que, si una persona no tiene título legal sobre su tierra, sus activos no podrán ser utilizados como colateral. Cabe resaltar que esta variable es significativa al momento de solicitar un crédito dejando el inmueble como garantía del préstamo.

- La demora en ejecución de obras de transporte como medida de acceso a infraestructura de transporte: un incremento en este tipo de demora se encuentra asociado a una reducción en el acceso al crédito. Ello debido a que la falta de redes viales dificultaría el acceso a algunos servicios financieros, aunado a que los mismos resultan rentables en zonas con una densidad poblacional media o alta.
- La tenencia de teléfono como medida de acceso a infraestructura de telecomunicaciones: Portar teléfono se encuentra asociado a poder acceder a servicios financieros por dos motivos. El primero, en tanto se relaciona a que su tenencia implica mayor acceso a mercados y mayor capacidad de generación de ingresos. El segundo motivo es que permite acceder a los recibos de pago telefónicos por parte de los hogares, que posibilita aproximar el riesgo de impago del potencial cliente o deudor
- El sexo: Los resultados arrojaron que las personas de sexo femenino tienen mayor probabilidad de acceder a un crédito. Al respecto, el autor en base a su experiencia laboral, considera que este resultado se debe a que las mujeres tienen un comportamiento que muestra mayor responsabilidad, frente a las personas de sexo masculino. Aunado a que las entidades financieras, tal como su centro de labores (Cooperativa Pacífico) tienen una política inclusiva con la mujer, promocionando constantemente campañas que otorgan tasas preferenciales a este género, a efectos de reducir las brechas de género.
- En cuanto a la edad, se halló que conforme el jefe del hogar va envejeciendo, su capacidad de uso de servicios financieros aumenta. (Jaramillo et al., 2013)

2.4.2 ***Modelo de estimación correspondiente a personas pobres:***

Sobre el particular, Jaramillo et al. (2013) menciona que “el modelo para hogares pobres muestra evidencia de la importancia que tiene el acceso a la infraestructura, la tenencia de vivienda propia y la ubicación geográfica”.

En cuanto a dichas variables, en el año 2013, se halló lo siguiente:

- El acceso a infraestructura: muestra una asociación igual o mayor al acceso al crédito que aquella mostrada en el modelo estimado para toda la muestra. Del mismo modo, el sustento sería el mismo para el modelo estimado para toda la muestra, por lo que, nos remitimos a lo ya expuesto sobre este extremo.
- La tenencia de vivienda propia: se presenta una asociación mayor que la estimada con respecto a toda la muestra. Ello en tanto en el caso de una persona que es considerada

pobre, el hecho de contar con una vivienda propia refleja que el mismo cuenta con activos durables y que le serviría a la entidad financiera ante un potencial riesgo de impago, y que podría usar como colateral (siempre que cuente con el título de propiedad respectivo). Como ya se había mencionado, esta variable cobra relevancia ante la solicitud de un crédito, dejando el inmueble como garantía del préstamo.

- La ubicación geográfica: los resultados arrojaron que las personas consideradas pobres que viven en zonas distintas a la capital tendrían menor acceso a una oferta de servicios financieros o a infraestructura financiera con respecto a los que sí viven en la capital. Ello principalmente por los altos costos logísticos de brindar créditos en estas zonas. (Jaramillo et al.)

2.4.3 ***Modelo de estimación correspondiente a personas que no son consideradas pobres:***

A manera de comparación con el modelo de estimación correspondiente a personas consideradas pobres, en este apartado, se analizarán las mismas variables expuestas en dicho modelo, las cuales también datan del año 2013:

- El acceso a infraestructura: especialmente el correspondiente a infraestructura de telecomunicaciones no resulta relevante. Al respecto, el autor considera que en el actual contexto por el cual se encuentra atravesando el país a consecuencia de la pandemia por el COVID-19, el acceso a infraestructura de telecomunicaciones sí resultaría un factor determinante para el acceso al sistema financiero, en tanto –más allá del nivel socioeconómico de la persona- los servicios financieros se vienen brindando de manera predominante por medios virtuales. En ese sentido, el acceso a servicios de telecomunicaciones resulta altamente relevantes y tomados en consideración por las entidades financieras al momento de brindar acceso a créditos.
- La tenencia de vivienda propia: esta variable sí resulta determinante para el acceso al sistema financiero ya que se podría utilizar como un activo contingente.
- La ubicación geográfica: no presenta evidencia de que este factor sea relevante para determinar el acceso al sistema financiero. (Jaramillo et al.)

UNIVERSITAS • STUDIORUM • PIURENSIS

Conclusiones

Para hallar los factores determinantes de acceso al crédito de consumo en el Perú, el autor consideró necesario, en primer lugar, hacer un desarrollo de cómo la coyuntura actual por la cual se encuentra atravesando el país, a consecuencia de la pandemia por el COVID-19, ha afectado de manera negativa en la economía peruana.

Es así que, tras un repaso sobre los principales aspectos del sistema financiero y una descripción de la evidencia empírica hallada por el autor sobre la materia, se realizó un análisis sobre la metodología de GMM en sistema con datos de panel, tomando como principal fuente la investigación realizada por Jaramillo et al. (2013), y contextualizándolo al escenario actual.

En ese sentido, los resultados hallados en base a dicha metodología reflejaron que los factores determinantes consisten en la dinámica pasada de los créditos, el acceso a la infraestructura, la tenencia de vivienda propia, la educación y las dificultades geográficas.

El autor considera que las referidas variables son las determinantes, no obstante, ante el escenario crítico por el COVID-19 y el cambio de vida de la población en general, conocido como la "nueva normalidad", dichas variables deben ser reinterpretadas en el escenario actual, en especial el de acceso a la infraestructura de las telecomunicaciones. Y es que, teniendo en cuenta la necesidad del distanciamiento social a modo de prevención del contagio del COVID-19, las empresas proveedoras –entre las cuales se encuentran las entidades financieras- se han visto en la imperiosa necesidad de modificar sus canales principales de atención y de captación de clientes, pasando de la manera presencial a una virtual.

Bajo este escenario, el acceso a la tecnología –el cual primordialmente se realiza por parte de la población peruana, mediante el uso de los celulares *smartphones*- se ha convertido en una necesidad prácticamente indispensable en la vida de la sociedad. En consecuencia, esta variable en la actualidad ha tomado tal relevancia que, en todos los escenarios, sin importar el estrato socioeconómico, resulta importante para las entidades financieras tomar en consideración este factor al momento de evaluar si procederá a otorgar un producto financiero, en específico, un crédito.

Así, una persona que no cuenta con acceso a infraestructuras de las telecomunicaciones y, con ello, a los canales y plataformas virtuales por medio de las cuales vienen atendiendo y brindando sus productos y/o servicios las entidades financieras, tendrá menos probabilidad de acceder a un crédito que aquella persona que sí cuente con un teléfono móvil.

Sobre este punto, el autor considera que la metodología –bajo el escenario actual- debe también considerar no solo la variable de acceso a la infraestructura de las telecomunicaciones o tenencia de un teléfono móvil, sino que ir más allá, esto es, segregar si el mismo se trataría de uno que es *smartphone* o no, toda vez que esta es la característica esencial que le permitiría poder acceder a los canales y plataformas antes mencionados.

Finalmente, el autor considera que ciertas variables analizadas por Jaramillo et al. (2013) deben ser interpretadas de manera distinta a lo expuesto por los mencionados economistas, tal como sucede con el factor sexo del jefe de familia. Al respecto, este factor arrojó como resultado que las personas de sexo femenino tienen mayor probabilidad de acceder a un crédito, hecho que el autor -en base a su experiencia laboral- considera que se debe a que las entidades financieras, tal como su centro de labores (Cooperativa Pacífico), tienen una política inclusiva con la mujer, promocionando constantemente campañas que otorgan tasas preferenciales a este género, a efectos de reducir las brechas de género.

Referencias

Alfageme, A. y Ramírez, N. (2016). *Acceso a servicios financieros de los hogares en el Perú* [*paper*]. Banco Central de Reserva del Perú https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2016/documento-de-trabajo-15-2016.pdf

Class & Asociados S.A. (s.f.). *Informe de clasificación de riesgo Telefónica del Perú S.A.A*. https://www.telefonica.com.pe/documents/142094031/142331500/Informe+sTdP+Set2017.pdf/891b67ed-ede2-1fae-790c-a19ca357cd67

Cooperativa Pacífico (s.f.-a). *Agencias*. https://cp.com.pe/pacifico/agencias/

Cooperativa Pacífico (s.f.-b). *Cooperando crecemos*. https://cp.com.pe/pacifico/cooperando-crecemos/

Cooperativa Pacífico (s.f.-c). *Quiénes somos*. https://cp.com.pe/pacifico/quienes-somos/#:~:text=Nuestra%20Misi%C3%B3n,sociedad%20y%20del%20medio%20ambiente.

De Soto, H. (1989). *El Otro Sendero.* Basic Books.

Hurley, M. & Adebayo, J. (2016). Credit scoring in the era of Big Data [*paper*]. Yale Journal of Law and Technology.

Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI]. (s.f.-a). *Misión y visión*. https://www.inei.gob.pe/mision-y-vision/

INEI. (s.f.-b). *Nosotros*. https://www.inei.gob.pe/nosotros/

INEI. (s.f.-c). *Sedes*. https://www.inei.gob.pe/sedes/

Jaramillo, M., Aparicio, C. y Cevallos, B. (2013). *¿Qué factores explican las diferencias en el acceso al* sistema financiero?: evidencia a nivel de hogares en el Perú [paper]. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ddt_ano2013/DT_03_2013.pdf

Kočenda, E. & Vojtek, M. (2009). *Default Predictors and Credit Scoring Models for Retail Banking*. CESifo.

Starcom Mediavest Group. (s.f.-a). *Our Approach*. https://www.starcomww.com/who#OurApproach

Starcom Mediavest Group. (s.f.-b). *We are the Human Experience Company*. https://www.starcomww.com/

Starcom Mediavest Group. (s.f.-c). *Who We Are*. https://www.starcomww.com/who

Telefónica del Perú (s.f.-a). *Acerca de Telefónica*. https://www.telefonica.com.pe/es/acerca-de-telefonica

Telefónica del Perú (s.f.-b). *Misión y visión*. https://www.telefonica.com.pe/es/mision-y-vision

Thomas, L. (2000). *A survey of credit and behavioural scoring: forecasting financial risk of lending to consumers* [*paper*]. Elsevier.

Yamada, G. y Winkelried, D. *Política y estabilidad monetaria en el Perú. Homenaje a Julio Velarde, Banquero Central del año 2015 (2016).* Universidad del Pacífico. https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/2207/YamadaGustavo2016.pdf?sequence=7&isAllowed=y