



**Universidad Nacional Mayor de San Marcos**

Universidad del Perú. Decana de América

Facultad de Ciencias Económicas

Unidad de Posgrado

**Las microfinanzas y la inclusión financiera en las zonas  
rurales del departamento de Lima**

**TESIS**

Para optar el Grado Académico de Magíster en Economía con  
mención en Finanzas

**AUTOR**

Manuel Orlando NOLAZCO BARRAZA

Lima, Perú

2015

## Resumen

La presente investigación analiza los factores determinantes de la exclusión financiera de los productores de las zonas rurales del departamento de Lima, a partir del comportamiento de los indicadores de rentabilidad y calidad de los activos de las instituciones formales de microfinanzas y de la demanda de crédito formal.

En esta perspectiva, desde el punto de vista de la oferta de los servicios financieros, el estudio evidencia que el deterioro sostenido de la rentabilidad de los activos (ROE), de la rentabilidad patrimonial (ROE) y de la calidad de los activos de las instituciones formales de microfinanzas, en el período 2009 al 2013, han incidido de manera desfavorable en la exclusión financiera de los productores rurales.

Por otra parte, desde el lado de la demanda de crédito formal, los elevados gastos financieros de los usuarios del crédito, las dificultades para disponer de las garantías requeridas y el título de propiedad de las tierras, así como el tamaño de propiedad de las unidades de producción y la reducida cobertura de los servicios de capacitación, asistencia técnica y asesoría empresarial, constituyen los principales factores determinantes de la exclusión financiera de los productores.

En este contexto, se propone un conjunto de lineamientos de inclusión financiera con la finalidad de contribuir a la solución del problema de la exclusión financiera en los ámbitos rurales del departamento de Lima.

**Palabras clave:** Exclusión financiera, inclusión financiera, microfinanzas, calidad de los activos, Rentabilidad de los Activos (ROA), Rentabilidad Patrimonial (ROE).

## Abstract

This research analyzes the determinants of financial exclusion of producers in rural areas of the department of Lima, from the behavior of indicators of profitability and asset quality of microfinance institutions and formal demand for formal credit.

In this perspective, from the point of view of the supply of financial services, the study shows that the sharp deterioration in return on assets (ROA), the return on equity (ROE) and the quality of assets formal microfinance institutions in the period 2009 to 2013, have impacted unfavorably on financial exclusion of rural producers.

Moreover, from the demand side formal credit, high financial costs of credit users, the difficulties in obtaining the required guarantees and title to land and property size units production and reduced coverage of training services, technical assistance and business advice, are the main determinants of financial exclusion of producers.

In this context, a set of guidelines for financial inclusion with the aim of contributing to solving the problem of financial exclusion in rural areas of the department of Lima is proposed.

**Keywords:** Financial exclusion, financial inclusion, microfinance asset quality, return on assets (ROA), Return on Equity (ROE).