



UNSAAC

Universidad Nacional de
San Antonio Abad del Cusco



Edición 1 / Julio, 2023 (101-116)

Dinero electrónico como mecanismo de inclusión financiera de las MYPES de la provincia del Cusco

MóBILE MONEY AS A MECHANISM FOR FINANCIAL INCLUSION OF MYPES IN THE PROVINCE OF CUSCO

Recibido: 04/08/2023

Aceptado: 12/09/2023

Mirian Huaman Conza¹

Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco

orcid.org/0009-0002-0310-2144

130793@unsaac.edu.pe

Rosel Huaman Gaspar²

Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco

orcid.org/0009-0008-9264-7317

131227@unsaac.edu.pe

Flor Wendi Huillca Huallparimachi³

Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco

orcid.org/0000-0002-9262-2370

170821@unsaac.edu.pe

¹ Licenciado en Administración

² Licenciado en Administración

³ Licenciado en Administración

**DINERO ELECTRÓNICO COMO MECANISMO DE INCLUSIÓN FINANCIERA
DE LAS MYPES DE LA PROVINCIA DEL CUSCO**

***MÓBILE MONEY AS A MECHANISM FOR FINANCIAL INCLUSION OF MYPES IN
THE PROVINCE OF CUSCO***

Resumen

El presente artículo de investigación tuvo como objetivo determinar y analizar el impacto del dinero electrónico en la inclusión financiera de las Mypes de la Provincia de Cusco. Se aplicó una encuesta a 98 propietarios y directivos de micro y pequeñas empresas. Se utilizó la modelación de ecuaciones estructurales por mínimos cuadrados parciales (PLS-SEM) para el tratamiento de los datos. Los resultados señalan que el uso del dinero electrónico tiene un efecto directo mediano en el acceso a los servicios financieros ($R^2 = 0.278$), y un efecto directo alto en la calidad de los servicios financieros ($R^2 = 0.585$), mientras que en el uso de los servicios financieros no tiene un efecto directo sustancial ($R^2 = 0.082$), a partir de ello se puede concluir que la adopción del dinero electrónico constituye un mecanismo para la inclusión financiera. En general, esta investigación contribuye a la construcción de una literatura hasta ahora poco desarrollada sobre el impacto del dinero móvil en el contexto de la digitalización del sistema financiero.

Palabras Clave: Inclusión financiera, dinero electrónico, micro y pequeña empresa.

Abstract

The objective of this research article was to determine and analyze the impact of electronic money on the financial inclusion of MSMEs in the Province of Cusco. A survey was applied to 98 owners and managers of micro and small enterprises. Partial least squares structural equation modeling (PLS-SEM) was used to process the data. The results indicate that the use of electronic money has a medium direct effect on access to financial services ($R^2 = 0.278$), and a high direct effect on the quality of financial services ($R^2 = 0.585$), while it does not have a substantial direct effect on the use of financial services ($R^2 = 0.082$), from which it can be concluded that the adoption of electronic money constitutes a mechanism for financial inclusion. Overall, this research contributes to the construction of a so far underdeveloped literature on the impact of mobile money in the context of the digitization of the financial system.

Keywords: Financial inclusion, electronic money, micro and small business.

Introducción

En la actualidad el sector financiero está enfrentando importantes cambios debido a la aparición de nuevas tecnologías que favorecen la oferta de servicios financieros por medios digitales, la digitalización de las actividades propias de los intermediarios financieros y la aparición de nuevos productos, con la finalidad de ampliar las posibilidades de crecimiento y bienestar socioeconómico de la sociedad. Asimismo, la pandemia del COVID-19, en el ámbito de la inclusión financiera, actuó como un catalizador impulsando un aumento significativo en los pagos digitales en medio de la expansión global de los servicios financieros formales (Demirgüç-Kunt et al., 2022). En esa línea, las cuestiones relacionadas con la inclusión financiera son un tema de interés creciente y en la actualidad constituye uno de los retos más importantes en la agenda de diversos organismos internacionales, bancos centrales, instituciones financieras y gobiernos.

A nivel mundial, según la Encuesta Global de Inclusión Financiera 2021 elaborada por el Banco Mundial, el 76 % de los adultos tienen una cuenta en una institución financiera o acceden a recursos financieros a través de un proveedor de dinero móvil, frente al 51 % registrado en el año 2011. Al año 2021, en los países en desarrollo, el 71% de personas adultas poseen una cuenta, respecto al 42% registrado en el año 2011. En esa línea de análisis, a nivel mundial, en el año 2021 el 74 % del total de los hombres mayores de 15 años tiene una cuenta bancaria, mientras que, en el caso de las mujeres, el porcentaje llega al 68 %, una brecha de siete puntos porcentuales (Demirgüç-Kunt et al., 2022). Este hecho fue impulsado principalmente por la crisis pandémica del COVID-19, que

ha reforzado la necesidad de aumentar la inclusión financiera digital. Si bien la inclusión financiera está aumentando a nivel mundial, acelerada principalmente por los teléfonos celulares e Internet, aún subsisten limitaciones ya que alrededor de 1400 millones de personas no pueden acceder a servicios financieros formales a un coste razonable (Demirgüç-Kunt et al., 2022). Cabe destacar que:

Cuanto más grande y sólido sea el sistema financiero de un país o una región, mayores serán las oportunidades de inversión que se irán creando y explotando, lo que permitirá un crecimiento económico sostenido y la subsecuente mejora en los niveles de empleo y de vida. Si el sistema financiero es pequeño y débil, pocas serán las oportunidades de inversión que puedan ser aprovechadas adecuadamente y el país o región estará condenado al estancamiento y la pobreza (Fernandez, 2008, p. 43).

No obstante, en el Perú, a junio del 2022, el mercado financiero estuvo compuesto por 55 entidades financieras (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2022); es decir, una reducción de seis entidades con respecto al periodo 2017. Cabe destacar que, los establecimientos financieros permiten a los hogares, además de contar con instrumentos financieros, el desarrollo de sus capacidades financieras.

Entre 2017 y 2021 la titularidad de cuentas entre personas mayores de 15 años de Perú aumentó de 43% a 57% respectivamente, aunque se ubica por debajo del promedio de América Latina que alcanza el 74%, siendo menor que Colombia 60%, Ecuador 64%, Bolivia 69% y Chile 87%. De esta manera, la problemática de la exclusión financiera, requiere de una intervención ante fallos de

mercado tales como asimetría de información, falta de competencia en los mercados, infraestructura inapropiada o diseconomías de escala, que dificultan el

uso de los servicios financieros formales a ciertos grupos de población (Banco Mundial, 2021).

Tabla 1

Estadística de titularidad de cuentas (2011-2021)

Continente	2011	2014	2017	2021
África				
Rep. Islámica	73.68 %	92.28 %	93.98 %	89.98 %
Iraq	10.55 %	10.97 %	22.67 %	18.57 %
Egipto	9.72 %	14.13 %	32.78 %	27.44 %
Yemen	3.66 %	6.45 %		
Kenya	42.34 %	74.66 %	81.57 %	79.2 %
Asia				
India	35.23 %	53.14 %	79.88 %	77.53 %
Tailandia	72.67 %	78.14 %	81.59 %	98.58 %
China	63.82 %	78.93 %	79.53 %	88.71 %
Japón	96.42 %	96.66 %	98.24 %	98.49 %
Filipinas	26.56 %	31.29 %	34.5 %	51.37 %
Europa				
Georgia	32.98 %	39.67 %	61.23 %	70.50 %
Francia	96.98 %	96.58 %	94.00 %	99.24 %
Ucrania	41.27 %	52.71 %	62.9 %	83.56 %
Italia	71.01 %	87.33 %	93.79 %	99.29 %
Rusia	48.18 %	67.38 %	75.76 %	89.72 %
América				
Perú	20.46 %	28.98 %	42.60 %	57.50 %
Ecuador	36.74 %	46.21 %	51.25 %	64.18 %
Chile	42.18 %	63.26 %	74.35 %	87.06 %
Brasil	55.86 %	68.12 %	70.04 %	84.04 %
Bolivia	28.03 %	41.80 %	54.41 %	68.89 %
Colombia	30.43 %	39.00 %	45.76 %	59.72 %
EE. UU	87.96 %	93.58 %	93.12 %	94.95 %
Canadá	95.80 %	99.10 %	99.73 %	99.63 %
Oceanía				
Australia	99.06 %	98.86 %	99.52 %	99.32 %
Nueva Zelanda	99.44 %	99.53 %	99.18 %	98.75 %

Nota: Elaboración propia en base al reporte del Banco Mundial.

La crisis pandémica del COVID-19 evidenció la necesidad de avanzar en la inclusión financiera del país, a raíz de ello, el Estado peruano y entidades financieras empezaron a impulsar todo tipo de esfuerzos para avanzar con mayor rapidez en esa materia, teniendo un avance

de 4.5 % entre los adultos mayores de 18 años que poseen una cuenta bancaria (Quincho, 2021). No obstante, a pesar de contar con positivas condiciones; los niveles de bancarización en el Perú no son suficientes, dejando a una parte de la población fuera del sistema.

Sin embargo, la principal problemática del sistema financiero peruano es que existe elevada exclusión financiera, por ello gran parte de las micro y pequeñas empresas no tienen acceso a los servicios financieros de acuerdo a la información de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS, 2021). La exclusión financiera en el Perú se debe a problemas en la oferta y en la demanda de los servicios respectivos. En este contexto, se percibe que la oferta de servicios financieros se encuentra concentrada en zonas urbanas, la infraestructura es insuficiente, los servicios son complejos y no están adecuados a la demanda de los usuarios, los costos y los intereses son elevados y existe poca transparencia en la relación contractual con los clientes (SBS, 2023).

En cuanto a la demanda, la población, la micro y pequeña empresa manifiestan que entre los principales factores que originan la falta de bancarización, se encuentra la elevada analfabetización financiera y digital, la alta informalidad del país (más del 70%) y la brecha en infraestructura de telecomunicaciones, todas estas limitan el acceso a una cuenta bancaria o al uso de una billetera móvil comercial como Yape o Plin (Vargas, 2021).

En el Perú, es indiscutible la importancia de las micro y pequeñas empresas pues representan el 95.6% y 3.8 % del total de empresas respectivamente (Ministerio de la Producción, 2022). En la provincia del Cusco existen 46,603 Mypes en sus diferentes sectores dedicadas a los rubros comercial, servicios e industria. En este contexto las Mypes del Cusco presentan problemas tales como la falta de garantía ocasionada por la carencia de la documentación necesaria para acceder a

una financiación; inexistencia de un historial crediticio generado por requisitos muy complejos y por una elevada tasa de interés; limitado acceso a la información además por no contar con ingresos suficientes para tener una cuenta bancaria (ENAH, 2016). Es por esta razón que la inclusión financiera es importante y constituye la piedra angular del desarrollo. Cuando las personas tienen una cuenta financiera, pueden aprovechar otros servicios, como el ahorro, los pagos y el acceso al crédito.

En el Perú, los avances logrados en los últimos años se deben en parte al papel del sector financiero en la creación de más puntos de servicio y el desarrollo de tecnologías innovadoras como las billeteras digitales para promover la inclusión financiera. Si bien los servicios de dinero móvil se crearon para permitir que las personas pudieran enviar dinero a amigos y familiares que viven en otras partes del país, su adopción y uso superó el objetivo original.

1. Revisión literaria

1.1. Dinero electrónico

El dinero electrónico es el dinero almacenado en soportes electrónicos, tales como teléfonos móviles (celulares) o tarjetas prepago, los cuales se encuentran asociados a una cuenta de dinero electrónico cuyo titular es el contratante (SBS, 2023). Así mismo, la entidad monetaria del Perú, el Banco Central de Reserva del Perú (2023), define al dinero electrónico como el valor monetario representado por un crédito exigible a su emisor, el cual tiene la característica de ser almacenado en un soporte electrónico, ser aceptado como medio de pago por entidades o personas distintas del emisor y tiene efecto cancelatorio, es emitido por un

valor igual a los fondos recibidos, es convertible a dinero en efectivo según el valor monetario del que disponga el titular al valor nominal, no constituye depósito y no genera intereses. En esa línea, según Urbiola (2015), el dinero electrónico (e-money en inglés) es un instrumento financiero que almacena valor electrónicamente, contra la recepción de fondos equivalentes por parte del emisor; es aceptado como medio de pago por terceros, ajenos al emisor y puede transferirse entre usuarios y convertirse de nuevo en efectivo.

El valor se almacena en un dispositivo electrónico que puede ser un monedero virtual en internet, una tarjeta de pago prepagada u otras tarjetas inteligentes, como una tarjeta de telefonía móvil, en algunas ocasiones se hace referencia al dinero electrónico como "dinero móvil".

Así mismo, Mats Granryd (2017), manifiesta que la industria del dinero móvil está creciendo como nunca antes, alcanzando un número récord de clientes con servicios innovadores que están teniendo un profundo impacto comercial y social en los mercados emergentes. En la misma línea, Cuji y Guerrero (2014), sostienen que el constante crecimiento de los sistemas de pago móviles a nivel nacional ha generado interesantes consecuencias tanto en países desarrollados como aquellos en vías de desarrollo. En países desarrollados, la Billetera Móvil permite la realización de transacciones de manera más rápida, segura y cómoda, generando un flujo más eficaz del dinero y por lo tanto mayor cantidad de transacciones, lo que contribuye al crecimiento económico de la población.

La Billetera Móvil es una herramienta que permite la inclusión bancaria gracias a la facilidad de poder contar con una cuenta bancaria virtual en el

teléfono móvil, sin necesidad de papeleos, colas y con el único requisito de poseer un teléfono móvil. Por lo tanto, para cualquier sociedad con alto porcentaje de inserción de telefonía móvil, la implementación de la Billetera Móvil es ampliamente beneficiosa.

1.2. Inclusión financiera

Según el Banco Mundial (2022, párr. 1) "La inclusión financiera se refiere al acceso que tienen las personas y las empresas a diversos productos y servicios financieros útiles y asequibles que atienden sus necesidades —transacciones, pagos, ahorro, crédito y seguros— y que se prestan de manera responsable y sostenible". Por su parte, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) por medio del subgrupo Red Internacional de Educación Financiera (INFE), puntualiza a la inclusión financiera como el proceso de promoción de un acceso asequible, oportuno y adecuado a diversas gamas productos y servicios financieros regulados, y la ampliación de su uso hacia todos los segmentos de la sociedad mediante la aplicación de enfoques innovadores hechos a la medida, incluyendo actividades de sensibilización y educación financiera con el objetivo de promover tanto el bienestar financiero como la inclusión económica y social (García et al., 2013).

Por otro lado, Kim et al. (2018) precisan que la inclusión financiera, se refiere a la facilidad de accesibilidad y disponibilidad de los servicios financieros formales, tales como depósitos bancarios, créditos, seguros, etc., para todos los participantes de una economía. En ese entender, se puede afirmar que la inclusión financiera es un antecedente del crecimiento económico a través de una amplia participación en diversas actividades económicas por parte de la

ciudadanía a través de numerosos emprendimientos de pequeñas y medianas empresas (Eton et al., 2021).

A pesar de que el concepto de inclusión financiera ha alcanzado a nivel global, una relevancia significativa a raíz del reconocimiento que se le tiende a hacer sobre los potenciales beneficios que genera en la población, todavía se encuentra en proceso de construcción, es decir, aún hay un camino por recorrer en cuanto al consenso sobre su definición (Stein et al. 2021).

En tanto, los autores Marroquín y Velásquez (2018), hacen énfasis en que dentro del desarrollo progresivo de la “Inclusión financiera digital” puede definirse como el acceso digital a servicios financieros formales y el uso de tales servicios por parte de poblaciones excluidas del sistema financiero y subatendidas por las instituciones del sector. Esos servicios deberían estar adaptados a las necesidades de los clientes y prestarse de modo responsable, a un costo que sea, al mismo tiempo, asequible para los clientes y sostenible para los prestadores. Es por ello que, para poder comprender el campo del estudio de la inclusión financiera, es importante realizar una serie de definiciones y elementos caracterizadores que ayuden a comprender el real significado de las dimensiones que abarca la inclusión financiera.

La inclusión financiera se refiere al acceso y uso de los servicios financieros de calidad por parte de todos los segmentos de la población, de esta manera, un sistema financiero inclusivo permitirá que los individuos y las empresas puedan administrar mejor sus recursos, ahorrando para el futuro, invirtiendo en capital, cubriéndose ante un riesgo, y logrando así mejorar su calidad de vida (SBS, 2023).

1.2.1. Acceso

El acceso hace referencia a la existencia de puntos de atención e infraestructura, tomando en cuenta la penetración geográfica de los mismos y una oferta de servicios de calidad que se encuentra al alcance de la población (SBS, 2023). Este elemento se refiere principalmente a las capacidades existentes para utilizar los servicios y productos financieros disponibles ofrecidos por instituciones formales.

La comprensión sobre cuáles son los niveles de acceso puede, por lo tanto, requerir de información y análisis de las barreras que dificultan la apertura de cuentas bancarias y su utilización para todo tipo de propósitos; barreras tales como por ejemplo aquéllas relativas al costo y la proximidad física de los lugares en donde se ofrecen servicios bancarios como las sucursales, cajeros automáticos, etc. (AFI, 2010).

2.2.2 Uso

Es la frecuencia e intensidad con la que la población emplea productos y servicios financieros (SBS, 2023). Así mismo, el uso describe la adopción de servicios bancarios, pone mayor énfasis en la permanencia y la profundidad del uso de servicios/productos financieros. En otras palabras, para poder determinar el uso es necesario contar con mayores detalles sobre la regularidad, frecuencia y duración de la utilización a lo largo del tiempo. El uso también involucra determinar qué tipo de combinación de productos financieros es utilizada por una persona o unidad familiar en particular (AFI, 2010).

2.2.3. Calidad

El concepto de calidad conlleva diversas perspectivas de análisis, en tal sentido, la SBS puntualiza que la calidad se

refiere a la existencia de productos y servicios financieros que se ajustan a las necesidades de la población (SBS, 2023). Entre los organismos que han estudiado las dimensiones de la inclusión financiera se puede mencionar a la Alianza para la Inclusión Financiera (2010), quien destaca a la calidad como una medición que muestra la relevancia del servicio o producto financiero dentro de las necesidades del estilo de vida de los consumidores, abarca la experiencia de los consumidores a través de actitudes y opiniones hacia aquellos productos que en la actualidad se encuentran disponibles.

Esta medición de la calidad sería entonces utilizada para evaluar las características y la profundidad de la relación entre consumidores y prestadores de servicios financieros, así como también, las alternativas disponibles y los niveles de comprensión de esas alternativas y sus implicaciones.

3. Modelo de Investigación e Hipótesis

Para la variable independiente Dinero Electrónico, se consideró los siguientes constructos conceptuales y sus respectivos ítems:

a) Uso de dinero electrónico (UDE): Realiza frecuentemente la conversión de dinero en efectivo a dinero electrónico (UDE1), envía dinero electrónico regularmente (UDE2), paga sus créditos con dinero electrónico (UDE3), realiza sus pagos a la SUNAT mediante dinero electrónico (UDE4), realiza sus pagos a proveedores mediante dinero electrónico (UDE5), realiza sus compras en establecimientos comerciales mediante dinero electrónico (UDE6), realiza

frecuentemente la conversión de dinero electrónico a dinero en efectivo (UDE7).

Para la variable dependiente Inclusión Financiera, se consideró los siguientes constructos conceptuales y sus respectivos ítems:

a) Acceso de servicios financieros (ASF): Accede con frecuencia a agencias bancarias para realizar operaciones financieras (ASF1), accede con frecuencia a cajeros automáticos para realizar operaciones financieras (ASF2), accede con frecuencia a un agente corresponsal para realizar operaciones financieras (ASF3).

b) Uso de servicios financieros (USF): Cuenta con una cuenta bancaria en una institución formal (USF1), cuenta con al menos un crédito bancario desembolsado (USF2).

c) Calidad de los servicios financieros (CSF): Sus quejas por los servicios financieros son resueltas a su favor (CSF1), el costo de mantener una cuenta bancaria es accesible (CSF2), el costo de abrir una cuenta bancaria es accesible (CSF3), está de acuerdo con la documentación requerida para el desembolso de un crédito (CSF4).

A partir de estos constructos conceptuales se establece el siguiente modelo conceptual y las hipótesis correspondientes:

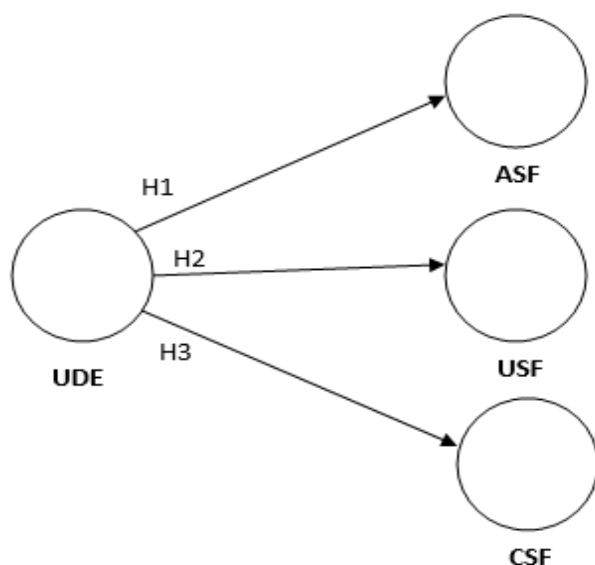
H1: El uso del dinero electrónico (UDE) , genera impacto positivo en el acceso de los servicios financieros (ASF)

H2: El uso del dinero electrónico (UDE), genera impacto positivo en el uso de los servicios financieros (USF).

H3: El uso del dinero electrónico (UDE), genera impacto positivo en la calidad de los servicios financieros (CSF).

Figura 1

Modelo conceptual e hipótesis.



Nota. Modelo conceptual en base al Software SmartPLS.

4. Metodología

El presente artículo de investigación tiene un enfoque cuantitativo y se fundamenta en el método hipotético-deductivo, es de diseño no experimental y de corte transversal, al no existir un control deliberado sobre las variables en estudio (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). Así mismo, tiene alcance explicativo, ya que se pretende medir el nexo de causalidad (causa- efecto) que existe entre las variables de estudio.

4.1 Población y muestra

La población está conformada por Mypes de la provincia de Cusco, que orientan sus actividades al sector comercio, industria y servicios. Se aplicó el muestreo no probabilístico, ya que en este tipo de muestreo “la elección de las unidades no depende de la probabilidad, sino de razones

relacionadas con las características y contexto de la investigación” (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018, p. 200), de esta forma se obtuvo una muestra de 98 Mypes, los cuales se encuentran distribuidos en los distritos de la provincia de Cusco.

4.2 Instrumento y recolección de datos

Se desarrolló un instrumento a partir de la revisión de la literatura y la opinión de expertos. La estructura del instrumento presenta 7 ítems para la variable Dinero Electrónico y 9 ítems para la variable Inclusión Financiera con una escala tipo Likert de 5 puntos que fue de 1 (totalmente en desacuerdo) a 5 (totalmente de acuerdo). Con el fin de determinar la confiabilidad del instrumento, se utilizó el análisis del coeficiente de Alpha de Cronbach. Una vez finalizada la recolección de los datos, se llevó a cabo el procesamiento de estos,

mediante el software SmartPLS, con el objetivo de captar información que refleje la consecución de los objetivos del estudio, a partir de la organización, codificación, clasificación, presentación e interpretación de datos.

5. Resultados

5.1 Modelo de medida

Para la evaluación del modelo de medida se verificó la consistencia interna del instrumento a través del alfa de

Tabla 2

Resultado de análisis de la medición del modelo.

Variabes	Cronbach Alpha	Composite reliability	Average variance extracted (AVE)
UDE	0.926	0.927	0.692
ASF	0.768	0.786	0.684
USF	0.684	2.968	0.685
CSF	0.835	0.842	0.668

Nota. Asimismo, se corroboró la ratio heterotrait-monotrait (HTMT), valores que fueron inferiores a 0.900, tal como se recomienda (Henseler et al., 2016)

Tabla 3

Resultados de la ratio heterotrait-monotrait (HTMT)

Ítems	HTMT
CSF <-> ASF	0.633
UDE <-> ASF	0.620
UDE <-> CSF	0.862
USF <-> ASF	0.255
USF <-> CSF	0.375
USF <-> UDE	0.267

Nota. Elaboración propia

5.2 Modelo estructural

Después de verificar la validez y confiabilidad del modelo de medición, con la finalidad de garantizar el ajuste y la validez del modelo estructural, se utilizó la función bootstrapping, con un total de 5,000 submuestras para verificar la

Cronbach (α) y la confiabilidad compuesta (ρ_c). Como se muestra en la Tabla 2, los valores son satisfactorios, en cuanto a la confiabilidad (entre 0.684 a 0.926) y de la confiabilidad compuesta (entre 0.786 a 2.968). Así mismo, se cumplió con la validez convergente discriminante, puesto que la varianza media extraída (AVE) en todos los casos fue mayor que 0.500.

significancia estadística de cada ruta de coeficientes.

Posteriormente se probaron las relaciones de los constructos y las hipótesis se probaron examinando la ruta de los coeficientes y sus niveles de significancia, tal como se muestra en la Tabla 4, las tres relaciones específicas planteadas tienen un

P valor < 0.05, por lo que las hipótesis propuestas H1, H2, H3, son aceptadas.

Tabla 4

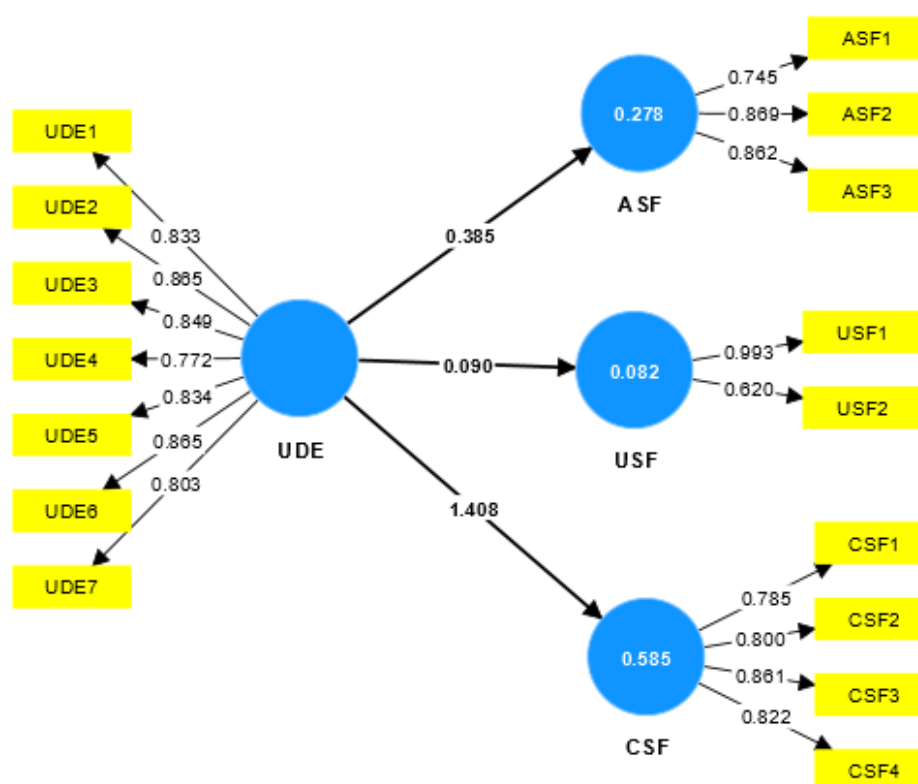
Resultado de análisis del modelo estructural

Hipótesis	Media muestral	Desviación estándar	P valor	Decisión
UDE -> ASF	0.540	0.086	0.000	Aceptar H1
UDE -> USF	0.758	0.042	0.001	Aceptar H2
UDE -> ASF	0.302	0.107	0.016	Aceptar H3

Nota. Finalmente, en la Figura 2, se muestra la trayectoria estimada del análisis PLS, en dos casos se obtuvo un R² mayor que 0.100, mostrando que el modelo explica de manera significativa la varianza de los constructos conceptuales de la variable dependiente.

Figura 2

Modelado del Dinero electrónico y la inclusión financiera.



6. Discusión

Los resultados obtenidos muestran que el dinero electrónico constituye un mecanismo efectivo de inclusión financiera

acercando dichos servicios a los Mypes que no acceden a ellos, además porque es un instrumento fundamental para ampliar el acceso y uso de los servicios financieros en

condiciones adecuadas. El uso de dinero electrónico constituye un primer paso para la inclusión financiera de las micro y pequeñas empresas no bancarizadas, de modo que los productos de dinero electrónico basados en dispositivos móviles ofrecen un acceso sencillo y atractivo para servicios financieros básicos como los pagos y las transferencias de dinero.

A partir de los resultados obtenidos, el presente documento proporciona una descripción acerca del mecanismo del dinero electrónico en la inclusión financiera de las Mypes de la Provincia del Cusco. En el estudio, se obtuvo que el uso del dinero electrónico presenta una influencia significativa en la dimensión de acceso de los servicios financieros ($p > 0.00$). Así mismo los resultados de la investigación muestran que el uso del dinero electrónico tiene una influencia positiva en la dimensión de uso de los servicios financieros ($p > 0.00$). Finalmente, la utilización del dinero electrónico evidencia una influencia relevante en la dimensión de calidad de los servicios financieros ($p > 0.016$). Los resultados del estudio guardan relación con los de Avom et al. (2023); quienes indican que dinero electrónico tiene un impacto positivo y significativo en la inclusión financiera en África, aumentando su adopción entre un 12% y un 14% aproximadamente.

Esto demuestra que la adopción de innovaciones financieras, como el dinero

electrónico, ayuda a superar barreras y promueve la inclusión en el sistema financiero formal. Asimismo, existe un impacto positivo y significativo del dinero electrónico en los cuatro indicadores de inclusión financiera estudiados por el autor (cuenta formal, ahorro formal, crédito formal y seguro). Sin embargo, la magnitud del efecto es menor para el acceso al crédito formal.

En el estudio realizado por Okello et al. (2018), mediante la correlación de Pearson se demostró que existe una correlación significativa y positiva ($r = .234, p < 0.01$) entre el uso de dinero móvil y la inclusión financiera en las zonas rurales de Uganda, esto implica que el uso del dinero móvil tiene una relación positiva con la inclusión financiera de los pobres.

Por otro lado, los hallazgos de Amoah et al. (2020) confirman que la suscripción a servicios de dinero móvil en Ghana, creció de 4,3 millones de usuarios a más de 23 millones de usuarios, basado en el impulso por la inclusión financiera a nivel gubernamental y paquetes de incentivos recientes (acceso a préstamos, intereses sobre depósitos, pago de facturas, etc.). Así mismo, el dinero móvil se presenta como una herramienta para fomentar la inclusión financiera entre los sectores socioeconómicos bajos, ya que su tecnología puede liderar una transformación económica, social, cultural

e institucional a través de su adopción y uso por parte de los jóvenes.

En esta misma línea, Abarca (2019), con base en sus estudios, concluye que el dinero electrónico es una nueva forma de pago que ayuda a que más personas tengan acceso a servicios financieros, promoviendo la inclusión financiera; al ser compatible con la telefonía móvil, puede permitir que cada vez más ciudadanos se integren al sistema financiero.

7. Conclusiones

Sobre la base de los resultados del presente estudio, podemos concluir que el dinero electrónico tiene un efecto positivo estadísticamente significativo en la inclusión financiera de las Mypes de la provincia del Cusco, pues constituye un instrumento fundamental para ampliar el acceso y uso de los servicios financieros en condiciones adecuadas, siendo una herramienta eficiente, confiable, moderna y menos costosa.

De la misma forma cabe destacar que, el Perú se encuentra en un escenario propicio para el desarrollo del dinero

electrónico como principal impulsor de la inclusión financiera, debido a que el mercado de telecomunicaciones se ha desarrollado de manera acelerada en los últimos años y aunado a ello se ha venido realizando esfuerzos aislados tanto en el sector público como en el sector privado para institucionalizar la política de inclusión financiera en el país como un medio que contribuya a mejorar el bienestar de todos los peruanos.

En conclusión, este documento muestra que la adopción de servicios financieros móviles, como el dinero móvil, pueden tener beneficios en términos de mejorar el acceso y la calidad de productos y servicios financieros.

Si bien este documento proporciona varias contribuciones a la literatura, existen limitaciones, ya que hay pocas investigaciones acerca uso del dinero electrónico como mecanismo de inclusión financiera. Así mismo no se cuenta con un registro actualizado de usuarios que usen dinero electrónico en la provincia del Cusco.

Referencias

- Abarca, E. (2019). *El rol del dinero electrónico en el marco de la estrategia nacional de inclusión financiera en el Perú* [Pontificia Universidad Católica del Perú]. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/15654>
- AFI. (2010). La medición de la inclusión financiera para entes reguladores: Diseño e implementación de encuestas. *Grupo de Trabajo de Datos de Inclusión Financiera*, 32. [http://www.afi-global.org/sites/default/files/pdfimages/afi_policy_paper-SP\(2\).pdf](http://www.afi-global.org/sites/default/files/pdfimages/afi_policy_paper-SP(2).pdf)

- Amoah, A., Korle, K., & Asiama, R. K. (2020). Mobile money as a financial inclusion instrument: what are the determinants? *International Journal of Social Economics*, 47(10), 1283–1297. <https://doi.org/10.1108/IJSE-05-2020-0271>
- Avom, D., Bangaké, C., & Ndoya, H. (2023). Do financial innovations improve financial inclusion? Evidence from mobile money adoption in Africa. *Technological Forecasting and Social Change*, 190(February). <https://doi.org/10.1016/j.techfore.2023.122451>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2023). *LEY N° 29985: LEY DEL DINERO ELECTRÓNICO*. [https://www.bcrp.gob.pe/transparencia/datos-generales/marco-legal/ley-del-dinero-electronico.html#:~:text=El dinero electrónico es un,emisor y tiene efecto cancelatorio.](https://www.bcrp.gob.pe/transparencia/datos-generales/marco-legal/ley-del-dinero-electronico.html#:~:text=El%20dinero%20electr%C3%B3nico%20es%20un,emisor%20y%20tiene%20efecto%20cancelatorio.)
- Banco Mundial. (2021). *La base de datos global de Findex 2021*. Global Findex. <https://www.worldbank.org/en/publication/globalfindex/Data>
- Banco Mundial. (2022). *La inclusión financiera es un elemento facilitador clave para reducir la pobreza y promover la prosperidad*. <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialinclusion/overview>
- Cuji, D., & Guerrero, L. (2014). *Certifica*: [Universidad Politécnica Salesiana]. <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/6798>
- Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., & Ansar, S. (2022). The Global Findex Database 2021: Financial Inclusion, Digital Payments, and Resilience in the Age of COVID-19. In *The Global Findex Database*. <https://www.worldbank.org/en/publication/globalfindex>
- ENAH0. (2016). *Línea Base de los Principales Indicadores Disponibles de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)*.
- Eton, M., Mwosi, F., Okello-Obura, C., Turyehebwa, A., & Uwonda, G. (2021). Financial inclusion and the growth of small medium enterprises in Uganda: empirical evidence from selected districts in Lango sub-region. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 10(1). <https://doi.org/10.1186/s13731-021-00168-2>
- Fernandez, J. (2008). *Teoría y política monetaria* (U. del Pacífico (ed.); Fondo edit).
- García, N., Grifoni, A., & López, J. (2013). La educación financiera en América Latina y el Caribe. Situación actual y perspectivas. In Cyngular (Ed.), *Banco de Desarrollo de*

América Latina (Banco de D, Vol. 12). Corporación Andina de Fomento. http://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/OECD_CAF_Financial_Education_Latin_AmericaES.pdf

- Henseler, J., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2016). Testing measurement invariance of composites using partial least squares. *International Marketing Review*, 33(3), 405–431. <https://doi.org/10.1108/IMR-09-2014-0304>
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación Las rutas cuantitativas, cualitativa y mixta. In McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES (Ed.), *Mc Graw Hill* (Vol. 1, Issue Mexico).
- Kim, D. W., Yu, J. S., & Hassan, M. K. (2018). Financial inclusion and economic growth in OIC countries. *Research in International Business and Finance*, 43(October 2016), 1–14. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2017.07.178>
- Ministerio de la Producción. (2022). Anuario Estadístico Industrial, Mipyme y comercio interno 2021. In *Oficina de Estudios Económicos*. <https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/oee-documentos-publicaciones/publicaciones-anauales/item/1063-anuario-estadistico-industrial-mipyme-y-comercio-interno-2021>
- Okello, G., Ntayi, J. M., Munene, J. C., & Malinga, C. A. (2018). Mobile Money and Financial Inclusion in Sub-Saharan Africa: the Moderating Role of Social Networks. *Journal of African Business*, 19(3), 361–384. <https://doi.org/10.1080/15228916.2017.1416214>
- Quincho, T. (2021). El impacto de la recesión económica ocasionado por la pandemia de covid-19 en la inclusión financiera del Perú. *Visionarios En Ciencia y Tecnología*, 126–166. <https://doi.org/10.47186/visct.v6iS1.79>
- SBS. (2023a). *Dinero Electrónico*. SBS. <https://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-financiera/dinero-electronico>
- SBS. (2023b). *La SBS y la Inclusión Financiera*. <https://www.sbs.gob.pe/inclusion-financiera/La-SBS-y-la-Inclusion-Financiera>
- SBS. (2023c). *No Title*. Portal de Inclusión Financiera. <https://www.sbs.gob.pe/inclusion-financiera/La-SBS-y-la-Inclusion-Financiera>
- Superintendencia de Banca Seguros y AFP [SBS]. (2021). La educación financiera en los microempresarios peruanos. In *Superintendencia de Banca Seguros y AFP* (Issue

2019). [https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/PUB-NOTA-POLITUCA/Nota SBS N 8 EF Microempresarios.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/PUB-NOTA-POLITUCA/Nota_SBS_N_8_EF_Microempresarios.pdf)

Urbiola, P. (2015). *Dinero electrónico en Latinoamérica*. https://www.bbvarsearch.com/wp-content/uploads/2015/05/Situacion_Economia_Digital_3.pdf

Vargas, J. (2021). Brechas de la inclusión financiera digital en Perú, en un contexto de crisis económica y sanitaria por el COVID-19, usando el análisis de componentes Principales. In *Instituto Nacional de Estadística e Informática*. <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/investigaciones/brecha.pdf>