, No. 1, enero-junio, 2013, pp. 23-42.

Este estudio presenta evidencia empírica para la economía venezolana durante el período: 1970 y 2009, de la posible relación que existe entre el acceso y uso de los servicios financieros por parte de la población y el grado de desarrollo humano. La idea pues de este trabajo es detectar y verificar si existe una conexión entre el grado de acceso y el uso de los servicios financieros que tiene el público - un concepto a menudo asociado al término “bancarización” - y el nivel de desarrollo socioeconómico, cuantificado por el índice de desarrollo humano (IDH), una medida de desarrollo ampliamente difundida y propuesta años atrás a nivel mundial por el programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). Usando varias proxis de bancarización, el estudio encuentra resultados robustos que indican que una mayor red de servicios y cobertura de depositantes explica las mejoras reportadas en el índice de desarrollo humano (IDH). El IDH también es impactado positivamente por

la evolución que ha tomado el precio real de los hidrocarburos petroleros y el gasto público por habitante. De esta manera, el análisis se aleja de la muy conocida, pero controvertida relación entre desarrollo financiero y crecimiento económico, cuyo cuño explicativo se centra en las ganancias de eficiencia, para concentrarse más bien en la importancia que tiene la masificación de los servicios financieros en el bienestar de la población.

- ❖ Muñoz, R. (2006). ***“Alcance de las Microfinanzas para el Desarrollo Local. Microcrédito en el Conurbano Bonaerense: un Análisis de Casos”*** Tesis de Maestría. Argentina.

El presente trabajo tiene como objeto de estudio a las microfinanzas concebidas como una herramienta para promover otro desarrollo desde lo local. Las unidades de análisis son dos asociaciones civiles que, en la consecución de sus objetivos sociales, integran una función financiera al ofrecer microcrédito a sujetos excluidos de la oferta formal de servicios financieros, con objetivos que manifiestan trascender el alivio de la pobreza y promover el desarrollo local. Concluye que debido a que concebir y practicar las microfinanzas como una actividad lucrativa o tendiente a serlo, lleva a que su racionalidad sea la de la maximización de la rentabilidad. El desarrollo territorial y la población pasan a un segundo plano, o bien, quedan relegados a consideraciones propias de

la voluntad de los directivos, responsables, dueños o accionistas mayoritarios de las organizaciones que ofrecen microfinanzas, en lugar de ser objeto propio de la actividad microfinanciera en sí, como es más probable que suceda cuando se trata de asociaciones basadas en sus miembros. En este sentido, desde la perspectiva de los procesos de desarrollo desde lo local, resulta cuestionable que los discursos de “alivio de la pobreza”, “*mejoramiento de la calidad de vida de los pobres*” (o similares), sean utilizados para que las microfinanzas adquieran una legitimidad tal que justifique la reforma de marcos regulatorios que profundizan las políticas de desregulación financiera y liberalización.

- ❖ PNUD. (2014). “**Crédito, endeudamiento y pobreza**” El futuro en foco. Cuadernos sobre desarrollo Humano.

En esta investigación se analiza la importancia de considerar los canales mediante los cuales las finanzas (del sector privado y del sector público) inciden en la generación de desigualdad y pobreza por vía directa e indirecta en Uruguay. Directa, por cuanto el acceso a los servicios financieros abre o cierra oportunidades a hogares y empresas de participar en las actividades productivas, dependiendo de la posesión de otros activos que se potencian gracias al crédito. Mientras que Los vínculos indirectos son aquellos que conectan las actividades financieras

con la dinámica económica, capaces de generar situaciones de pobreza, como ocurre con las crisis financieras. Asimismo, se analiza la estructura del sector financiero en ese país y su vínculo con la pobreza y desigualdad.

1.5.2. Estudios a Nivel Nacional

- ❖ Rugel, L. (2015). ***“Desarrollo financiero y pobreza en el Perú: un análisis regional 2004-2013”*** Tesis para optar el Título Profesional de Economista. Facultad de Economía. Universidad Nacional de Piura.

El presente trabajo de investigación tiene como propósito evaluar el impacto del desarrollo financiero sobre la pobreza de las 24 regiones del Perú, respecto al crecimiento económico y gasto social durante el período de 2004-2012¹, utilizando la metodología de datos de panel. Para ello, se estimaron dos modelos econométricos, utilizando como variables dependientes a dos indicadores de pobreza monetaria: Incidencia de la Pobreza (IP), y Gasto de Consumo Per Cápita anual (GPCA). Si bien existen dos canales de transmisión de desarrollo financiero hacia pobreza, para efectos de análisis, se evaluó el canal directo, con énfasis en el sector micro financiero, representado en esta investigación a través de las cajas municipales.

Como hipótesis central de investigación se postula que durante el período 2004-2012, el desarrollo financiero de las regiones del Perú ha permitido una mayor reducción de la pobreza que el crecimiento económico y gasto social en educación, salud y saneamiento. Dentro de los principales resultados obtenidos se encuentra evidencia a favor de la hipótesis central de investigación, debido que destacan como principales determinantes de la pobreza; los créditos directos y los depósitos totales de las cajas municipales, ambos medidos en términos per cápita. Asimismo se confirma que el crecimiento económico es una condición necesaria más no suficiente para reducir la pobreza ya que el desarrollo financiero reduce la pobreza en una mayor magnitud que el crecimiento económico e incluso el gasto social tanto en educación como en salud y saneamiento. Aunque los resultados de la investigación muestran que el gasto social presenta una baja elasticidad es importante precisar que el gasto en educación es el que principalmente ha contribuido en la reducción de la pobreza, sin embargo el gasto social en salud y saneamiento presenta un coeficiente positivo lo que indica que contribuye a incrementar la pobreza más no a reducirla. En ese sentido continúa siendo un reto para la política pública la mejora de la asignación del gasto en salud y saneamiento en pro de la lucha contra la pobreza.

- ❖ Schmied, Julian & Marr, Ana, 2017. "**Financial inclusion and poverty: The case of Peru,**" Greenwich Papers in Political Economy 15863, University of Greenwich, Greenwich Political Economy Research Centre.
En este documento, empleamos un análisis de datos de panel basado en un modelo único 2008-2010, utilizando la base de datos sobre inclusión financiera en el Perú. Aprovechando la variación entre departamentos, nuestros resultados de regresión muestran que la inclusión financiera sí tiene un efecto de alivio en varios indicadores de la pobreza. Sin embargo, los coeficientes son pequeños e insignificantes. En cambio, el acceso a la tecnología de la comunicación, como Internet, juega un papel superior en la explicación de la pobreza en el Perú.
- ❖ Rodríguez, C. (2017). "**Contribución de las Microfinanzas y el Nivel Educativo en la Disminución del Nivel de la Pobreza de las Familias del Distrito de Cajamarca: 2003 – 2015**" Tesis para optar el título profesional de economista. Universidad Nacional de Cajamarca.
En esta investigación se planteó como objetivo general determinar y analizar la contribución de las microfinanzas y la educación en la disminución de la pobreza en el distrito de Cajamarca: 2003-2015, y se estableció un modelo que explique la importancia de las microfinanzas y el nivel educativo en la disminución de la pobreza en el distrito de

Cajamarca. Se trabajó con la base de datos de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG), aplicada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), durante el periodo de estudio 2003 al 2015 en el Distrito de Cajamarca, datos que permiten el análisis y nos muestran como las familias experimentaron cambios importantes en su economía y calidad de vida a través de las microfinanzas y la educación. Los resultados señalan que las microfinanzas y la educación son factores relacionados a la pobreza.

- ❖ Castellanos, C. (2017). ***“La banca comunal y la reducción de la pobreza en la zona peri urbana norte de Lima, en el período 2010- 2012”*** Tesis para optar el Título profesional de Economista. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Universidad Ricardo Palma.

El objetivo de este estudio ha sido determinar y explicar de qué manera los resultados obtenidos de la Banca Comunal permiten mejorar la reducción de la pobreza en la zona peri urbana norte de Lima. La hipótesis general ha comprobado que los financiamientos otorgados por la banca comunal impactan de manera significativa en la reducción de la pobreza en el ámbito de la zona peri urbana norte de Lima, mejorando los niveles de ingresos y calidad de vida de los pobladores; obteniéndose un coeficiente de correlación Rho de Spearman = 0.282**, demostrándose al

99% la correlación significativa al nivel 0,01 bilateral, interpretándose como débil relación entre las variables, con una $\rho = 0.003$ ($\rho < 0.05$), rechazándose la hipótesis nula. El diseño de investigación ha sido de tipo descriptivo – correlacional, de tipo cuantitativo. Se empleó un instrumento de investigación orientado a los colaboradores de la institución. La población de estudio estuvo determinada por 3 instituciones microfinancieras. Se ha concluido que la banca comunal se relaciona significativamente con la reducción de la pobreza de sus beneficiarios. Por lo tanto, se ha comprobado que los financiamientos otorgados por la banca comunal impactan de manera significativa en la reducción de la pobreza.

- ❖ Chong, A. y Schroth, E. **“Cajas municipales, microcrédito y pobreza en el Perú”** investigaciones Breves 9. Consorcio de Investigación Económica. Mencionan que las microempresas en el Perú no tienen la capacidad del sector para desempeñarse en forma efectiva ha sido limitada, principalmente por el escaso acceso a los servicios financieros. Esto último se explica porque en el sistema formal bancario no se cuenta con la capacidad institucional ni con las tecnologías crediticias apropiadas. Normalmente, la banca peruana se ha mostrado renuente a realizar operaciones con la microempresa, porque dichas actividades son percibidas como extremadamente riesgosas y de alto costo. Asimismo,

sostiene que las cajas municipales se han desarrollado bajo el modelo de las cajas de Alemania, siguiendo una tecnología financiera basada en dicho sistema, pero adaptada a la realidad peruana.

Los resultados evidencian la existencia de una asociación estadísticamente significativa entre la actividad de las cajas municipales y el bienestar de los más pobres en su radio de acción.

- ❖ García, F. y Suarez, K. (2013). **“Los microcréditos y su impacto en la mejora de la calidad de vida de los clientes de la ONG PROMYPES de Huancayo”** Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Nacional del Centro del Perú.

Este trabajo se inicia observando que un buen número de clientes de la ONG PROMYPES solicitan créditos con la finalidad de atender sus necesidades del negocio o personales y de esta manera ayudando a la mejora de la calidad de vida de los clientes.

Por ello es que formulan su problema de la siguiente manera: ¿Cuál es el impacto de los microcréditos en la mejora de la calidad de vida de los clientes de la ONG PROMYPES de Huancayo? Para lo cual nos proponemos el siguiente objetivo general: Determinar en qué medida el impacto de los microcréditos mejora la calidad de vida de los clientes de la ONG PROMYPES de Huancayo. Los resultados evidencian que los

microcréditos otorgados por la ONG PROMYPES ayudan a mejorar sustancialmente la calidad de vida de los clientes.

1.6. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

En esta sección se presenta la base teórica que guía la presente investigación. En primer lugar se detallan las características del sistema financiero peruano, centrándonos en el sector microfinanciero; luego de ello, se presenta la teoría referente a la pobreza monetaria.

1.6.1. Sistema Financiero

El sistema financiero de cualquier economía, está compuesto principalmente por cinco sectores: el mercado de valores (compuesto por el mercado de acciones y de bonos), el sistema de pensiones, el sistema bancario, el sistema de protección (seguros y fianzas) y el sistema no bancario. La interacción de estos sectores dan origen a otros mercados financieros como: el mercado de divisas, de derivados, etc.

Características de los Sistemas Financieros

Entre las principales características de los sistemas se encuentran:

- **Seguridad:** es un mercado organizado con instituciones reguladoras que velan por la protección al inversor y la eficiencia de las transacciones.

- **Conexión:** pone en contacto a las empresas y agentes deficitarios con los inversores (agentes superavitarios), lo que permite a estos últimos formar parte del capital de los primeros.
- **Indicador:** sirve como índice de la evolución de la economía al determinar el precio de las sociedades (empresas) a través de la valuación de acciones.
- **Liquidez:** facilita a los inversores el acceso al mercado de forma sencilla, y les permite comprar y vender valores en forma rápida y a precios que se fijan por la oferta y la demanda.
- **Transparencia:** Mediante diversas publicaciones y sistemas de información electrónica, permite a los inversores contar con información veraz y oportuna sobre los valores cotizados y sobre las empresas emisoras. De este modo los inversores cuentan con los elementos necesarios para tomar decisiones de inversión.

Estructura del Sistema Financiero

El sistema financiero está compuesto principalmente por los siguientes sectores:

- Mercado de Valores: Mercado de acciones y de bonos.
- Sistema de Pensiones.
- Sistema de Protección (seguros y fianzas).

- Sistema Bancario.
- Sistema No Bancario.

Para efectos de la presente investigación y tomando en cuenta el ámbito de estudio (Región Huánuco – Perú), nos enfocaremos en analizar el sistema bancario y no bancario (microfinanciero) debido a que solo estos sectores están presente en el área de estudio.

- **Sistema Bancario**

Es el mercado de intermediación indirecta, y es el de mayor penetración en la economía en la sociedad. Incluye los bancos comerciales y la banca de desarrollo. La banca capta recursos del público a través de un sinfín de mecanismos y formas de depósitos; el público deposita su dinero por distintas necesidades como la de seguridad, liquidez y conservación de poder adquisitivo. La banca canaliza los ahorros que recibe hacia las actividades productivas, sin que el público sepa qué se hizo con su dinero. Asimismo, registra como suyos los recursos que capta y presta a nombre propio, y, al mismo tiempo, asume el pasivo. El acreedor es el público que deposita sus recursos y su confianza.

- **Sistema No Bancario**

Es el sector de las instituciones no bancarias que brindan servicios paralelos o complementarios a los que ofrece el sistema bancario; por tal razón, pueden ser llamadas auxiliares de crédito. Aquí se encuentran las financieras, cajas municipales y rurales de ahorro y crédito, sociedades de ahorros y préstamos, las casas de cambio de divisas, las arrendadoras financieras (que brindan servicios de leasing), etc.

El Sistema Financiero Peruano

El sistema financiero peruano está conformado por el conjunto de entidades, financieras, cajas municipales y rurales de ahorro y créditos y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Las mismas que operan en la intermediación financiera directa e indirecta, como son: El sistema bancario, el sistema no bancario y el mercado de valores. Asimismo, el estado participa en el sistema financiero en las inversiones que posee en COFIDE⁴ como banco de desarrollo de

⁴ Siglas de la Corporación Financiera de Desarrollo.

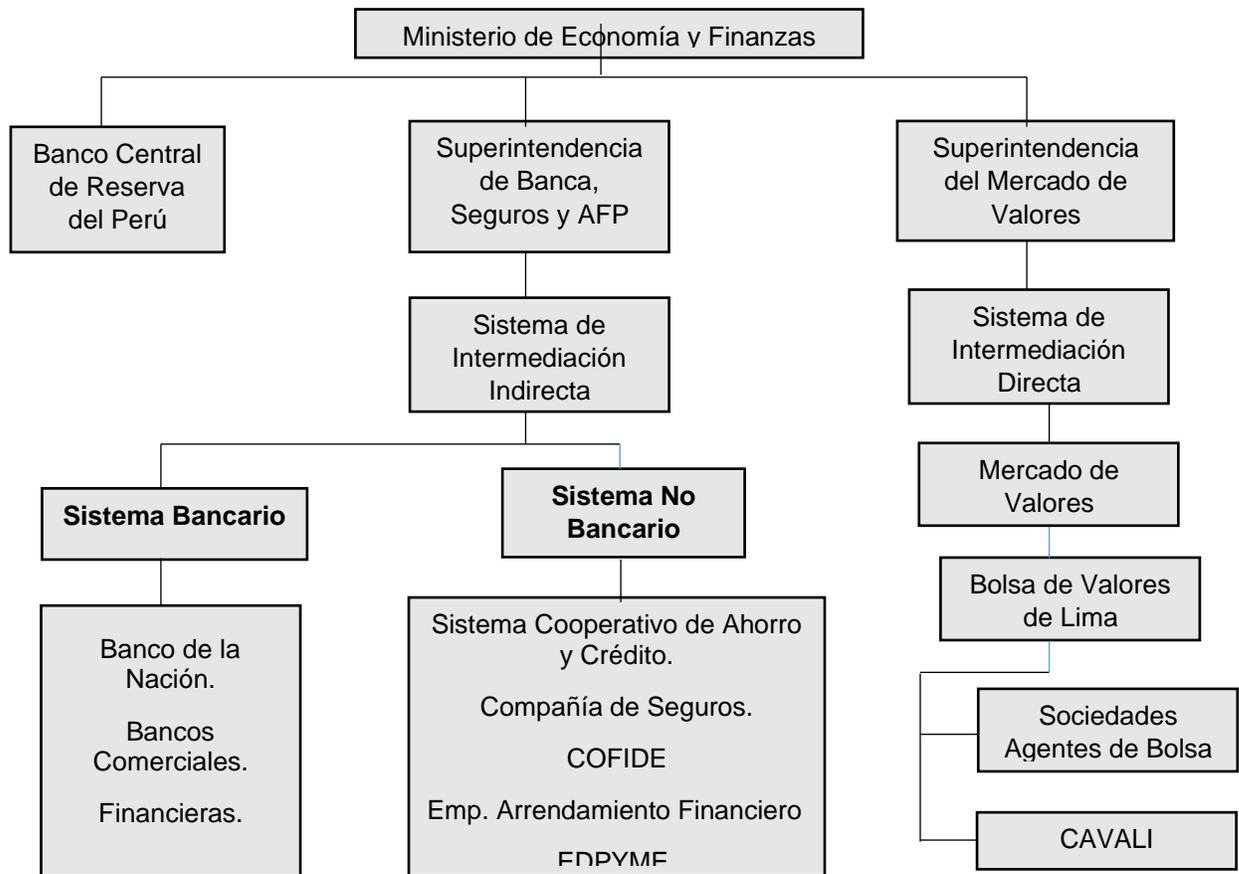
segundo piso, actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

A la actualidad, el sistema financiero peruano estaba estructurado por 67 instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS): 16 bancos, 12 empresas financieras, 13 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 10 entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES), 2 empresas de arrendamiento financiero (conocidas como Leasing), 1 empresa de factoring y 2 empresas administradoras hipotecarias. Además, cabe resaltar que existe una importante cantidad de entidades financieras no reguladas por la SBS, como son las Organizaciones No Gubernamentales (ONG) que ofrecen financiamiento de crédito; y las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOPAC), estas últimas supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACREP).

En el grafico N° 2, se muestra las principales instituciones que forman parte del sistema financiero peruano. Las instituciones que conforman el sistema financiero peruano son las encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas

hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel son conocidos como intermediarios financieros.

**Gráfico N° 2:
Sistema Financiero Peruano**



Fuente: Tomado de Ministerio de Economía y Finanzas.

1.6.2. Microfinanzas

Las microfinanzas se refieren a la provisión de servicios financieros, ya sean préstamos, ahorro, seguros o transferencias a personas en situación de pobreza o a clientes de bajos ingresos que por lo general no tienen acceso a los servicios de las instituciones financieras formales. Las microfinanzas también son denominadas como microcrédito; de esta manera los pequeños préstamos permiten a las personas que no poseen las garantías reales exigidas por la banca convencional, iniciar o ampliar su propio emprendimiento y aumentar sus ingresos.

En términos generales, las microfinanzas se refieren a un movimiento que prevé un mundo en el que los hogares de bajos ingresos tienen acceso permanente a una gama de servicios de alta calidad, (como lo podrían hacer las grandes empresas que cuentan con la solvencia necesaria para ser un excelente prospecto de crédito de las Instituciones financieras), para financiar sus actividades generadoras de ingresos, crear activos, estabilizar el consumo y protegerse contra los riesgos.

De acuerdo con **Jácome y Cordovéz (2003)**, las microfinanzas nacen como un mecanismo financiero alternativo a los mercados financieros

formales, como bancos regulados y bolsas de valores, para hacer frente a los problemas de racionamiento de créditos, que aplican estas instituciones a grandes segmentos de la población, especialmente a las personas de bajos ingresos o geográficamente distantes de las zonas rurales.

Esta característica permite que las microfinanzas se conviertan en una de las actividades de elevada importancia en la reducción de la pobreza, mediante la provisión de servicios financieros, como el ahorro, préstamos, seguros, entre otros. De esta forma, se logra una mayor profundización financiera al permitir que hogares y personas que se encuentran en la línea de pobreza o bajo la misma, puedan acceder a programas de microcrédito. Además, las microfinanzas promueven el desarrollo de microempresas, y de esta forma procuran contribuir a la generación de mayores ingresos, mayores fuentes de empleo y volver más dinámico el sector informal, contribuyendo de esta forma al desarrollo económico de los países.

1.6.3. Pobreza Monetaria

La pobreza monetaria, se define como la insuficiencia de recursos monetarios para adquirir una canasta de consumo mínima aceptable socialmente. Para ello se elige un indicador de bienestar (gasto per

cápita) y parámetros de lo socialmente aceptado, líneas de pobreza total para el caso de consumo total y línea de pobreza extrema para el caso de alimentos. Por lo que se dice que un hogar es pobre cuando su gasto per cápita es inferior a una Línea de Pobreza y un hogar es pobre extremo cuando su gasto per cápita es inferior a una Línea de Pobreza Extrema. La tasa de pobreza monetaria es comúnmente el indicador que hace referencia al nivel de vida de la población, esta refleja la capacidad de un hogar para afrontar las exigencias mínimas para vivir; en este sentido el indicador que se utiliza es el gasto per cápita del hogar.

Por lo que entonces se considera como pobres monetarios a las personas que residen en hogares cuyo gasto per cápita es insuficiente para adquirir una canasta básica de alimentos y no alimentos (vivienda, vestido, educación, gastos de salud, transporte, recreación, etc.). Son pobres extremos aquellas personas que integran hogares cuyos gastos per cápita están por debajo del costo de la canasta básica de alimentos.

La medición de la pobreza monetaria, a utiliza el gasto como indicador de bienestar, el cual está compuesto por las compras, el autoconsumo,

el autosuministro, los pagos en especies, las transferencias de otros hogares y las donaciones públicas.

1.6.4. Microfinanzas y Pobreza

Las microfinanzas son básicamente un medio de lucha contra la pobreza. Al igual que ocurre con otras actividades de este tipo, los microcréditos pueden resultar sostenibles, pero no necesariamente desde un inicio, dadas las especiales circunstancias de las personas destinatarias.

Desde este punto de vista, se pone en primer plano la necesidad de llegar a las personas más pobres (y frecuentemente entre ellas a las mujeres como prioridad). Bajo este enfoque, se confía en la capacidad de las personas más pobres para mejorar su situación a partir del crédito y la asistencia técnica, y resalta las mejoras no únicamente económicas sino también de autoestima o situación social de las personas destinatarias.

Aunque las personas de bajos ingresos sean el grupo objetivo principal en muchos casos, no se trata según este enfoque de atender necesariamente a los más pobres. La atención se centrará en aspectos económicos, tecnológicos y de viabilidad financiera, que aseguren un

buen estudio de proyectos, costes controlados, tipos de interés apropiados para cubrir todos los costes, etc. En esta línea, se toma en consideración la existencia de personas que viven en la pobreza y extrema pobreza, a las cuales las mismas leyes de mercado les han excluido a través del racionamiento de crédito o mediante el incremento de la vulnerabilidad a los prestatarios.

1.7. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

En esta sección definimos los principales términos básicos, el cual tiene como objetivo mejorar la comprensión de la presente investigación.

- **Pobreza:** Para la Organización de las Naciones Unidas (ONU) la pobreza tiene que ver más que con la sola falta de recursos para una vida digna, y entre sus manifestaciones se incluyen el hambre y la malnutrición, el acceso limitado a la educación y a otros servicios básicos, la discriminación y la exclusión sociales y la falta de participación en la adopción de decisiones.
- **Pobreza Monetaria:** Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) se define como la insuficiencia de recursos monetarios para adquirir una canasta de consumo mínima aceptable socialmente.

- **Desarrollo Financiero:** Según el Glosario de Términos de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs; el desarrollo financiero se mide a través del acceso al sistema financiero por parte de los agentes económicos. Los principales indicadores del desarrollo financiero son el índice de bancarización, el índice de intermediación financiera y el índice de profundización financiera.
- **Microfinanzas:** Las microfinanzas se refieren a la provisión de servicios financieros, ya sean préstamos, ahorro, seguros o transferencias a personas en situación de pobreza o a clientes de bajos ingresos que por lo general no tienen acceso a los servicios de las instituciones financieras formales.

1.8. HIPÓTESIS GENERAL Y ESPECÍFICAS DE INVESTIGACIÓN

Según **Iglesias (2012)**, las hipótesis de investigación nos indican lo que estamos tratando de probar y vienen a ser explicaciones tentativas del fenómeno que estamos estudiando.

1.8.1. HIPÓTESIS GENERAL

El *desarrollo del sistema microfinanciero* incide positiva y significativamente sobre la *pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

1.8.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

H.E.1. El *nivel de intermediación microfinanciera* incide positiva y significativamente sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

H.E.2. El *nivel de captación microfinanciera* incide positiva y significativamente sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

H.E.3. El *nivel de actividad microfinanciera* tiene una incidencia positiva y significativa sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

H.E.4. El *nivel de profundización microfinanciera* tiene una incidencia positiva y significativa sobre el *nivel de pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

1.9. SISTEMA DE VARIABLES – DIMENSIONES E INDICADORES

Las variables principales de la presente investigación son:

- **Variable Dependiente:** Pobreza monetaria de la Región Huánuco.
- **Variable Independiente:** Desarrollo del sistema microfinanciero de la Región Huánuco.

Por tanto, se tiene que el nivel de pobreza monetaria está en función al desarrollo del sistema microfinanciero de la Región Huánuco durante el período 2008 – 2018.

$$Pobreza Monetaria _ Huánuco = f (Desarrollo Sistema Microfinanciero _ Huánuco)$$

1.10. DEFINICIÓN OPERACIONAL DE VARIABLES

A continuación, mostramos la definición operacional de las variables de estudio.

Tabla N° 1: Definición Operacional de Variables

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DESCRIPCIÓN
Variable Dependiente: Pobreza monetaria de la Región Huánuco.	Nivel de Pobreza Monetaria	Tasa de pobreza monetaria en cada período	<i>Medido como la tasa de variación anual de pobreza monetaria de la Región Huánuco</i>
Variable Independiente: Desarrollo del Sistema Microfinanciero (SMR) de la Región Huánuco.	Nivel de Intermediación Microfinanciera	Total de créditos otorgados por el SMR en cada período	<i>Índice de Intermediación Microfinanciera, obtenido al dividir el total de créditos otorgados por el Sistema Microfinanciero Regional, y el Producto Bruto Interno regional.</i>
		Producto Bruto Interno regional en cada período	
	Nivel de Captación Microfinanciera	Total de depósitos en el SMR en cada período	<i>Índice de Captación Microfinanciera, obtenido al dividir los depósitos recibidos por el Sistema Microfinanciero Regional, y el Producto Bruto Interno regional.</i>
		Producto Bruto Interno regional en cada período	
	Nivel de Actividad Microfinanciera	Total de créditos otorgados por el SMR en cada período	<i>Índice de Actividad Microfinanciera, obtenido al dividir los créditos otorgados y los depósitos recibidos por el Sistema Microfinanciero Regional.</i>
		Total de depósitos en el SMR en cada período	
	Nivel de Profundización Microfinanciera	Total de créditos otorgados por el SMR y Total de depósitos en el SMR en cada período	<i>Índice de Profundización Microfinanciera, obtenido al dividir los créditos otorgados más los depósitos recibidos por el Sistema Microfinanciero Regional, y el Producto Bruto Interno regional.</i>
		Producto Bruto Interno regional en cada período	

Elaboración: Equipo de trabajo.

1.11. POBLACIÓN Y MUESTRA

En el presente trabajo de investigación no se puede determinar el tamaño de la muestra; debido a que se tomarán los datos/información de los indicadores de cada uno de las variables ya procesados por instituciones de prestigio nacional.

Para ser más precisos, se hará uso de la base de datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS); Banco Central de Reserva de Perú (BCRP) – Sucursal Huancayo, y de los Compendios Estadísticos para la región Huánuco del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Concernientes a los créditos otorgados y depósitos recibidos por todas las instituciones microfinancieras que operan en la región Huánuco durante el período de estudio. Luego de ello se calcularan los ratios por cada año, los mismos que indican el grado de desarrollo del sistema microfinanciero; así como se extraerán las tasas de pobreza monetaria de los Compendios Estadísticos, durante el período 2008 - 2018.

CAPÍTULO II:

MARCO METODOLÓGICO

2.1 NIVEL Y TIPO DE INVESTIGACIÓN

El **nivel investigación** de la presente investigación es **explicativa – correlacional**; de acuerdo a **Iglesias (2012)**, este nivel de investigación nos permite determinar las relaciones causales entre las variables de estudio; en este caso particular, determinar la incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero regional sobre la pobreza monetaria de la región Huánuco durante el período 2008 – 2018.

La presente investigación es de **tipo aplicada**, debido a que se utiliza los conocimientos de la teoría económica y de la teoría financiera; para tratar de explicar un hecho concreto de la realidad económica y social de la Región Huánuco; que es la determinar la incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero regional sobre la pobreza monetaria.

2.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación adopta un **diseño no experimental**; según **Iglesias (2012)**, este tipo de diseño de investigación se caracteriza por no manipular a los objetos de estudio ni a las variables de estudio, en la presente

investigación no se manipula a las variables en estudio (desarrollo del sistema microfinanciero regional y pobreza monetaria de la región Huánuco).

Asimismo, según el tipo de datos que se usara en la presente investigación, el diseño es longitudinal de tendencia (series de tiempo); **Iglesias (2012)**, nos dicen que este tipo de diseño, consiste en recopilar datos secundarios sobre las variables de estudio a lo largo del tiempo, en este caso sobre a los créditos otorgados y depósitos recibidos por todas las instituciones microfinancieras que operan en la región Huánuco, y las tasas de pobreza monetaria durante el período de estudio. Todo esto, con el propósito de realizar el análisis de la estadística descriptiva e inferencial, y las estimaciones del coeficiente de correlación de Pearson.

2.3. MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN

Mientras que el método de investigación adoptado fue, por un lado el método inductivo, debido a que las conclusiones de la presente investigación serán obtenidas luego del análisis de todos los las variables en estudio; y asimismo, del método deductivo, ya que del análisis general de las variables en estudio se dedujo las relaciones e influencias que tiene el desarrollo del sistema microfinanciero sobre la pobreza monetaria de la región Huánuco.

- **Método histórico:** Nos permitió estudiar los hechos del pasado con el fin de encontrar explicaciones causales a las manifestaciones propias de las sociedades actuales.
- **Método deductivo:** se utilizó este método ya que del análisis general de las variables en estudio se deducirán las relaciones e influencias que tiene el desarrollo del sistema microfinanciero sobre la pobreza monetaria de la región Huánuco.

2.4. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN Y TRATAMIENTO DE DATOS

Dado los objetivos y las hipótesis de la investigación, se hará uso de las siguientes técnicas de investigación:

- **Revisión Documental:** El uso de esta técnica consistió y consistirá en la recolección de información de fuentes secundarias (libros, tesis, compendios estadísticos, base de datos, artículos científicos en físico y en digital) teniendo en cuenta la temática de la presente investigación.
- **Estadística Descriptiva:** Mediante esta técnica se procesará, organizará y estimarán los principales estadísticos descriptivos; los mismo que se presentaran mediante tablas y gráficos estadísticos.
- **Estadística Inferencial:** Esta técnica ayudará a determinar la dirección (signo) y el grado (magnitud) de relación existente entre

las variables en estudio, mediante la estimación de los coeficientes de correlación correspondientes.

Mientras que los instrumentos de investigación serán:

- **Fichas bibliográficas:** Este instrumento ayudara a recolectar información sobre la relación entre las variables de estudio que se encuentran en los artículos científicos, papers, libros, tesis, etc., para el desarrollo de la presente investigación.
- **Coefficiente de Correlación de Pearson:** Este instrumento, será utilizada para determinar la relación lineal existente entre los indicadores de las variables de estudio, con el fin de poder contrastar las hipótesis de la investigación.

A continuación, se presenta en detalle el Coeficiente de Correlación de Pearson.

El coeficiente de correlación de Pearson es un índice que mide el grado de covariación entre distintas variables relacionadas linealmente. Sus valores oscilan entre -1 y 1. Esto es, si tenemos dos variables X e Y , y definimos el coeficiente de correlación de Pearson entre estas dos variables como r_{xy} entonces:

$$-1 < r_{xy} < 1$$

La magnitud de la relación viene especificada por el valor numérico del coeficiente, reflejando el signo la dirección de tal valor. En este sentido, tan fuerte es una relación de +1 como de -1. En el primer caso la relación es perfecta positiva y en el segundo perfecta negativa. Si el valor es cero, las variables son independientes estadísticamente. El coeficiente de correlación de Pearson viene definido por la siguiente expresión:

$$r_{xy} = \frac{\sum Z_x Z_y}{N}$$

Donde N es el número total de observaciones, Z_x y Z_y son puntuaciones estandarizadas de X y de Y.

SOFTWARE ESPECIALIZADO UTILIZADO

Para el procesamiento de la información/datos provenientes de la recolección de la base de datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS); Banco Central de Reserva de Perú (BCRP) – Sucursal Huancayo, y de los Compendios Estadísticos para la región Huánuco del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI); y contruidos los ratios correspondientes a los indicadores. Se utilizara el software especializado *Statistical Package for the Social Sciences (SPSS)* versión 25.

CAPÍTULO III:

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En esta sección presentamos los principales resultados a las que arribamos con el desarrollo de la presente investigación, proveniente de la estimación del coeficiente de Pearson en la secciones anterior); dándole rigurosidad mediante la validación de las hipótesis de investigación planteadas (contraste de hipótesis de investigación). Luego de ello, pasamos a discutir y/o comparar nuestros resultados con los obtenidos con los trabajos de otros autores (discusión de resultados).

3.1. RESULTADOS DE LA ESTIMACIÓN DEL COEFICIENTE DE PEARSON

En esta sección, se presenta las estimaciones de las correlaciones estadísticas (Coeficiente de correlación de Pearson) que sirven para validar/contrastar las hipótesis de investigación. Para ambas estimaciones se usaron los datos de los indicadores de las variables de estudio definidas anteriormente (en la Tabla N° 1), para el período comprendido entre los años 2008 – 2018. Concernientes a los créditos otorgados y depósitos recibidos por todas las instituciones microfinancieras que operan en la región Huánuco; las mismas que son obtenidos de la base de datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), Compendios

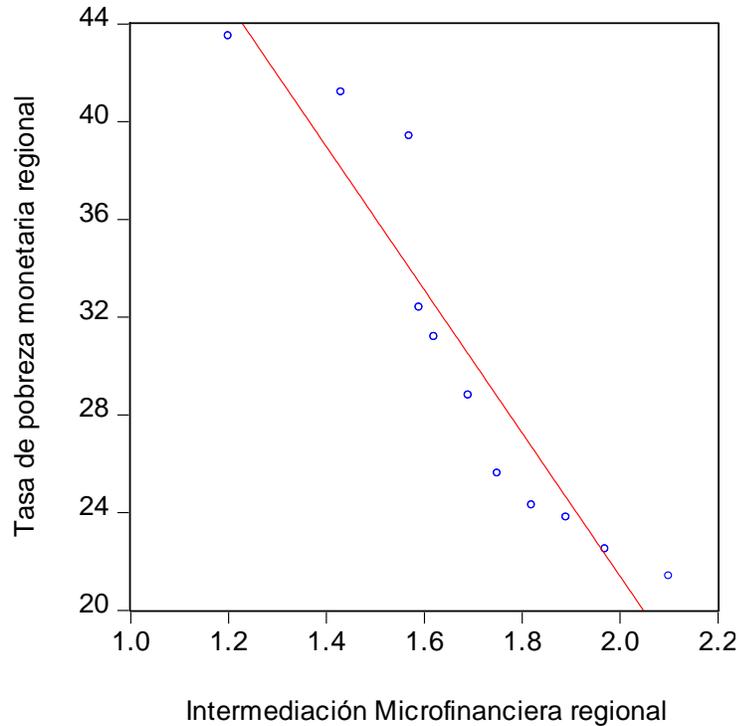
Estadísticos de la región Huánuco; y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) -Sucursal Huancayo, Síntesis Económica – Huánuco.

3.1.1. Estimación de Coeficiente de Pearson

Previo a la estimación de los coeficientes de Correlación de Pearson, se obtuvo los diagramas de dispersión (gráfico de puntos) para los indicadores de las variables en estudio.

El gráfico N° 3, muestra el diagrama de dispersión entre la tasa de pobreza monetaria y el nivel de intermediación microfinanciera.

Gráfico N° 3:
Diagrama Dispersión: Pobreza Monetaria–Intermediación Microfinanciera

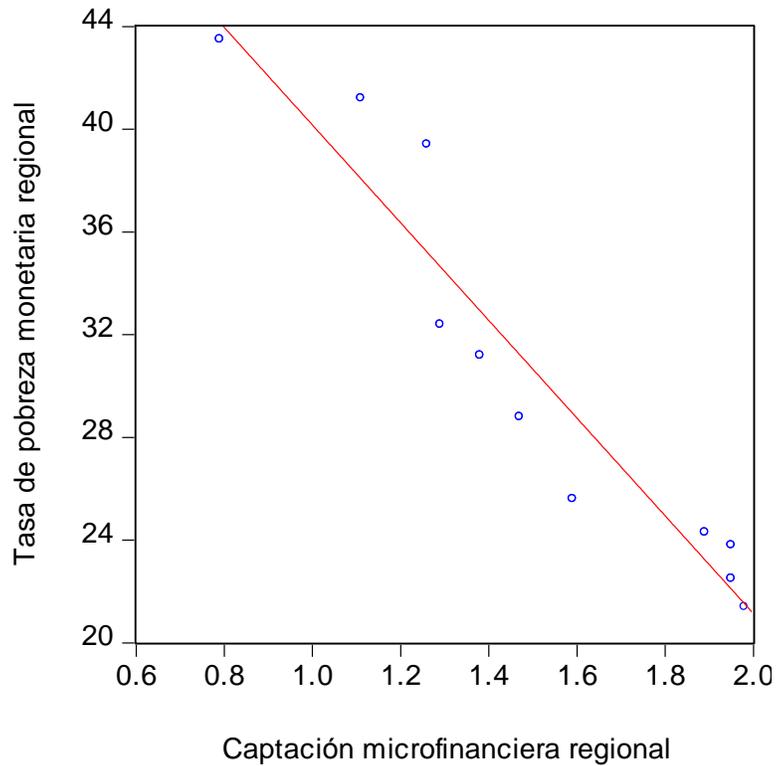


En dicho gráfico se puede apreciar la existencia de una relación negativa y significativa entre los indicadores de las variables en estudio.

Lo anterior, se traduce en lo siguiente; a mayor nivel de intermediación microfinanciera (expresado como el ratio entre el total de créditos otorgados por el sistema microfinanciero y el producto bruto interno de la región Huánuco), están asociados con menores tasas de pobreza monetaria en la región Huánuco, durante el período de estudio: 2008 – 2018.

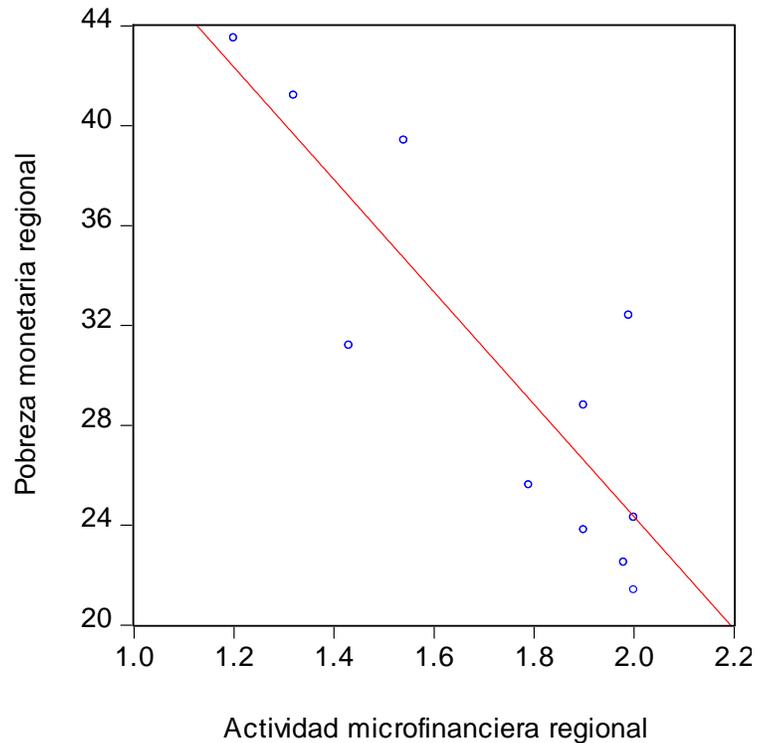
Mientras que el gráfico N° 4, muestra el diagrama de dispersión entre la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco y el nivel de captación microfinanciera (medido como el ratio entre los depósitos recibidos por el sistema microfinanciero regional y el producto bruto interno de la región). En este gráfico, se aprecia una relación negativa y significativa entre dichos indicadores. Es decir, un mayor nivel de captación microfinanciera está asociado con menores tasas de pobreza monetaria.

Gráfico N° 4:
Diagrama Dispersión: Pobreza Monetaria–Captación
Microfinanciera



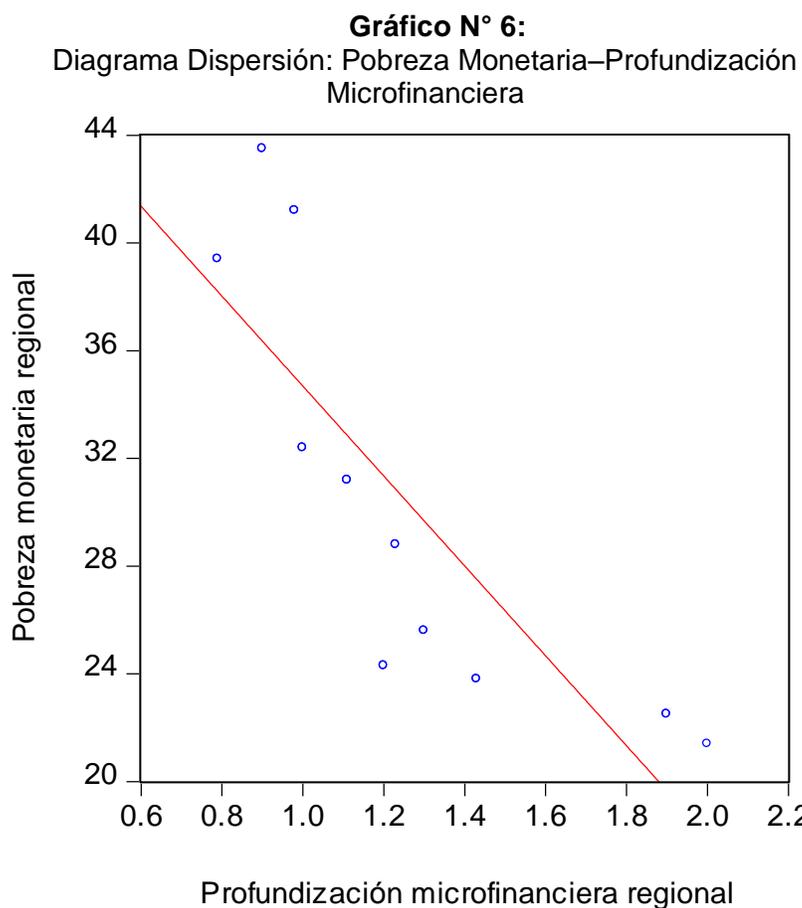
Del mismo modo, el gráfico N° 5, muestra el diagrama de dispersión entre la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco y el nivel de actividad microfinanciera (medido como el ratio entre los créditos otorgados y los depósitos recibidos por el sistema microfinanciero regional). En este gráfico, se aprecia una relación negativa y significativa entre dichos indicadores. Es decir, un mayor nivel de actividad microfinanciera está asociado con menores tasas de pobreza monetaria.

Gráfico N° 5:
Diagrama Dispersión: Pobreza Monetaria–Actividad Microfinanciera



Por su parte, el gráfico N° 6, muestra el diagrama de dispersión entre la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco y el nivel de profundización microfinanciera (medido como el ratio entre los créditos otorgados más los depósitos recibidos por el sistema microfinanciero, y el producto bruto interno de la región). En este gráfico, se aprecia una relación negativa y significativa entre dichos indicadores. Es decir, un mayor nivel de profundización

microfinanciera está asociado con menores tasas de pobreza monetaria.



Ahora, con respecto a la estimación de los coeficientes de correlación de Pearson, la Tabla N° 2, muestra el coeficiente de correlación de Pearson estimado para las series de los indicadores de las variables en estudio: Tasa de pobreza monetaria de la Región Huánuco y el nivel de intermediación microfinanciera

regional para el período 2008 – 2018; este coeficiente tiene un valor igual -0.8320, indicando la existencia de una relación negativa y fuerte entre ambos indicadores; dicho coeficiente es estadísticamente significativo con un nivel de significancia del 5% (Sig. Bilateral < 0.05).

Tabla N° 2:
Correlación de Pearson: Pobreza Monetaria – Intermediación Microfinanciera

CORRELACIONES			Nivel de intermediación microfinanciera región Huánuco	Tasa de pobreza monetaria región Huánuco
R de Pearson	Nivel de intermediación microfinanciera región Huánuco	Coeficiente de correlación	1,000	-0,8320
		Sig. (bilateral)	.	0,000*
		N	11	11
	Tasa de pobreza monetaria región Huánuco	Coeficiente de correlación	-0,8320	1,000
		Sig. (bilateral)	0,000*	.
		N	11	11

Fuente: Base de datos (digital/Formato SPSS).

Elaboración: Propia

*Correlación estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%.

Mientras que la Tabla N° 3, muestra el coeficiente de correlación de Pearson estimado para las series de los indicadores de las variables en estudio: Tasa de pobreza monetaria de la Región Huánuco y el nivel de captación microfinanciera regional para el período 2008 – 2018; este coeficiente tiene un valor igual -0.7935, indicando la

existencia de una relación negativa y fuerte entre ambos indicadores; dicho coeficiente es estadísticamente significativo con un nivel de significancia del 5% (Sig. Bilateral < 0.05).

Tabla N° 3:
Correlación de Pearson: Pobreza Monetaria – Intermediación Microfinanciera

CORRELACIONES			Nivel de captación microfinanciera región Huánuco	Tasa de pobreza monetaria región Huánuco
R de Pearson	Nivel de captación microfinanciera región Huánuco	Coeficiente de correlación	1,000	-0,7935
		Sig. (bilateral)	.	0,000*
		N	11	11
	Tasa de pobreza monetaria región Huánuco	Coeficiente de correlación	-0,7935	1,000
		Sig. (bilateral)	0,000*	.
		N	11	11

Fuente: Base de datos (digital/Formato SPSS).

Elaboración: Propia

*Correlación estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%.

Por su parte, la Tabla N° 4, muestra el coeficiente de correlación de Pearson estimado para las series de los indicadores de las variables en estudio: Tasa de pobreza monetaria de la Región Huánuco y el nivel de actividad microfinanciera regional para el período 2008 – 2018; este coeficiente tiene un valor igual -0.6388, indicando la existencia de una relación negativa y fuerte entre ambos indicadores; dicho coeficiente es estadísticamente significativo con un nivel de significancia del 5% (Sig. Bilateral < 0.05).

Tabla N° 4:
Correlación de Pearson: Pobreza Monetaria – Intermediación Microfinanciera

CORRELACIONES			Nivel de actividad microfinanciera región Huánuco	Tasa de pobreza monetaria región Huánuco
R de Pearson	Nivel de actividad microfinanciera región Huánuco	Coeficiente de correlación	1,000	-0,6388
		Sig. (bilateral)	.	0,000*
		N	11	11
	Tasa de pobreza monetaria región Huánuco	Coeficiente de correlación	-0,6388	1,000
		Sig. (bilateral)	0,000*	.
		N	11	11

Fuente: Base de datos (digital/Formato SPSS).

Elaboración: Propia

*Correlación estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%.

Por último, la Tabla N° 5, muestra el coeficiente de correlación de Pearson estimado para las series de los indicadores de las variables en estudio: Tasa de pobreza monetaria de la Región Huánuco y el nivel de profundización microfinanciera regional para el período 2008 – 2018; este coeficiente tiene un valor igual -0.7643, indicando la existencia de una relación negativa y fuerte entre ambos indicadores; dicho coeficiente es estadísticamente significativo con un nivel de significancia del 5% (Sig. Bilateral < 0.05).

Tabla N° 5:
Correlación de Pearson: Pobreza Monetaria – Intermediación Microfinanciera

CORRELACIONES			Nivel de profundización microfinanciera región Huánuco	Tasa de pobreza monetaria región Huánuco
R de Pearson	Nivel de profundización microfinanciera región Huánuco	Coeficiente de correlación	1,000	-0,7643
		Sig. (bilateral)	.	0,000*
		N	11	11
	Tasa de pobreza monetaria región Huánuco	Coeficiente de correlación	-0,7643	1,000
		Sig. (bilateral)	0,000*	.
		N	11	11

Fuente: Base de datos (digital/Formato SPSS).

Elaboración: Propia

*Correlación estadísticamente significativa al nivel de confianza del 95%.

Por lo tanto, del análisis estadístico anterior podemos concluir lo siguiente:

- Existe una relación negativa, fuerte y significativas entre la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco y los indicadores de desarrollo del sistema microfinanciero regional (nivel de intermediación, captación, actividad y profundización microfinanciera).
- El nivel de intermediación microfinanciera tiene el mayor grado de correlación negativa con la tasa de pobreza regional (-0,8320) durante el período de estudio (2008 - 2018); seguido por el nivel de captación microfinanciera regional (-0,7935), nivel de profundización microfinanciera (-0,7643) y nivel de actividad microfinanciera (-0,6388); en ese orden.

3.2. CONTRASTE Y VALIDACIÓN DE HIPOTESIS

En esta sección se presenta la contrastación y validación de cada una de las hipótesis de investigación. En primer lugar, se contrastan las hipótesis específicas de investigación; luego, a partir de estas se deduce el contraste y validación de la hipótesis general de investigación.

En la tabla N° 6, se presentan la primera y segunda hipótesis de investigación, cada una con sus respectivas hipótesis de trabajo (hipótesis nula e hipótesis alternativa).

TABLA N° 6: Contraste de la Primera y Segunda Hipótesis Específicas

Primera hipótesis específica:	Segunda hipótesis específica:
<i>El nivel de intermediación microfinanciera incide positiva y significativamente sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</i>	<i>El nivel de captación microfinanciera incide positiva y significativamente sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</i>
Se han propuesto las siguientes hipótesis de trabajo, para cada una de las hipótesis específicas.	
<p>H₀: El nivel de intermediación microfinanciera incide positiva y significativamente sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</p> <p>H₁: El nivel de intermediación microfinanciera no incide positiva y significativamente sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</p>	<p>H₀: El nivel de captación microfinanciera incide positiva y significativamente sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</p> <p>H₁: El nivel de captación microfinanciera no incide positiva y significativamente sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</p>

Para el contraste y validación de estas dos hipótesis específicas de investigación nos basamos en el valor y signo de cada uno de los coeficientes de correlación estimados pertenecientes a los indicadores de la variable en estudio, así como en su significancia estadística; es decir, se hará uso de los resultados de los gráficos N° 3 y 4, y de las tablas N° 2 y 3. Dado esto:

- a) Primera hipótesis específica;** el gráfico N° 3 y la tabla N° 2, muestran que el coeficiente correlación de Pearson estimado entre la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco y el nivel de intermediación microfinanciera regional (expresado como el ratio entre el total de créditos otorgados por el Sistema Microfinanciero Regional, y el Producto Bruto Interno regional) tiene una correlación negativa, fuerte y estadísticamente significativa (-0,8320). Asimismo, se evidencia que de todas las correlaciones, este es de mayor magnitud.
- b) Segunda hipótesis específica;** el gráfico N° 4 y la tabla N° 3, muestran que el coeficiente correlación de Pearson estimado entre la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco y el nivel de captación microfinanciera regional (expresado como el ratio entre los depósitos recibidos por el Sistema Microfinanciero Regional, y el Producto Bruto Interno regional) tiene una correlación negativa, fuerte y estadísticamente significativa (-0,7935).

En la tabla N° 7, se presentan la tercera y cuarta hipótesis de investigación, cada una con sus respectivas hipótesis de trabajo (hipótesis nula e hipótesis alternativa).

TABLA N° 7: Contraste de la Tercera y Cuarta Hipótesis Específicas

Tercera hipótesis específica:	Cuarta hipótesis específica:
<i>El nivel de actividad microfinanciera tiene una incidencia positiva y significativa sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</i>	<i>El nivel de profundización microfinanciera tiene una incidencia positiva y significativa sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</i>
Se han propuesto las siguientes hipótesis de trabajo, para cada una de las hipótesis específicas.	
<p>H₀: El <i>nivel de actividad microfinanciera</i> tiene una incidencia positiva y significativa sobre el <i>nivel de pobreza monetaria</i> de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</p> <p>H₁: El <i>nivel de actividad microfinanciera</i> no tiene una incidencia positiva y significativa sobre el <i>nivel de pobreza monetaria</i> de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</p>	<p>H₀: El <i>nivel de profundización microfinanciera</i> tiene una incidencia positiva y significativa sobre el <i>nivel de pobreza monetaria</i> de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</p> <p>H₁: El <i>nivel de profundización microfinanciera</i> no tiene una incidencia positiva y significativa sobre el <i>nivel de pobreza monetaria</i> de la Región Huánuco: 2008 – 2018.</p>

Elaboración: Propia.

Para el contraste y validación de estas dos hipótesis específicas de investigación nos basamos en el valor y signo de cada uno de los coeficientes de correlación estimados pertenecientes a los indicadores de la variable en estudio, así como en su significancia estadística; es decir, se hará uso de los resultados de los gráficos N° 5 y 6, y de las tablas N° 4 y 5. Dado esto:

a) Tercera hipótesis específica; el gráfico N° 5 y la tabla N° 4, muestran que el coeficiente correlación de Pearson estimado entre la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco y el nivel de actividad microfinanciera regional (expresado como el ratio entre los créditos otorgados y los depósitos recibidos por el Sistema Microfinanciero Regional) tiene una correlación negativa, fuerte y estadísticamente significativa (-0,6388). Asimismo, se evidencia que de todas las correlaciones, este es de mayor magnitud.

b) Cuarta hipótesis específica; el gráfico N° 6 y la tabla N° 5, muestran que el coeficiente correlación de Pearson estimado entre la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco y el nivel de profundización microfinanciera regional (expresado como el ratio entre los créditos otorgados más los depósitos recibidos por el Sistema Microfinanciero Regional, y el Producto Bruto Interno regional) tiene una correlación negativa, fuerte y estadísticamente significativa (-0,7643).

Contraste y validación de la hipótesis general

La hipótesis general es: *“El desarrollo del sistema microfinanciero incide positiva y significativamente sobre la pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018”*

De la cual, se han propuesto las siguientes hipótesis de trabajo:

H₀: El *desarrollo del sistema microfinanciero* incide positiva y significativamente sobre la *pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

H₁: El *desarrollo del sistema microfinanciero* no tiene incidencia positiva y significativa sobre la *pobreza monetaria* de la Región Huánuco: 2008 – 2018.

Del contraste y validación de cada uno de las hipótesis específicas de investigación se desprende que el desarrollo del sistema microfinanciero regional durante el período 2008 – 2018 tiene una incidencia y estadísticamente significativa sobre la pobreza monetaria de la región Huánuco.

CONCLUSIONES

Las conclusiones a las que arribamos con el presente trabajo de investigación son las siguientes:

En lo que respecta a las relaciones entre la pobreza monetaria de la región Huánuco y el desarrollo del sistema microfinanciero regional durante el período de estudio (2008 - 2018), estas son negativas y estadísticamente significativas, lo que se traduce en menores tasas de pobreza asociado con un mayor desarrollo microfinanciero. Todo esto, sustentado en la estimación de los coeficientes de correlación de Pearson y de los diagramas de dispersión.

Con respecto al primer objetivo específico de investigación, el nivel de intermediación financiera posee una mayor relación negativa con la tasa de pobreza regional, evidenciando su efecto directo para la reducción de la misma (coeficiente correlación = -0,8320).

Con respecto al segundo objetivo específico de investigación, se encuentra evidencia de la relación negativa entre la el nivel de captación microfinanciera y la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco (coeficiente correlación = -0,7935).

Asimismo, para el tercer objetivo; se halla evidencia de la relación negativa entre el nivel de actividad microfinanciera y la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco (coeficiente correlación = -0,6388).

Por último, para el cuarto objetivo; se halla evidencia de la relación negativa entre el nivel de profundidad microfinanciera y la tasa de pobreza monetaria de la región Huánuco (coeficiente correlación = -0,7643).

SUGERENCIAS

Entre las principales recomendaciones que se desprenden del presente documento de investigación se encuentran:

- En base a los resultados, y contrastado la existencia de la relación negativa entre el desarrollo microfinanciero regional y la evolución de la tasa de pobreza monetaria en la región Huánuco para el período 2008 – 2018; se recomienda promover y fortalecer la actividad microfinanciera (ya que es un mecanismo de reducción de pobreza monetaria) en nuestra región, mediante el otorgamiento de facilidades para que realicen sus actividades y coloquen sus productos y servicios microfinancieros, no solo en las principales capitales de las provincias, sino también en los distritos más alejados y pobres de la región.
- Por el lado académico, se recomienda proseguir con esta línea de investigación (temática) incluyendo más variables y otros sectores económicos para dar mayor alcance y rigurosidad a los resultados; mediante el uso de otras técnicas e instrumentos de investigación.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre, C. (2012). **“Bancarización, Intermediación Financiera y Nivel de Actividad Económica: Un Estudio Econométrico Para la Región Huánuco, Período 2001 - 2008”** Tesis para optar el Título de Economista. Facultad de Ciencias Económicas. Universidad Nacional Hermilio Valdizán. Huánuco.
- Banco Central de Reserva del Perú. (2015). **“Informe Económico y Social: Región Huánuco”** Encuentro Económico.
- Beck, T., Demirgüç-Kunt, A. & Martínez, M. S. (2005). **“Banking Services for Everyone? Barriers to Bank Access and Use around the World”** (World Bank Policy Research Working Paper N° 3754). Washington D.C.: World Bank.
- Bustamante, R. (2007). **“Desarrollo financiero y crecimiento económico: la evidencia empírica para el Perú 1950 - 2007”** Centro de Estudios Económicos y Desarrollo Empresarial - Documento de Trabajo N° 3.
- Carbajal, A. y Zuleta, H. (1997). **“Desarrollo del sistema financiero y crecimiento económico”** Banco de la Republica de Colombia.
- Castellanos, C. (2017). **“La banca comunal y la reducción de la pobreza en la zona peri urbana norte de Lima, en el período 2010- 2012”** Tesis para optar el Título profesional de Economista. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Universidad Ricardo Palma.
- Clavelina, J. (2013). **“Crédito bancario y crecimiento económico en México”** Revista - Economía Informa N°378

- Chong, A. y Schroth, E. **“Cajas municipales, microcrédito y pobreza en el Perú”** investigaciones Breves 9. Consorcio de Investigación Económica.
- De la Cruz, J. y Alcántara, J. (2011). **“Crecimiento económico y el crédito bancario: un análisis de causalidad para México”** Revista de Economía, Vol. XXVIII, N°77.
- García, F. y Suarez, K. (2013). **“Los microcréditos y su impacto en la mejora de la calidad de vida de los clientes de la ONG PROMYPES de Huancayo”** Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Hernández, R.; Fernández, C. y Baptista, M. (2014). **“Metodología de la investigación”** Sexta Edición. Mc Graw Hill Education. México DF.
- Humérez, J. y Yáñez, E. (2011). **“Desarrollo del sistema financiero y crecimiento económico una aproximación a partir del caso boliviano: 2000 -2009”** Banco Central de Bolivia - Revista de Análisis Vol. N° 14, pp. 77.
- Iglesias, M. (2012). **“Metodología de la Investigación Científica”** Colección Universidad. Editorial NOVEDUC.
- Jácome, H. y Cordovéz, J. (2003). **“Microfinanzas en la Economía Ecuatoriana”**
- Muñoz, R. (2006). **“Alcance de las Microfinanzas para el Desarrollo Local. Microcrédito en el Conurbano Bonaerense: un Análisis de Casos”** Tesis de Maestría. Argentina.

- Levine, R. (1997). **“Desarrollo financiero y crecimiento económico: enfoques y temario”** publicada en el Journal of Economic Literature Vol. XXXV.
- Orrego, F. (2009). **“Una nota sobre el crecimiento del crédito al sector privado en el Perú”** Banco Central de Reserva del Perú. Serie de Documentos de Trabajo. DT. N° 2009 – 002.
- Pagano, M. (1993). **“Financial markets and growth An overview”** European Economic Review N° 37
- Ponce, I. (2018). **“Incidencia de la inclusión financiera en los niveles de pobreza en la Región Huánuco: El caso de las instituciones de microfinanzas, 2000 – 2015”** Tesis para Optar el Grado Académico de Magister en Banca y Finanzas. Escuela de Posgrado. UNHEVAL.
- Pussetto, L. (2008). **“Sistema financiero y crecimiento económico: un misterio sin resolver”** Palermo Business Review N° 1. Universidad de Palermo.
- PNUD. (2014). **“Crédito, endeudamiento y pobreza”** El futuro en foco. Cuadernos sobre desarrollo Humano.
- Ramírez, L. (2015). **“El desarrollo financiero y su incidencia en el crecimiento económico del Perú, 2001 - 2003”** Tesis para optar el título de economista. Universidad Nacional de Trujillo- Facultad de Ciencias Económicas.

- Rojas, D. (2009). **“Contribución del sistema financiero al crecimiento económico en América Latina y Ecuador. período 1970 - 2005”** Tesis de Grado. Escuela Superior Politécnica del Litoral. Ecuador.
- Rodríguez, C. (2017). **“Contribución de las Microfinanzas y el Nivel Educativo en la Disminución del Nivel de la Pobreza de las Familias del Distrito de Cajamarca: 2003 – 2015”** Tesis para optar el título profesional de economista. Universidad Nacional de Cajamarca.
- Rugel, L. (2015). **“Desarrollo financiero y pobreza en el Perú: un análisis regional 2004-2013”** Tesis para optar el Título Profesional de Economista. Facultad de Economía. Universidad Nacional de Piura.
- Schmied, Julian & Marr, Ana, 2017. **“Financial inclusion and poverty: The case of Peru,”** Greenwich Papers in Political Economy 15863, University of Greenwich, Greenwich Political Economy Research Centre.
- Stone, R. (2005). **Financial Access Indicators Stocktake** (Paper prepared for DFID Emerging Markets Economics). London: Department for International Development.
- Terceño, A. y Guercio, M. (2011). **“El crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero: un análisis comparativo”** Universidad Rovira i Virgili. Revista – Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa Vol. 17 – pp. 033.
- Vera, L.; Hernández, A. y Osorio, D. (2013). **“¿Puede el desarrollo financiero promover el desarrollo humano? Evidencia para Venezuela”** Finanzas y

Política Económica, ISSN: 2248-6046, Vol. 5, No. 1, enero-junio, 2013, pp. 23-42.

- Von Pischke, J. D. (1998). ***“Poverty, Human Development and Financial Services”*** (Occasional Paper nº 25). New York: United Nations Development Program.

ANEXOS

Anexo N° 1: Base de Datos de las Variables Utilizadas

HUÁNUCO: TOTAL CRÉDITOS DIRECTOS Y DEPÓSITOS - SECTOR FINANCIERO REGIONAL,		
(En miles de soles)		
Año	Créditos Directos Totales	Depósitos Totales
2008	404,942.21	186,359.13
2009	434,001.59	206,177.77
2010	539,256.78	267,360.78
2011	685,262.53	309,650.34
2012	818,049.06	378,087.77
2013	963,356.81	542,703.53
2014	1,060,486.91	558,704.72
2015	1,316,648.03	547,411.70
2016	1,358,386.91	600,121.37
2017	1,384,345.00	668,020.00
2018	1,455,089.00	694,134.00

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

HUÁNUCO: PRODUCTO BRUTO INTERNO, 2000-2016	
(En miles de soles de 2007)	
Año	Producto Bruto Interno
2000	1,075,543.00
2001	1,268,731.00
2002	1,295,158.00
2003	1,416,082.00
2004	1,456,179.00
2005	1,489,770.00
2006	1,525,127.00
2007	3,200,861.00
2008	3,463,861.10
2009	3,512,099.00
2010	3,746,125.70
2011	3,975,098.40
2012	4,408,122.20
2013	4,662,071.60
2014	5,572,024.00
2015	5,985,274.30
2016	6,224,685.27
2017	7,384,345.00
2018	8,455,089.00

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

HUÁNUCO: INDICADORES DE DESARROLLO FINANCIERO, 2000-2016

Año	Ratio de Bancarización	Ratio de Intermediación Financiera	Ratio de Profundización Financiera
2008	0.05	0.12	0.17
2009	0.06	0.12	0.18
2010	0.07	0.14	0.22
2011	0.08	0.17	0.25
2012	0.09	0.19	0.27
2013	0.12	0.21	0.32
2014	0.10	0.19	0.29
2015	0.09	0.22	0.31
2016	0.10	0.22	0.31
2017	0.11	0.23	0.32
2018	0.12	0.24	0.34

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

HUÁNUCO: TASA CRECIMIENTO PRODUCTO BRUTO INTERNO, 2000-	
Año	Tasa Crecimiento Producto Bruto Interno
2008	0.08
2009	0.01
2010	0.07
2011	0.06
2012	0.11
2013	0.06
2014	0.20
2015	0.07
2016	0.04
2017	0.05
2018	0.07

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Anexo N° 2: Matriz de Consistencia

INCIDENCIA DEL DESARROLLO DEL SISTEMA MICROFINANCIERO EN LA POBREZA MONETARIA DE LA REGION HUÁNUCO: 2008 – 2018						
Titulo						
Problema	Objetivo	Hipótesis	Variables	Tipo de Investigación	Población y Muestra	Instrumento
Problema Principal	Objetivo General	Hipótesis General	Variable Independiente	Investigación Correlacional - Explicativa	En el presente trabajo de investigación no se puede determinar el tamaño de la muestra; debido a que se tomarán los datos/información de los indicadores de cada uno de las variables. Se hará uso de la base de datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS); Banco Central de Reserva de Perú (BCRP) – Sucursal Huancayo, y de los Compendios Estadísticos para la región Huánuco del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).	- Coeficiente de Correlación de Pearson. - Gráficos de Dispersión.
P.G. ¿Cuál es la incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero sobre la pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018?	O.G. Determinar la incidencia del desarrollo del sistema microfinanciero sobre la pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.	H.G.: El desarrollo del sistema microfinanciero incide positiva y significativamente sobre la pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.	Desarrollo del sistema microfinanciero de la Región Huánuco.			
Problema Especifico	Objetivo Especifico	Hipótesis Especifica	Variable Dependiente			
P.E.1. ¿Cuál es la incidencia del grado de intermediación microfinanciera sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018? P.E.2. ¿Cuál es la incidencia del grado de captación microfinanciera sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018? P.E.3. ¿Cuál es la incidencia del grado de actividad microfinanciera sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018? P.E.4. ¿Cuál es la incidencia del grado de profundización microfinanciera sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018?	O.E.1. Establecer la incidencia del grado de intermediación microfinanciera sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018. O.E.2. Determinar la incidencia del grado de captación microfinanciera sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018. O.E.3. Estimar la incidencia del grado de actividad microfinanciera sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018. O.E.4. Determinar la incidencia del grado de profundización microfinanciera sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.	H.E.1. El grado de intermediación microfinanciera incide positiva y significativamente sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018. H.E.2. El grado de captación microfinanciera incide positiva y significativamente sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018. H.E.3. El grado de actividad microfinanciera tiene una incidencia positiva y significativa sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018. H.E.4. El grado de profundización microfinanciera tiene una incidencia positiva y significativa sobre el nivel de pobreza monetaria de la Región Huánuco: 2008 – 2018.	Pobreza monetaria de la Región Huánuco.			