

Universidad de Lima
Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas
Carrera de Economía



INCLUSIÓN FINANCIERA Y SITUACIÓN DE LA POBREZA EN PERÚ: PERSPECTIVAS DEPARTAMENTALES

Tesis para optar el Título Profesional de Economista

Farit Ali Huamani Condori

Código 20192896

Diego Alonso Rengifo Reto

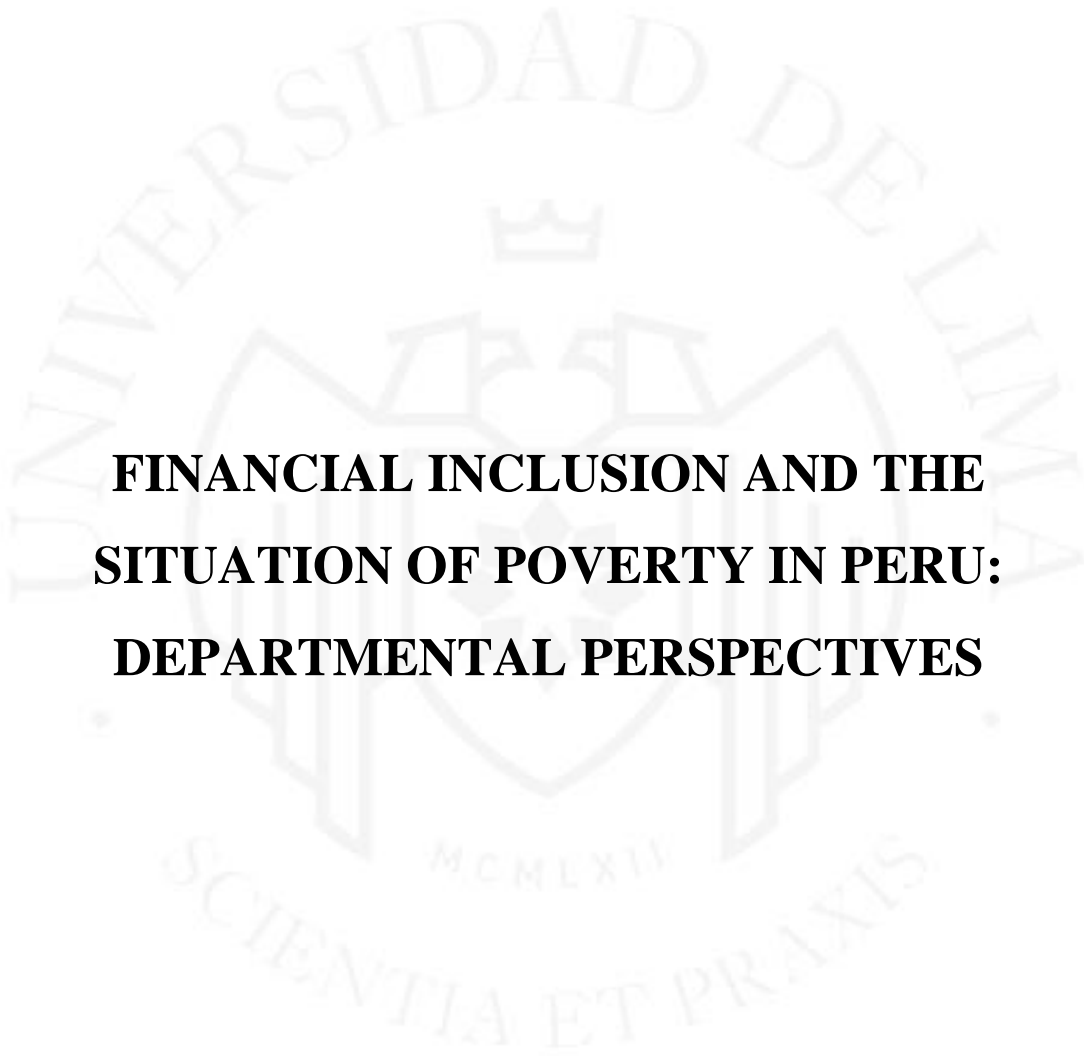
Código 20191662

Asesor

Yuri Jesús Landa Arroyo

Lima – Perú

Abril del 2025



**FINANCIAL INCLUSION AND THE
SITUATION OF POVERTY IN PERU:
DEPARTMENTAL PERSPECTIVES**

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN	VIII
ABSTRACT	IX
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO	5
1.1 Principios teóricos.....	5
1.2 Resumen de Literatura	6
1.3 Presentación del enfoque propio a utilizar	8
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA	10
2.1 Datos	10
2.2 Método de estimación.....	17
CAPÍTULO III: RESULTADOS Y DISCUSION	20
3.1 Análisis de resultados:	20
3.2 Determinantes de la pobreza:.....	21
CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES	24
4.4 Recomendaciones	24
REFERENCIAS	27
BIBLIOGRAFÍA	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
ANEXOS	33

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 2.1 Población que accede y no accede a servicios financieros según departamento, 2015 y 2019 (%) / Población que accede y no accede al internet, según departamento, 2015 (%) / Población con atraso educativo, según departamento, 2015 (%).....	13
Tabla 2.2 Porcentaje de Población ocupada y desocupada según su zona de residencia año 2015.....	17



ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 2.1 Evolución de la Pobreza Monetaria Total (2015-2023).....	12
Figura 2.2 Población que accede y no accede a servicios financieros (2015-2019).....	15
Figura 2.3 Población desempleada, según departamento (2015).....	16



ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Brecha, severidad e incidencia de la pobreza monetaria normal y extrema...	43
Anexo 2: Prueba de Breusch y Pagan.....	46
Anexo 3: Prueba de Hausman.....	46
Anexo 4: Prueba de Wooldrige.....	47
Anexo 5: Método de estimación Prais-Winsten.....	47
Anexo 6: Método de estimación GMM de Arellano-Bond y Blundell-Bond.....	48



RESUMEN

Esta investigación tiene como objetivo principal analizar el papel de la inclusión financiera en la reducción de la pobreza, junto con factores como el rezago educativo, el acceso a internet y el área de residencia (rural o urbana). Además, incluye el impacto de la pandemia en la pobreza durante los años en que estuvo presente en los distintos departamentos del Perú, abarcando el período 2015-2023. Para abordar esta cuestión, se emplean datos de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH), los cuales son analizados mediante un panel dinámico. La estimación se realiza utilizando el modelo GMM de Arellano-Bond, lo que permite corregir problemas de autocorrelación y endogeneidad en el modelo. Este enfoque nos permite examinar cómo la inclusión financiera influye en la dinámica de la pobreza a lo largo del tiempo y en diferentes regiones del país, diferenciando por sectores, sin incurrir en problemas de endogeneidad.

Línea de investigación: 5300 - 4. A1

Palabras clave: Inclusión financiera, pobreza, COVID-19, atraso educativo, análisis subnacional, exclusión financiera.

Clasificación JEL: I38 – J16 – 016 – 018

ABSTRACT

This research aims to analyze the role of financial inclusion in poverty reduction, along with factors such as educational lag, internet access, and residence area (rural or urban). It also includes the impact of the pandemic on poverty during the years it was present in the different departments of Peru, covering the period from 2015 to 2023. To address this issue, data from the National Household Survey (ENAHO) is used and analyzed through a dynamic panel. The estimation is carried out using the Arellano-Bond GMM model, which allows for the correction of autocorrelation and endogeneity issues within the model. This approach enables us to examine how financial inclusion influences the dynamics of poverty over time and across different regions of the country, distinguishing between sectors without incurring endogeneity problems.

Line of research: 5300 - 4. A1

Keywords: Financial inclusion, poverty, COVID-19, educational backwardness, subnational analysis, financial exclusion.

Classification JEL: I38 – J16 – 016 – 018

INTRODUCCIÓN

La pobreza es un desafío a nivel mundial, y la comunidad internacional ha dedicado mucha atención y recursos para enfrentar esta cuestión. Esto se vuelve especialmente relevante en el contexto de la pandemia de COVID-19, donde la pobreza en el Perú se incrementó en 9,9%, alcanzado al 30,1% de la población (INEI, 2021) debido al aumento del desempleo y la disminución de los ingresos. El trabajo precario formal se ve afectado por un hecho preocupante: el 53% de estos trabajadores carecen de un contrato, lo que pone en riesgo su estabilidad laboral. Ante cualquier impacto negativo, este grupo vulnerable tiende a desplazarse hacia la informalidad (INEI, 2019).

Aunque esto no los lleva directamente a la pobreza monetaria, sus ingresos apenas alcanzan para subsistir y son inestables, además los aleja del mundo financiero al no tener una cuenta bancaria donde reciben su sueldo lo que los deja fuera de los beneficios antes mencionados. Por lo tanto, la identificación de los elementos que influyen en la pobreza adquiere una importancia crucial.

La pandemia encerró al mundo en sus casas, forzando a un aislamiento físico inédito. Sin embargo, este encierro reveló una verdad innegable sobre la exclusión financiera, la cual señala que aquellos que no tengan acceso a internet se encuentran al margen de una nueva economía digital. A nivel mundial, en adopción de las TIC, el Perú está en el puesto 94 de 140 países, lo cual está muy por debajo de la media Otarola & Astudillo (BCRP, 2018). Mientras algunos se desplazaban en línea con facilidad para realizar transacciones y solicitar préstamos, otros quedaron atrapados en la brecha digital. La inclusión financiera emergió como una necesidad acuciante y crucial, recordándonos que el acceso igualitario a los servicios financieros es una cuestión de supervivencia en la era moderna.

La inclusión financiera se define como la disponibilidad y utilización de servicios financieros oficiales y apropiados por parte de las personas y empresas. Esta abarca una diversidad de productos y facilidades financieras, como cuentas en bancos, tarjetas de crédito y débito, préstamos, seguros, inversiones y transferencias de fondos. La inclusión financiera es vista como un medio para reducir la pobreza, promover el crecimiento económico y mejorar la igualdad de oportunidades (Banco Mundial, 2022).

Desafortunadamente, muchos habitantes del interior del país sufren de pobreza. Ya que desde el 2019 se estima que 2.7 millones de personas cayeron en pobreza debido al bajo crecimiento económico, la inflación y los conflictos social (Instituto Peruano de Economía, 2023).

La principal causa de la inclusión financiera por el lado de la oferta, es la centralización de las entidades financieras en la capital, la cual limita el alcance al interior del país debido a la geografía de ciertos pueblos. Esta idea se refuerza debido a la estructura de mercado del sistema financiero el cual es centralizado y las instituciones líderes se encargan de sus clientes habituales y no buscan atender a los excluidos debido al esfuerzo que requiere y a la asimetría de la información (Boitano y Abanto, 2020, p.106). La falta de infraestructura financiera, como sucursales bancarias y cajeros automáticos, también dificulta el acceso, especialmente en zonas rurales. La limitada disponibilidad de servicios financieros, como cuentas bancarias, créditos y seguros, imposibilita a las personas de bajos ingresos realizar transacciones financieras y ahorrar.

Por el lado de la demanda, la falta de educación financiera deja a la población vulnerable a prácticas financieras abusivas y decisiones desfavorables, debido que al desconocer de los beneficios que pueden obtener por pertenecer a una entidad financiera optan por usar o guardar su dinero en otras locaciones o entidades rurales que se aprovechan del desconocimiento de estas personas.

Además, es crucial destacar que el desafío relacionado con la demanda de inclusión financiera es significativo, especialmente en las regiones rurales del país. En estas áreas, a nivel de retraso escolar, el 24% a nivel secundario es tres veces mayor que el del área urbana (7,4%) (MINEDU, ESCALE 2016). Asimismo, en áreas rurales, 3.3 millones de personas no han iniciado o completado la educación básica, subrayando la necesidad de abordar esta brecha educativa. (ENAH0 2016). Esta realidad dificulta la adopción de servicios financieros, que se potencia por una falta de confianza en las instituciones financieras, sumado al desconocimiento y la percepción de que podrían perder los ingresos que han obtenido de manera informal debido a posibles regulaciones.

En el caso peruano, unos de las principales barreras identificadas por las personas que no tienen cuenta financiera es la desconfianza en el sistema financiero (43%) (BCR,2017) y el temor a la pérdida de ingresos informales son barreras significativas que

desalientan a muchas personas de ingresar al sistema financiero formal. La brecha de pobreza se ve agravada por la exclusión financiera, ya que las personas en situación de vulnerabilidad se enfrentan a la imposibilidad de acceder a servicios y productos financieros necesarios.

Esto puede llevar a situaciones como la incapacidad de obtener créditos a bajo costo para vivienda o educación, dificultades para pagar insumos en el trabajo rural, obstáculos para desarrollar emprendimientos, falta de acceso a subsidios sociales, dificultades para ahorrar para la vejez y pagar facturas, entre otras. (Padilla & Sanchis, 2021).

De ahí que se defiende la necesidad de mantener un sistema bancario que incluya modelos de banca de proximidad, social y ética, representada por entidades de crédito como las cajas de ahorros, las cooperativas de crédito, la banca ética y la banca pública (Sinclair, 2014; Nanda et al., 2017).

En la búsqueda de una sociedad más equitativa y próspera, surge una pregunta de relevancia crucial: ¿Puede la inclusión financiera contribuir a la reducción de la pobreza en el contexto peruano? Durante el período de estudio comprendido entre 2015 y 2023, esta cuestión se convierte en el punto central de nuestra investigación. Nuestro análisis tiene como objetivo explorar las complejas interacciones entre la inclusión financiera y diversos factores socioeconómicos en distintos departamentos de Perú.

Nuestra investigación busca identificar a los grupos poblacionales más vulnerables y afectados, considerando la posible relación entre los niveles de inclusión financiera y los índices de pobreza en las diversas regiones del país. Esta relación puede variar según si la población es rural o urbana, debido a las barreras específicas que enfrentan en cada entorno.

Para llevar a cabo esta investigación utilizamos un modelo de panel dinámico que nos ayuda a controlar los parámetros de población, utilizando el departamento como variable de ajuste además de controlar la endogeneidad.

Abordamos esta problemática realizando un análisis comparativo de la inclusión financiera y la pobreza en la población, diferenciando entre áreas urbanas y rurales de los individuos en cada departamento del Perú durante el período de estudio. Un objetivo adicional es identificar las brechas existentes y analizar las causas de estas diferencias, con el fin de elaborar políticas de inclusión más efectivas que reduzcan estas disparidades. Para ello, realizamos un estudio bibliográfico de políticas previas y

formulamos propuestas a las políticas nacionales existentes con un enfoque en variables como el departamento, género y uso de instrumentos financieros, con el propósito de mejorar el acceso y uso de servicios financieros en las regiones rurales del Perú.

Este estudio proporciona una visión detallada de las características específicas de poblaciones que enfrentan restricciones para acceder a servicios financieros debido a la escasa presencia de entidades gubernamentales en estas áreas. Para contribuir a superar obstáculos como las barreras de la pobreza y la relación con las áreas rurales del país, hemos propuesto estrategias de educación financiera adaptadas a las necesidades de cada zona según la curricula estudiantil que presenta el Ministerio de Educación esto con el fin de implementar un apartado de educación financiera que permita formar desde temprana edad la confianza en las entidades bancarias y el uso correcto de estas.

Asimismo, se explora cómo la pandemia ha influenciado la disponibilidad, accesibilidad y uso de los servicios financieros, especialmente en poblaciones rurales, considerando la importancia de servicios digitales y programas de apoyo económico gubernamentales.

Respecto a la estructura del presente trabajo, se inicia con el desarrollo del marco teórico, donde se recopila información sobre la relación entre la inclusión financiera y la pobreza, así como trabajos previos sobre estos, tanto a nivel internacional como nacional. A continuación, se realiza un análisis descriptivo de la situación de la inclusión financiera en Perú, considerando su influencia en el sector más vulnerable del país, y se examinan diversas variables y su evolución a lo largo del tiempo. Posteriormente, se presenta la evaluación empírica, utilizando la fuente de datos ENAHO y describiendo las variables utilizadas, así como el modelo económico a estimar. Finalmente, se lleva a cabo el análisis e interpretación de los resultados, comparándolos con investigaciones previas mencionadas en el marco teórico.

Con el objetivo de abordar esta problemática, el presente trabajo se lleva a cabo en el marco de la carrera de Economía, específicamente dentro del área de "Derechos, Estado y Democracia". Dentro de esta área, nuestra línea de investigación se enfoca en la "Igualdad de oportunidades (5300-4.a1)". Este enfoque se elige debido a la creciente importancia de comprender y abordar la desigualdad en el acceso a servicios financieros, ya que esta desigualdad tiene un impacto sustancial en el desarrollo económico y social de la población.

CAPÍTULO I: MARCO TEÓRICO

1.1 Principios teóricos

La pobreza monetaria, según el informe del Banco Mundial (2022), es la falta de ingresos suficientes para cubrir las necesidades esenciales. Utiliza la línea de pobreza internacional (LPI), basada en ingresos diarios ajustados por el poder adquisitivo, para identificar a las personas en situación de pobreza monetaria, aunque no abarca todas las dimensiones de la pobreza, como el acceso a servicios básicos.

El enfoque central de las obras de Amartya Sen resalta la importancia de priorizar el bienestar humano en el progreso social. Estas obras reconocen que la pobreza no se limita a la escasez de recursos materiales, sino que abarca la privación de libertades y habilidades básicas. Se hace hincapié en la necesidad de generar oportunidades que faculten a las personas para tomar decisiones autónomas, un elemento clave en la lucha contra la pobreza. Además, se propone un enfoque de la pobreza basado en la "privación de capacidades" y "derechos", destacando que el hambre no se debe únicamente a la falta de alimentos, sino también a desigualdades en la distribución de recursos y derechos. (Amartya Sen, 1999).

Cabe destacar que la pobreza es un fenómeno multifacético. En este contexto, se enfatiza la importancia de personalizar enfoques según las necesidades específicas de cada comunidad. El autor hace hincapié en invertir en educación y salud desde temprano, promover experimentación y aprendizaje. Asimismo, aboga por un enfoque integral, no sólo ingresos, sino oportunidades. Destaca superar restricciones y desigualdades. (Banerjee & Duflo 2011).

Por otro lado, el empleo es crucial para combatir la pobreza porque va más allá de proporcionar ingresos. Se destaca cómo el trabajo influye en la dignidad, las oportunidades y la estabilidad social. Es por ello que se aboga por estrategias de crecimiento económico sostenible para crear empleo, incluyendo inversiones en

infraestructura y desarrollo y enfatiza la importancia de la educación y el sector agrícola en la reducción de la pobreza. (Sachs,2015). Asimismo, el retraso educativo, especialmente durante la infancia, es fundamental y tiene consecuencias significativas. Por lo cual, invertir temprano en programas educativos no solo beneficia económicamente, sino que también aborda directamente la desigualdad y la movilidad social. (Heckman, 2016).

Las instituciones, juegan un rol muy importante para que las personas puedan salir de la pobreza. Se destaca que las naciones con instituciones inclusivas tienden a experimentar un mayor desarrollo y prosperidad a largo plazo, mientras que las instituciones extractivas perpetúan la pobreza y la desigualdad. (Acemoglu et Robinson, 2012).

Además, se enfatiza la importancia de instituciones formales sólidas, como el sistema legal y un gobierno eficiente, para estimular la inversión, la productividad y la participación plena en la economía formal. Se aboga por reformas institucionales para fortalecer las instituciones formales y mejorar su funcionamiento, lo que puede impulsar el desarrollo económico y la reducción de la pobreza. (De Soto, 2001)

1.2 Resumen de Literatura

La revisión de la literatura muestra que numerosos estudios han identificado el impacto de diferentes determinantes de la inclusión (o exclusión) financiera. Por ejemplo, con respecto al desarrollo económico, en el estudio de Khan et al. (2022) concluye que la inclusión financiera tiene un impacto positivo en el crecimiento económico, la reducción de la pobreza y la eficiencia financiera entre 2004 y 2017 en países del G20. También señalaron que factores como el acceso a la tecnología, la educación financiera y una regulación efectiva influyen en el éxito de las políticas de inclusión financiera. Similarmente de Haan, Pleninger y Sturm (2022) llegaron a la conclusión de que el desarrollo financiero tiene un efecto significativo en la reducción de la brecha de pobreza, especialmente en países de ingresos medios y bajos con instituciones políticas y económicas sólidas.

En la misma dirección, Saha y Qin (2023) concluyen que la inclusión financiera está relacionada de manera negativa y significativa con la pobreza extrema en países en

desarrollo, pero no en países de altos ingresos. También, en los resultados del estudio de Villano, de Koomson y Hadley (2020) se señala que un incremento en la inclusión financiera se asocia con una reducción en la probabilidad de que un hogar caiga en la pobreza y que la inclusión financiera actúa como una medida preventiva contra la pobreza futura.

A su vez, tanto Lal (2021) como el estudio de Rastogi & Ellappan (2018) analizaron la relación entre inclusión financiera y desarrollo económico. Ambos encontraron que la inclusión financiera tenía un impacto positivo en el desarrollo económico. Sin embargo, también señalaron desafíos como la falta de educación y otros factores que limitaban el acceso al crédito en sus respectivos contextos (comunidades marginadas en Jammu y Tamil Nadu, India).

Del mismo modo, el estudio de Peng Peng y Hui Mao (2023) como el estudio de Weiping Zhao, Xiaomei Sun y Dayang Jiang (2023) examinaron la relación entre inclusión financiera y reducción de la pobreza. Ambos encontraron que la inclusión financiera tiene un impacto positivo en la reducción de la pobreza en diferentes contextos: el primero en hogares urbanos chinos y el segundo en relación con la pobreza energética en la República de Corea. Además, ambos estudios resaltaron la importancia de una gestión sostenible de recursos para aliviar la pobreza a largo plazo.

Por otro lado, en el mismo periodo de tiempo del primer estudio, el cual fue de 2014 a 2021, Ahmed, Ramzan et al. (2021) examinan la relación entre la eficacia de la política monetaria y la inclusión financiera hallan que, la efectividad de la política monetaria y la inclusión financiera no tienen un impacto contemporáneo entre sí. No obstante, se observa una causalidad inversa entre la inclusión financiera y la efectividad de la política monetaria en países desarrollados, lo que sugiere que una política monetaria efectiva puede mejorar la inclusión financiera y viceversa.

Finalmente, el estudio de Boitano & Abanto (2020) en Perú durante 2010-2017 analizó la relación entre inclusión financiera y diversas variables, incluyendo concentración bancaria, necesidades básicas insatisfechas, suscripción de banda ancha móvil, ingresos, educación, y empresas informales. Utilizaron el índice de Herfindahl-Hirschman (HHI) para medir la estructura del mercado financiero y encontraron que la concentración bancaria era el factor más influyente en la inclusión financiera en Perú.

En resumen, el conjunto de investigaciones analizadas revela un consenso significativo entre los autores: la inclusión financiera ejerce un impacto positivo en la mitigación de la pobreza. Estos estudios demuestran que, al facilitar el acceso a servicios financieros formales, se fomenta una mayor estabilidad económica en los hogares de bajos ingresos y en las comunidades marginadas.

No obstante, cabe resaltar que la inclusión financiera no solo beneficia la estabilidad económica, sino que también desempeña un papel fundamental en la reducción de las disparidades socioeconómicas, especialmente en lo que respecta a las mujeres. Al dotarlas de herramientas financieras, se empodera a las mujeres para gestionar eficazmente recursos y promover una distribución más equitativa de los ingresos, lo que, en última instancia, contribuye a la disminución de la desigualdad en la sociedad.

1.3 Presentación del enfoque propio a utilizar

Lo que diferencia significativamente nuestro trabajo de investigaciones anteriores es la utilización de un enfoque de agrupamiento por características geográficas y únicas, la cual obtendremos mediante la base de datos de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) con un enfoque en variables que permiten la segmentación de esta población. Esto nos permite analizar en profundidad la evolución de la inclusión financiera en el contexto departamental y regional de Perú mediante el uso de un modelo de panel aleatorio. Además, nuestro estudio se enfoca en la identificación de los factores que limitan la inclusión financiera en zonas rurales con altos índices de pobreza, permitiendo una mejor comprensión de las barreras estructurales que enfrentan estos sectores. Por último, nuestro enfoque también permite analizar el impacto de la pandemia en la pobreza, considerando los años en los que la población fue afectada por el COVID-19, lo que nos ayuda a comprender cómo este evento influyó en la dinámica de la pobreza y la inclusión financiera en el país.

Una contribución adicional es la segmentación de la población en grupos según características individuales, como el atraso educativo, área en la que viven, acceso a internet, entre otros. Esta segmentación nos permite identificar los problemas específicos que enfrentan estos grupos de personas en términos de inclusión financiera. Al comprender las barreras y desafíos únicos que enfrentan estos subgrupos, podemos

formular políticas públicas más efectivas y dirigidas que aborden las necesidades reales de la población peruana. Mientras que muchos trabajos previos se centran en aspectos financieros y bancarios, como el comportamiento de pago y la morosidad (SBS, 2022).

El trabajo de Arevalo, Muñoz & Rojas (2023) aborda el desafío de la inclusión financiera, considerándolo como una consecuencia derivada de las fallas del mercado. En su análisis, destacan la importancia de las fintechs como mecanismo para abordar estas deficiencias y proponen soluciones con el objetivo de identificar las fallas regulatorias subyacentes. Su enfoque incluye la presentación de políticas públicas destinadas a subsanar los vacíos legislativos que contribuyen a la exclusión financiera. Este planteamiento no solo destaca la relevancia de las fintechs como agentes clave para abordar la inclusión financiera, sino que también resalta la importancia de un marco regulatorio efectivo y bien diseñado para respaldar estas iniciativas.

Nuestra investigación se enfoca en comprender las características que hacen que ciertos individuos sean más excluidos del sistema financiero. Este enfoque representa un aporte significativo a nivel nacional y contribuye a llenar una brecha en la literatura existente sobre inclusión financiera en el Perú.

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA

2.1 Datos

Para el presente estudio, resulta fundamental evaluar el papel de la inclusión financiera en la reducción de la pobreza en el contexto peruano, así como analizar el impacto de la pandemia en esta problemática. Para ello, se llevará a cabo un análisis que identificará los grupos de población más afectados, tomando en cuenta factores como el acceso a internet, el atraso educativo y el área de residencia, ya sea en zonas urbanas o rurales.

Para llevar a cabo este análisis, se utilizarán datos transversales recopilados a lo largo de seis años, desde 2015 hasta 2023, a partir de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) realizada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Es importante destacar que se considerarán los 24 departamentos del Perú, además del Callao, como variables para comprender la influencia de la ubicación geográfica en la inclusión financiera y su relación con la pobreza.

En el marco de este estudio, se abordará la relación entre la inclusión financiera y la pobreza en el contexto peruano. Para lograr este objetivo, se consideran las siguientes variables independientes: el atraso educativo, el acceso a internet, el área de residencia, que se clasificará como urbana o rural y por último la misma inclusión financiera.

La variable inclusión financiera, siendo la más importante del modelo, fue creada como un índice que agrupa las respuestas de la base de datos de la ENAH en dos categorías: "Accede a un servicio financiero" y "No accede a un servicio financiero", convirtiéndola en una variable dicotómica con valores entre cero y uno, al igual que el resto de las variables del modelo.

El acceso a Internet se categorizará en "accede" o "no accede" mediante la recodificación de la información disponible. Para el atraso educativo, se creará un índice que evalúe si las personas presentan atraso en la finalización de cada nivel educativo, estableciendo límites en función de la edad.

La variable pandemia se categorizará en dos grupos: "hay pandemia" y "no hay pandemia", convirtiéndola en una variable dicotómica. Esta tomará el valor de uno para los años en los que hubo presencia del COVID-19, específicamente 2020 y 2021, y el valor de cero en los demás casos.

En relación con la variable dependiente principal, la "pobreza", se categorizará en dos grupos: "pobre" y "no pobre", considerando tanto el gasto promedio mensual de los hogares como otros indicadores clave. Además, todas estas variables se ajustarán teniendo en cuenta el factor de expansión establecido por el INEI en 2017, lo cual es esencial para reflejar con precisión la población real y garantizar resultados significativos.

La ENAHO proporciona una base sólida para el análisis de la relación entre la inclusión financiera y la pobreza en Perú, y permite identificar las barreras que obstaculizan el acceso a los servicios financieros para grupos específicos en diferentes regiones del país. En este contexto, es relevante señalar que la pobreza monetaria en el Perú alcanzó el 25,9% en el último año del estudio (*Véase Figura 2.1*) además es importante señalar que el indicador de pobreza que se usará en el presente estudio es la pobreza monetaria y que existen factores que afectan a este indicador directamente como lo son la incidencia, brecha y severidad que se pueden analizar para otros estudios (*Véase Anexo 1*).

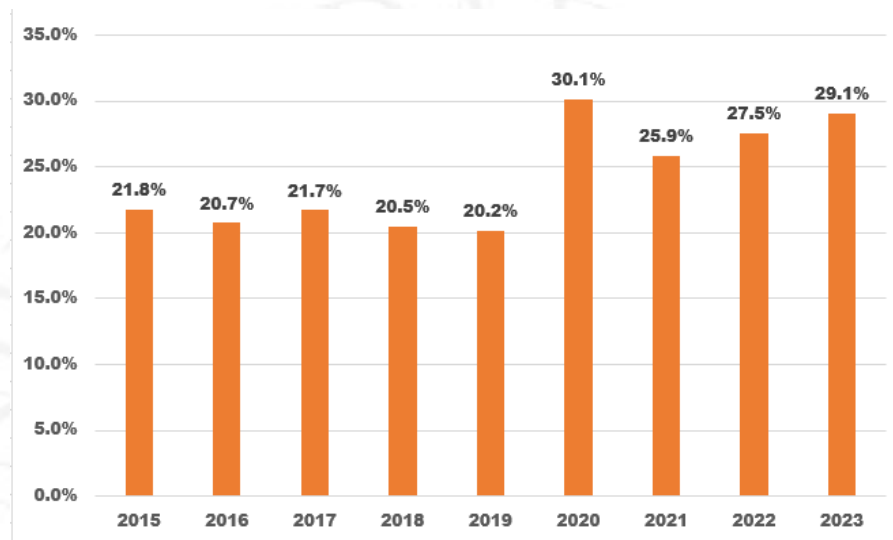
Además, según la ubicación geográfica, la pobreza afectó en diferente medida, impactando al 39,7% de la población en áreas rurales y al 22,3% en áreas urbanas. Cabe destacar que, durante la pandemia, un gran número de ciudadanos peruanos, debido a su falta de conocimiento en torno a los servicios financieros y la brecha digital, se vieron impedidos de acceder a servicios bancarios y de recibir bonos (Gestión, 2020).

Al finalizar el año 2020, más del 50% de los adultos en Perú no tenían una cuenta bancaria. Entre los principales motivos de esta ausencia de acceso a servicios bancarios se incluyen la falta de conocimiento financiero y digital, una economía predominantemente informal (con más del 70% de participación), y una carencia de infraestructura de telecomunicaciones. Asimismo, en Perú, el acceso a servicios financieros en áreas rurales lleva cinco veces más tiempo en promedio, dos horas, en comparación con las zonas urbanas, que requieren solo 20 minutos en promedio. Además,

el 59% de la población rural percibe como elevados tanto el tiempo invertido como los costos para llegar a una entidad financiera (Quesada, 2018, p. 60).

Figura 2.1

Evolución de la Pobreza Monetaria Total (2015-2023)



Nota. Fuente: Encuesta Nacional de Hogares (ENAHO) por el Instituto Nacional de Estadística (INEI). Elaboración: Propia.

En el caso de la inclusión financiera entre 2015 y 2019, se observó un incremento significativo del acceso a servicios financieros en Perú, elevando la población incluida financieramente del 38,7% de la PEA ocupada al 44,9% (Véase Tabla 2.1). Sin embargo, persisten disparidades, evidenciadas en regiones como Puno, Apurímac y Cajamarca, donde los niveles de inclusión financiera siguen siendo notablemente bajos, situándose entre 28% y 33% (Véase Figura 2.2).

Según la CEPAL (2005), el acceso limitado a servicios digitales, como internet, afecta considerablemente a las zonas rurales en países como Perú. Esta carencia priva a las comunidades rurales de beneficios significativos que las tecnologías de la información y comunicación (TIC) ofrecen, como acceso a la educación, información relevante, servicios financieros y oportunidades de empleo. La falta de acceso a estas herramientas

tecnológicas contribuye a la ampliación de la brecha digital y perpetúa la desigualdad, impidiendo el crecimiento económico que las TIC pueden impulsar. En el caso peruano, solo el 40,9% de la población tenía acceso a internet en el año 2015 (Véase Tabla 2.1), una cifra preocupante. Aunque esta tasa se elevó al 71,8% para el año 2021, aún existía un 28,16% de la población que no podía aprovechar estos beneficios debido a diversos factores (INEI, 2021).

El atraso educativo, definido como la cantidad de grados escolares que una persona debería haber completado según su edad, pero no lo ha logrado alcanzar, y la persistente pobreza siguen siendo desafíos significativos en el contexto peruano, especialmente notables en regiones rurales. Los departamentos de Amazonas, Huánuco y Loreto destacan con el 4% más alto de atraso educativo, reflejando una preocupante brecha en comparación con zonas urbanas como Lima, Arequipa o Ica, donde este indicador se sitúa en niveles inferiores (Véase Tabla 2.1).

Tabla 2.1

Población que accede y no accede a servicios financieros según departamento, 2015 y 2019 (%) / Población que accede y no accede al internet, según departamento, 2015 (%) / Población con atraso educativo, según departamento, 2015 (%).

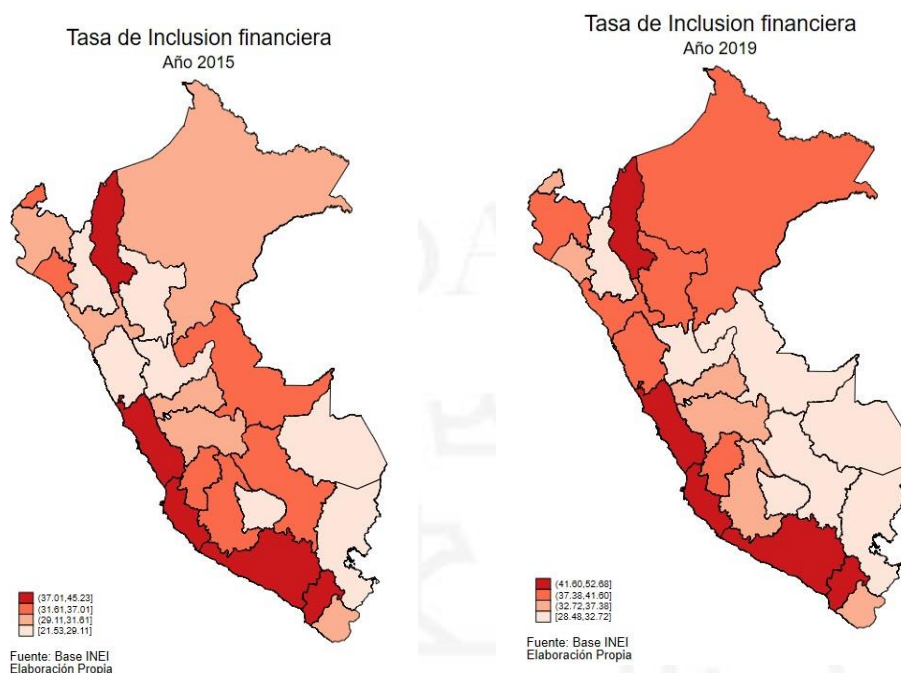
DEPARTAMENTO	ACCEDEN A SERVICIOS FINANCIEROS		ACCESO A INTERNET		ATRASO EDUCATIVO	
	2015	2019	NO ACCEDE	ACCEDE	NO ATRASO	ATRASO
Amazonas	41.40	47.83	80.20	19.80	95.74	4.26
Ancash	31.18	39.67	63.43	36.57	97.55	2.45
Apurímac	20.39	31.28	79.05	20.95	97.66	2.34
Arequipa	42.30	48.68	54.50	45.50	99.05	0.95
Ayacucho	38.44	37.17	73.37	26.63	96.50	3.50
Cajamarca	27.35	32.64	84.78	15.22	97.00	3.00
Callao	50.91	60.47	40.59	59.41	98.86	1.14
Cusco	33.35	33.67	67.49	32.51	97.61	2.39
Huancavelica	38.30	38.25	81.84	18.16	96.21	3.79
Huánuco	29.25	33.86	76.27	23.73	95.82	4.18
Ica	46.55	53.15	51.32	48.68	99.14	0.86

Junín	31.26	34.87	63.60	36.40	97.88	2.12
La Libertad	33.14	43.10	58.91	41.09	98.07	1.93
Lambayeque	35.74	39.57	63.75	36.25	98.08	1.92
Lima	47.50	55.66	42.48	57.52	99.10	0.90
Loreto	33.87	43.26	78.16	21.84	95.66	4.34
Madre de Dios	27.38	33.14	65.12	34.88	98.85	1.15
Moquegua	47.68	51.45	55.49	44.51	98.78	1.22
Pasco	31.42	39.30	72.40	27.60	97.70	2.30
Piura	33.69	39.89	68.24	31.76	97.58	2.42
Puno	30.51	28.83	70.10	29.90	98.66	1.34
San Martín	28.80	41.92	77.52	22.48	97.43	2.57
Tacna	35.74	37.31	53.03	46.97	98.75	1.25
Tumbes	36.33	39.93	52.48	47.52	98.73	1.27
Ucayali	36.16	34.12	68.66	31.34	96.70	3.30
Total	38.65	44.94	59.13	40.87	98.12	1.88

Nota. Fuente: Encuesta Nacional de Hogares (ENAHO) por el Instituto Nacional de Estadística (INEI). Elaboración: Propia.

Figura 2.2

Población que accede y no accede a servicios financieros, 2015 y 2019 (mapa de calor en porcentaje).



Nota. Fuente: Encuesta Nacional de Hogares (ENAHO) por el Instituto Nacional de Estadística (INEI). Elaboración: Propia.

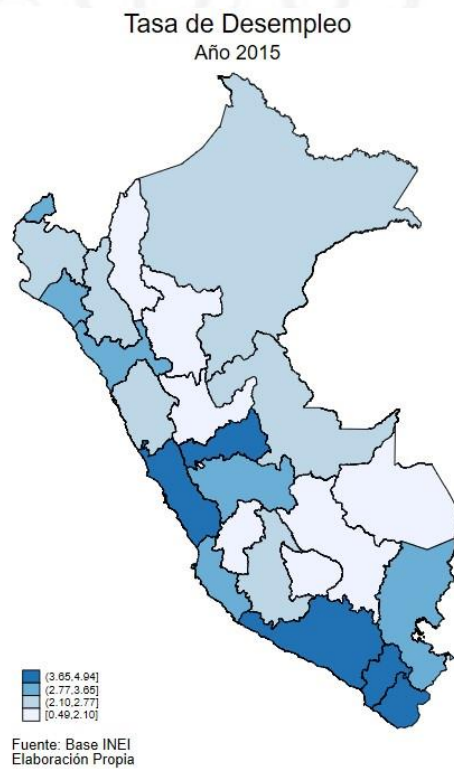
Finalmente, se resalta cómo la pobreza está influenciada por diversos factores, entre ellos, el stock de riqueza del hogar, la ocurrencia de eventos negativos como desastres naturales o enfermedades, así como la falta de acceso a servicios públicos. Esta nueva aproximación, integrando la tasa de desempleo como un componente clave, promete arrojar luz sobre la dinámica de la pobreza en el contexto peruano (Chacaltana, 2006).

La tasa de desempleo se presenta como un factor significativo en la comprensión de la pobreza en países en desarrollo como el Perú. Para este estudio, se emplea como variable principal, la cual se elaboró considerando la Población Económicamente Activa (PEA) abierta. En el año 2015, esta tasa se distribuyó en un 96.5% de ocupados y un 3.5% de desocupados o desempleados teniendo como mayor tasa desempleo 4,94% en el departamento de Lima (Véase Figura 2.3).

Es interesante notar la disparidad entre zonas urbanas y rurales en cuanto a la cantidad de desempleados. Las zonas urbanas reportaron un 4.35% de desempleo, mientras que en las rurales fue de 0.82% (Véase Tabla 2.2). Esta diferencia puede explicarse por la limitada oferta de empleos en zonas rurales, donde la competencia por puestos laborales es menos intensa que en entornos urbanos más poblados.

Figura 2.3

Población desempleada, según departamento, 2015 (mapa de calor en porcentaje).



Nota. Fuente: Encuesta Nacional de Hogares (ENAHO) por el Instituto Nacional de Estadística (INEI). Elaboración: Propia.

Tabla 2.2

Porcentaje de Población ocupada y desocupada según su zona de residencia año 2015.

ZONA	SITUACIÓN DE EMPLEO	
	OCUPADO	DESOCUPADO
URBANA	95.65	4.35
RURAL	99.18	0.82
TOTAL	96.50	3.50

Nota. Fuente: Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) por el Instituto Nacional de Estadística (INEI). Elaboración: Propia.

2.2 Método de estimación

El modelo econométrico utilizado en esta investigación es un modelo de panel de efectos aleatorios, seleccionado inicialmente para capturar la evolución dinámica de las variables analizadas. Sin embargo, al evaluar su idoneidad, se identificaron problemas de endogeneidad en la relación entre la pobreza y sus determinantes.

Debido a esta limitación, se optó por utilizar el método de estimación GMM de Arellano-Bond y Blundell-Bond, el cual permite abordar la endogeneidad mediante el uso de instrumentos internos y la transformación en primeras diferencias. Esto garantiza estimaciones más consistentes y evita sesgos en la identificación del impacto de las variables explicativas sobre la pobreza. La ecuación que representa el modelo a estimar es la siguiente:

$$Pobreza_{it} = \beta_0 - \beta_1 Inclusion_{it1} + \beta_2 Internet_{it2} + \beta_3 Atrasoi_{it3} + \beta_4 Area_{it4} + \beta_6 Pandemia_{it5} + a_i + u_{it}$$

En la ecuación planteada, se consideró más adecuado utilizar la variable correspondiente al departamento para analizar la evolución temporal, permitiendo capturar las diferencias regionales y su impacto en la dinámica de la pobreza a lo largo del tiempo.

Para justificar la elección de este método de estimación y validación del mismo se emplearon diversas pruebas estadísticas.

Entre ellas, se utilizó en primer lugar la prueba de Breusch-Pagan para determinar la idoneidad del enfoque de panel frente al MCO (Mínimos Cuadrados Ordinarios) (*Véase Anexo 2*).

En segundo lugar, el test de Hausman para evaluar la aleatoriedad frente a la fijación de efectos además de ver si el modelo de efectos aleatorios ayuda a controlar la endogeneidad de las variables, esto se explica debido a que en un panel de efectos aleatorios se asume que hay efectos específicos no observados pero constantes a lo largo del tiempo para cada unidad individual del panel capturando información única que podría influir en las variables dependientes e independientes.

Entonces si la variable endógena esta relaciona con las características no observadas específicas de cada unidad, se puede concluir que un modelo de panel de efectos aleatorios captura parte de esa relación para así controlar la endogeneidad en gran medida este efecto (*Véase Anexo 3*).

En tercer lugar, mediante el test de Wooldridge, evaluamos la presencia de autocorrelación de primer orden en los residuos de un modelo de datos de panel. La autocorrelación puede distorsionar los resultados, afectando el cálculo de los errores estándar y haciendo que los coeficientes estimados parezcan más o menos significativos de lo que realmente son. (*Véase Anexo 4*).

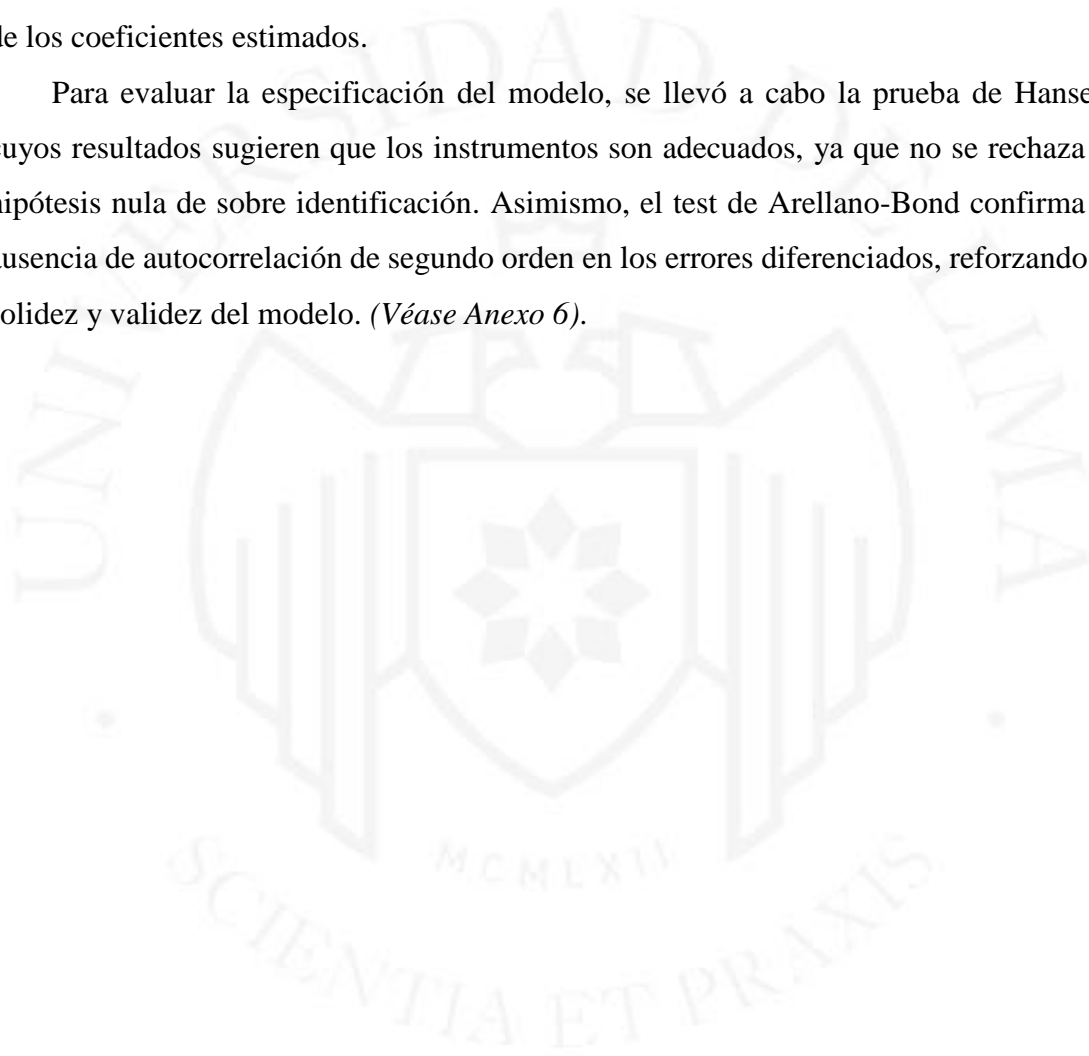
En cuarto lugar, mediante el método de estimación de Prais-Winsten se busca el corregir la heterocedasticidad y autocorrelación presente en el modelo al calcular errores estándar robustos mediante la transformación de datos eliminando la correlación de los residuos. (*Véase Anexo 5*).

Por último, el modelo planteado presenta un problema de endogeneidad, ya que la variable dependiente no solo es explicada por las variables independientes, sino que también puede influir en ellas, generando una relación bidireccional. Para corregir este problema, se emplea el método de estimación GMM de Arellano-Bond y Blundell-Bond,

basado en el Modelo de Momentos Generalizados (GMM) de dos etapas, el cual permite obtener estimaciones consistentes en el análisis de los determinantes de la pobreza en los departamentos del Perú.

Este enfoque es especialmente útil cuando las variables explicativas están correlacionadas con los errores, lo que podría sesgar las estimaciones y comprometer su validez. La metodología aplicada utiliza la transformación en primeras diferencias para eliminar los efectos fijos y emplea instrumentos internos que garantizan la consistencia de los coeficientes estimados.

Para evaluar la especificación del modelo, se llevó a cabo la prueba de Hansen, cuyos resultados sugieren que los instrumentos son adecuados, ya que no se rechaza la hipótesis nula de sobre identificación. Asimismo, el test de Arellano-Bond confirma la ausencia de autocorrelación de segundo orden en los errores diferenciados, reforzando la solidez y validez del modelo. *(Véase Anexo 6)*.



CAPÍTULO III: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1 Análisis de resultados:

Los resultados revelan relaciones significativas con todas las variables del estudio, siendo las de mayor impacto las variables atraso educativo y pandemia.

Un aspecto relevante es que la variable "inclusión financiera" tiene un coeficiente negativo y presenta una significancia del 0.068 al 90%, lo que, valida el planteamiento principal, ya que sugiere una relación en la que el aumento de la inclusión financiera está asociado con una reducción en la pobreza.

Además, se evidencia que la inclusión financiera contribuye más significativamente a la reducción de la pobreza en la población rural que en la urbana. Asimismo, el atraso educativo agrava la pobreza al limitar el conocimiento de la población, dificultando su acceso a servicios financieros.

En el caso de la variable "internet", su efecto positivo se debe a una correlación con la pobreza, dejando de ser un efecto causal. Esto se explica por el impacto de los años de COVID-19, durante los cuales tanto el acceso a internet como la pobreza aumentaron significativamente, alterando el comportamiento promedio de los estimadores del modelo.

Building GMM instruments....
 Estimating.
 Warning: Two-step estimated covariance matrix of moment conditions is singular.
 Number of instruments may be large relative to number of groups.
 Using a generalized inverse to calculate optimal weighting matrix for two-step estimation.
 Performing specification tests.

Dynamic panel-data estimation, two-step system GMM

Group variable: unit	Number of obs =	192
Time variable : año	Number of groups =	24
Number of instruments = 29	Obs per group: min =	8
F(5, 23) = 775.06	avg =	8.00
Prob > F = 0.000	max =	8

	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]	
pobre						
pobre						
L1.	.4551776	.0541147	8.41	0.000	.3432328	.5671224
inclusion	-.0903515	.0472435	-1.91	0.068	-.1880821	.0073791
internet	.1427972	.0263798	5.41	0.000	.0882264	.1973681
atrasoii	1.621081	.3800017	4.27	0.000	.8349875	2.407174
area	.2472561	.0264496	9.35	0.000	.192541	.3019712
pandemia	.775737	.2039129	3.80	0.001	.353911	1.197563
_cons	-2.255797	1.70761	-1.32	0.199	-5.788258	1.276665

Warning: Uncorrected two-step standard errors are unreliable.

Instruments for first differences equation

Standard

D.(L.inclusion internet D.atrasoii area)

GMM-type (missing=0, separate instruments for each period unless collapsed)

L(1/.).(L.pobre L.atrasoii L.inclusion) collapsed

Instruments for levels equation

Standard

_cons

L.inclusion internet D.atrasoii area

GMM-type (missing=0, separate instruments for each period unless collapsed)

D.(L.pobre L.atrasoii L.inclusion) collapsed

Arellano-Bond test for AR(1) in first differences: z = **-3.88** Pr > z = **0.000**

Arellano-Bond test for AR(2) in first differences: z = **2.50** Pr > z = **0.012**

Sargan test of overid. restrictions: chi2(22) = **108.99** Prob > chi2 = **0.000**

(Not robust, but not weakened by many instruments.)

Hansen test of overid. restrictions: chi2(22) = **22.92** Prob > chi2 = **0.406**

(Robust, but weakened by many instruments.)

Fuente: Stata versión 16. Elaboración propia.

3.2 Determinantes de la pobreza:

Después de analizar los resultados de nuestro modelo de panel con efectos aleatorios, se identificaron factores clave relacionados con la reducción de la pobreza. El nivel

educativo y el atraso educativo son determinantes significativos, destacando que mayores niveles de educación están asociados con menores tasas de pobreza.

Este hallazgo coincide con Klasen (2004), quien afirma que la inversión en educación reduce las brechas de pobreza al mejorar las oportunidades laborales y el acceso a ingresos sostenibles. Asimismo, la tasa de desempleo muestra una relación directa con la pobreza: a mayor desempleo, mayor pobreza. Kapsos (2005) refuerza esta conclusión al señalar que la generación de empleos inclusivos y de calidad es una estrategia eficaz para reducir la pobreza en países con economías en desarrollo.

Por otro lado, la inclusión financiera es el factor más importante en el modelo, asociándose directamente con la disminución de la pobreza. Este hallazgo es consistente con Koomson, Villano y Hadley (2020), quienes evidencian que la educación y la zona de residencia influyen en el acceso financiero, promoviendo la inclusión y reduciendo la pobreza. Además, Beck, Demirgüç-Kunt y Levine (2007) destacan que el acceso a servicios financieros fomenta el crecimiento económico y disminuye las desigualdades en economías emergentes. Estos resultados subrayan la importancia de implementar estrategias integrales que combinen inversión en educación, políticas activas de empleo e iniciativas para mejorar la infraestructura financiera y su accesibilidad en las regiones más vulnerables.

En el modelo analizado y en el estudio de Lee, Lou y Wang (2023) en China, se ha encontrado que la inclusión financiera está vinculada a la reducción de la pobreza. La inclusión financiera disminuye la pobreza en ambos casos, mientras que el estudio chino señala que la inclusión financiera digital tiene efectos divergentes en diferentes niveles de pobreza, mostrando una reducción de la pobreza en China.

El acceso a Internet reduce la pobreza en el modelo analizado y en el estudio de Lee, Lou y Wang (2023) en China. El estudio chino también sugiere que la inclusión financiera digital reduce la pobreza, destacando una relación no lineal en forma de "U". Ambos hallazgos indican que el acceso a la tecnología y la inclusión financiera están relacionados con la reducción de la pobreza, sin embargo este efecto en forma de "U" indica que a partir de cierto momento este efecto de la inclusión financiera digital pase a ser nulo o incluso negativo esto debido a que se normalizaría las personas con acceso a servicios digitales ante la gran suma de usuarios y la relación dejaría de ser fuerte, como en nuestros resultados, frente a la presencia de la pandemia que originó fuertes aumentos en personas

que acceden a internet y las personas en pobreza lo cual pasa a ser un efecto de correlación y no de causalidad.

Un ingreso promedio mayor a consecuencia de nuevos empleos disminuye la pobreza en el modelo analizado y en el estudio de Erlando, Riyanto y Someya (2020) en Indonesia. El estudio encontró que el crecimiento socioeconómico influye positivamente en la inclusión financiera y tiene un efecto negativo en la incidencia de la pobreza, lo que respalda la idea de que un mayor ingreso contribuye a la reducción de la pobreza.

Estos hallazgos respaldan la idea de que la inversión en educación, la promoción del empleo, el uso de tecnologías como el internet y el acceso a servicios financieros, ayudan a reducir la pobreza en zonas en su mayoría rurales. Esto proporciona una base sólida para la formulación de políticas públicas que busquen mejorar las condiciones de vida y reducir la pobreza en nuestra sociedad.



CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES

El objetivo de esta investigación fue explorar las complejas interacciones entre la inclusión financiera y diversos factores socioeconómicos con la pobreza, con el fin de identificar a los grupos poblacionales más vulnerables y afectados, además de analizar las brechas existentes en la inclusión financiera.

El análisis confirmó que la inclusión financiera contribuye a la reducción de la pobreza, especialmente en la población rural. Además, se identificaron brechas importantes relacionadas con el acceso a Internet y el atraso educativo, lo que evidencia la necesidad de políticas que amplíen la cobertura de servicios financieros, mejoren la educación y fomenten la conectividad digital, asegurando así que más personas puedan beneficiarse de la inclusión financiera para mejorar su bienestar económico.

Sin embargo, esta investigación tiene algunas limitaciones que deben tenerse en cuenta al interpretar los resultados. Este estudio se basa en datos de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH), que pueden tener sesgos debido a la falta de respuesta. Asimismo, el estudio no controla otros factores que pueden influir en la pobreza, como el nivel de desarrollo económico de la región o la calidad de las instituciones.

Para futuras líneas de investigación, se sugiere profundizar en la relación entre inclusión financiera y otros indicadores socioeconómicos, así como explorar la eficacia de programas específicos de inclusión financiera en diferentes regiones. Además, se podrían realizar estudios longitudinales para evaluar la evolución de la inclusión financiera y sus efectos a lo largo del tiempo.

4.4 Recomendaciones

La inclusión financiera y la reducción de la pobreza representan desafíos prioritarios en Perú, especialmente a nivel departamental, donde factores como el acceso a internet, el atraso educativo, el área de residencia y los impactos de la pandemia tienen un papel determinante. A continuación, se presentan recomendaciones basadas en el análisis econométrico realizado y respaldadas por iniciativas existentes en el país.

- **Fomento de la inclusión financiera**

La inclusión financiera, como herramienta clave en la reducción de la pobreza, debe fortalecerse mediante estrategias específicas. Por ejemplo, el Banco de la Nación opera cajeros corresponsales en zonas remotas; sin embargo, sería conveniente ampliar este programa e implementar kioscos financieros móviles en departamentos con alta incidencia de pobreza, como Huancavelica y Amazonas, aprovechando experiencias previas documentadas en el Informe anual 2021 del Banco de la Nación (Banco de la Nación, 2021). Además, se recomienda incentivar el uso de billeteras electrónicas como Yape, Plin y BIM mediante bonificaciones vinculadas a actividades productivas locales, una propuesta que está alineada con el Reporte de inclusión financiera de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2022). Finalmente, para fortalecer la confianza en servicios financieros digitales, se sugiere desarrollar talleres educativos en lenguas originarias, como el quechua y el aimara, tomando como modelo el programa Creciendo con tu negocio de Mibanco (Mibanco, 2020).

- **Mejora del Acceso a Internet**

El acceso a internet es fundamental para reducir las brechas digitales y promover la inclusión financiera en comunidades rurales. Según el Plan Nacional de Banda Ancha del Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC, 2021), la expansión de infraestructura digital en áreas rurales debe ser una prioridad. Asimismo, se recomienda implementar subsidios dirigidos a hogares en situación de pobreza, una medida inspirada en los hallazgos de la Encuesta Nacional de Hogares del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2022), que destaca la disparidad en el acceso a internet entre áreas urbanas y rurales.

- **Reducción del Atraso Educativo**

El atraso educativo, identificado como un determinante significativo de la pobreza, exige una intervención estratégica. Es fundamental integrar módulos de educación financiera en el Currículo Nacional de Educación Básica, según lo establecido en el Currículo Nacional de Educación Básica del Ministerio de Educación (MINEDU, 2021). Además, la capacitación continua de docentes en áreas rurales, mediante programas innovadores como Docente al Día, puede mejorar las competencias educativas y contribuir a la

reducción de la pobreza, tal como se señala en el Informe de capacitación docente del MINEDU (MINEDU, 2020).

- **Monitoreo y Evaluación de Impacto**

Para garantizar el éxito de las políticas públicas, se recomienda desarrollar una plataforma digital basada en big data y georreferenciación, permitiendo el monitoreo en tiempo real de los programas implementados. Esta iniciativa puede inspirarse en el Informe de estabilidad financiera del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP, 2022). Por último, la implementación de auditorías participativas, donde las comunidades evalúen los avances de las políticas, puede mejorar la rendición de cuentas, tal como se propone en el Informe de desarrollo humano en Perú del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD, 2021).



REFERENCIAS

- Acemoglu, D., & Robinson, J. A. (2012). *Por qué fracasan los países*. Deusto.
- Arellano, M., & Bond, S. (1991). Some tests of specification for panel data: Monte Carlo evidence and an application to employment equations. *Review of Economic Studies*, 58(2), 277–297. <https://doi.org/10.2307/2297968>
- Arshad, M. U., Ahmed, Z., Ullah, S., Riaz, M., & Pervaiz, M. K. (2021). Financial inclusion and monetary policy effectiveness: A sustainable development approach of developed and under-developed countries. *PLoS ONE*, 16(12), e0261337. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0261337>
- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2022). *Informe de estabilidad financiera*. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe>
- Banco de la Nación. (2021). *Informe anual 2021*. Recuperado de <https://www.bn.com.pe>
- Banco Mundial. (2021). Pobreza monetaria y desarrollo económico. *Banco Mundial*. <https://www.worldbank.org/es/topic/poverty/overview>
- Banco Mundial. (2022). Inclusión financiera. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialeconomicinclusion/overview>
- Banerjee, A., & Duflo, E. (2011). *Repensar la pobreza: Un giro radical en la lucha contra la desigualdad global*. PublicAffairs.
- BCRP. (2017). Identificando barreras a la inclusión financiera en el Perú. *Revista Moneda*, 170, 1–24. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-170/moneda-170-04.pdf>

- Beck, T., Demirgüç-Kunt, A., & Levine, R. (2007). Finance, inequality and the poor. *Journal of Economic Growth*, 12(1), 27–49. <https://doi.org/10.1007/s10887-007-9010-6>
- Boitano, G., & Abanto, D. F. (2020). Challenges of financial inclusion policies in Peru. *Revista Finanzas y Política Económica*, 12(1), 89–117. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v12.n1.2020.3177>
- Centrum PUCP. (2023, marzo 8). Brecha salarial en Perú: Más horas de trabajo y factores que las mujeres profesionales siguen afrontando. Recuperado de <https://centrum.pucp.edu.pe/centrum-news/centrum-medios/brecha-salarial-peru-mas-horas-trabajo-y-factores-mujeres-profesionales-siguen-afrontando/>
- De Haan, J., Pleninger, R., & Sturm, J. E. (2022). Does financial development reduce the poverty gap? *Social Indicators Research*, 161(1), 1–27. <https://doi.org/10.1007/s11205-021-02705-8>
- De Soto, H. (2001). *El misterio del capital*. Editorial Planeta.
- El Peruano. (2021, agosto 26). El 13.9% de la población del Perú tiene como lengua materna el quechua. *Elperuano.pe*. Recuperado de <https://elperuano.pe/noticia/127783-el-139-de-la-poblacion-del-peru-tiene-como-lengua-materna-el-quechua>
- Grados-Smith, F. (2021). Implicancias de la inclusión financiera y el empleo informal en la pobreza monetaria de los departamentos del Perú. *Revista Finanzas y Política Económica*, 13(2), 545–569. <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v13.n2.2021.10>
- Heckman, J. J. (2006). Skill formation and the economics of investing in disadvantaged children. *Science*, 312(5782), 1900–1902. <https://doi.org/10.1126/science.1128898>
- INEI. (2021). *Pobreza afectó al 25,9% de la población del país en el año 2021*. Recuperado de <https://m.inei.gob.pe/prensa/noticias/pobreza-afecto-al-259-de-la-poblacion-del-pais-en-el-ano-2021-13572/>

- INEI. (2022). Brechas de inclusión financiera en el Perú, en un contexto de crisis económica y sanitaria por el Covid-19, usando el análisis de componentes principales. Recuperado de <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/investigaciones/brecha.pdf>
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2022). *Encuesta Nacional de Hogares*. Recuperado de <https://www.inei.gob.pe>
- Instituto Peruano de Economía (IPE). (2023). *Boletín IPE: Evolución de la pobreza y la desigualdad en el Perú*. IPE.
- Isaac, K., Villano, R. A., & Hadley, D. (2020). Effect of financial inclusion on poverty and vulnerability to poverty: Evidence using a multidimensional measure of financial inclusion. *Social Indicators Research*, 149(2), 613–639. <https://doi.org/10.1007/s11205-019-02263-0>
- Kapsos, S. (2005). The employment intensity of growth: Trends and macroeconomic determinants. *Employment Strategy Papers*. International Labour Organization. Recuperado de https://www.ilo.org/public/libdoc/ilo/2005/105B09_107_engl.pdf
- Khan, N., Zafar, M., Abiodun, F. O., Zoltan, Z., & Magda, R. (2022). Effects of financial inclusion on economic growth, poverty, sustainability, and financial efficiency: Evidence from the G20 countries. *Sustainability*, 14(19), 12688. <https://doi.org/10.3390/su141912688>
- Klasen, S. (2004). In search of the Holy Grail: How to achieve pro-poor growth? *World Bank Economic Review*, 18(1), 1–37. <https://doi.org/10.1093/wber/lhh020>
- Mibanco. (2020). *Creciendo con tu negocio: Informe de impacto*. Recuperado de <https://www.mibanco.com.pe>
- Ministerio de Educación (MINEDU). (2020). *Informe de capacitación docente*. Recuperado de <https://www.minedu.gob.pe>

- Ministerio de Educación (MINEDU). (2021). *Currículo Nacional de Educación Básica*. Recuperado de <https://www.minedu.gob.pe>
- Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC). (2021). *Plan Nacional de Banda Ancha*. Recuperado de <https://www.mtc.gob.pe>
- Otárola, I., & Astudillo, A. (2018, diciembre). Ministerio de Producción. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Seminarios/2018/curso-sistemas-de-pagos/curso-sp-2018-astudillo.pdf>
- Padilla Sánchez, A. M., & Sanchis Palacio, J. R. (2021). La relación causa-efecto entre exclusión/inclusión social y financiera: Una aproximación teórica. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 138, e69168. <https://doi.org/10.5209/reve.69168>
- Peng, P., & Mao, H. (2023). The effect of digital financial inclusion on relative poverty among urban households: A case study on China. *Social Indicators Research*, 165(2), 377–407. <https://doi.org/10.1007/s11205-022-03019-z>
- Perú, C. (2023). 5 cifras alarmantes de la educación en el Perú. *CARE Perú*. Recuperado de <https://care.org.pe/5-cifras-alarmantes-de-la-educacion-en-el-peru/#:~:text=El%20Per%C3%BA%20tiene%20una%20tasa>
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). (2021). *Informe de desarrollo humano en Perú*. Recuperado de <https://www.undp.org>
- Quesada, M. (2018). *Factores socioeconómicos de la demanda que influyen en la probabilidad de inclusión financiera de los hogares de Lima, Arequipa y Cusco 2017* (Tesis para optar por el título profesional en Administración de Negocios).
- Rastogi, S., & Ragabiruntha, E. (2018). Financial inclusion and socioeconomic development: Gaps and solution. *International Journal of Social Economics*, 45(7), 1122–1140. <https://doi.org/10.1108/IJSE-08-2017-0324>

- Roodman, D. (2009). How to do Xtabond2: An introduction to difference and system GMM in Stata. *The Stata Journal: Promoting Communications on Statistics and Stata*, 9(1), 86–136. <https://doi.org/10.1177/1536867x0900900106>
- Sachs, J. D. (2006). *The end of poverty: Economic possibilities for our time*. Penguin. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=pqla8liF5dYC&oi=fnd&pg=PR7&dq=%22The+End+of+Poverty:+Economic+Possibilities+for+Our+Time>
- Saha, S. K., & Qin, J. (2023). Financial inclusion and poverty alleviation: An empirical examination. *Economic Change and Restructuring*, 56(1), 409–440. <https://doi.org/10.1007/s10644-022-09428-x>
- SBS. (2022). *Inclusión financiera de deudores de créditos de consumo: Inserción, salida y reingreso al sistema financiero peruano*.
- Sen, A. (2000). *El desarrollo como libertad*. *Gaceta Ecológica*, 55, 14–20.
- Sen, A. (2009). *La idea de la justicia*. Belknap Press.
- Sen, A., Drèze, J., & Hussain, A. (1995). *La economía de los hambrientos*. Clarendon Press.
- Sinclair, S. P. (2014). Credit union modernisation and the limits of voluntarism. *Policy and Politics*, 42(3), 403–419.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). (2022). *Reporte de inclusión financiera*. Recuperado de <https://www.sbs.gob.pe>
- Weiping Zhao, Xiaomei Sun, & Dayang Jiang. (2023). Role of financial inclusion and green resources for alleviating energy poverty in the Republic of Korea. *Resources Policy*, 82, 103505. <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2023.103505>
- Yunus, M., & Jolis, A. (1999). *El banquero de los pobres: Los microcréditos y la batalla contra la pobreza en el mundo*. Paidós.

Yunus, M. (2007). *Un mundo sin pobreza: Los negocios y la lucha contra la pobreza*.
Paidós.

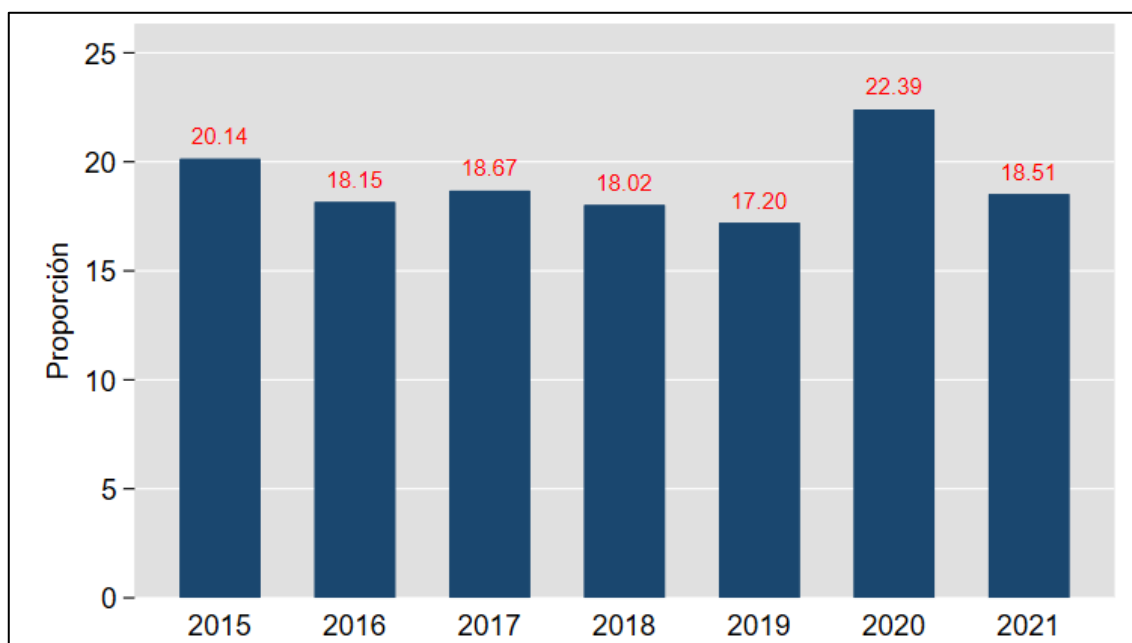




ANEXOS

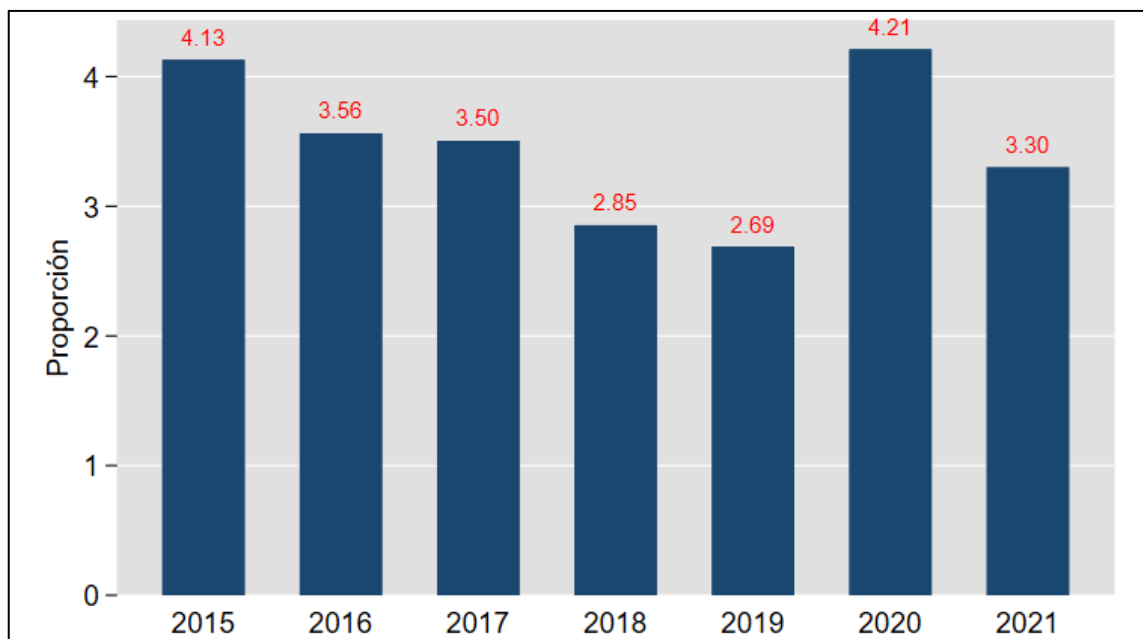
Anexo 1: Brecha, severidad e incidencia de la pobreza monetaria normal y extrema

1. Evolución de la Pobreza Monetaria a nivel de hogares en el Perú (2015 – 2021)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Elaboración propia.

2. Evolución de la Pobreza Monetaria Extrema a nivel de hogares en el Perú (2015 – 2021)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Elaboración propia.

3. Indicadores de Pobreza Monetaria en el Perú

ANÁLISIS DE LA POBREZA MONETARIA				
PERÚ 2015 - 2021				
INCIDENCIA				
AÑO	PROMEDIO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	INTERVALO DE CONFIANZA	
2015	17.82%	0.27%	17.29%	18.34%
2016	16.69%	0.25%	16.19%	17.19%
2017	17.37%	0.26%	16.86%	17.88%
2018	16.60%	0.25%	16.10%	17.09%
2019	16.16%	0.26%	15.64%	16.67%
2020	23.27%	0.33%	22.63%	23.91%
2021	20.02%	0.32%	19.40%	20.64%
BRECHA				
AÑO	PROMEDIO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	INTERVALO DE CONFIANZA	
2015	4.33%	0.08%	4.18%	4.48%
2016	3.90%	0.07%	3.76%	4.04%
2017	4.03%	0.07%	3.89%	4.17%
2018	3.64%	0.07%	3.51%	3.76%
2019	3.49%	0.07%	3.36%	3.63%
2020	5.75%	0.10%	5.55%	5.95%
2021	4.85%	0.10%	4.66%	5.04%
SEVERIDAD				
AÑO	PROMEDIO	DESVIACIÓN ESTÁNDAR	INTERVALO DE CONFIANZA	
2015	1.58%	0.04%	1.51%	1.65%
2016	1.38%	0.03%	1.32%	1.44%
2017	1.41%	0.03%	1.35%	1.48%
2018	1.21%	0.03%	1.15%	1.26%
2019	1.17%	0.03%	1.11%	1.23%
2020	2.10%	0.05%	2.00%	2.19%
2021	1.74%	0.05%	1.65%	1.82%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Elaboración propia.

Anexo 2: Prueba de Breusch y Pagan

```
Breusch and Pagan Lagrangian multiplier test for random effects
```

$$\text{pobre}[\text{unit},t] = Xb + u[\text{unit}] + e[\text{unit},t]$$

Estimated results:

	Var	sd = sqrt(Var)
pobre	101.1566	10.05766
e	8.537072	2.921827
u	18.70242	4.324629

Test: $\text{Var}(u) = 0$

chibar2(01) = 407.07
Prob > chibar2 = 0.0000

Fuente: Stata versión 16. Elaboración propia.

Anexo 3: Prueba de Hausman

. hausman fixed random				
	— Coefficients —		(b-B) Difference	sqrt(diag(V_b-V_B)) S.E.
	(b) fixed	(B) random		
inclusion	-.2491292	-.1579818	-.0911474	.0342944
internet	.3409784	.237283	.1036954	.0362165
atrasoii	1.166006	2.038149	-.8721433	.3841342
area	1.285922	.5201351	.7657866	.3078169
pandemia	.1532332	.5179334	-.3647002	.0787829

b = consistent under Ho and Ha; obtained from xtreg
 B = inconsistent under Ha, efficient under Ho; obtained from xtreg

Test: Ho: difference in coefficients not systematic

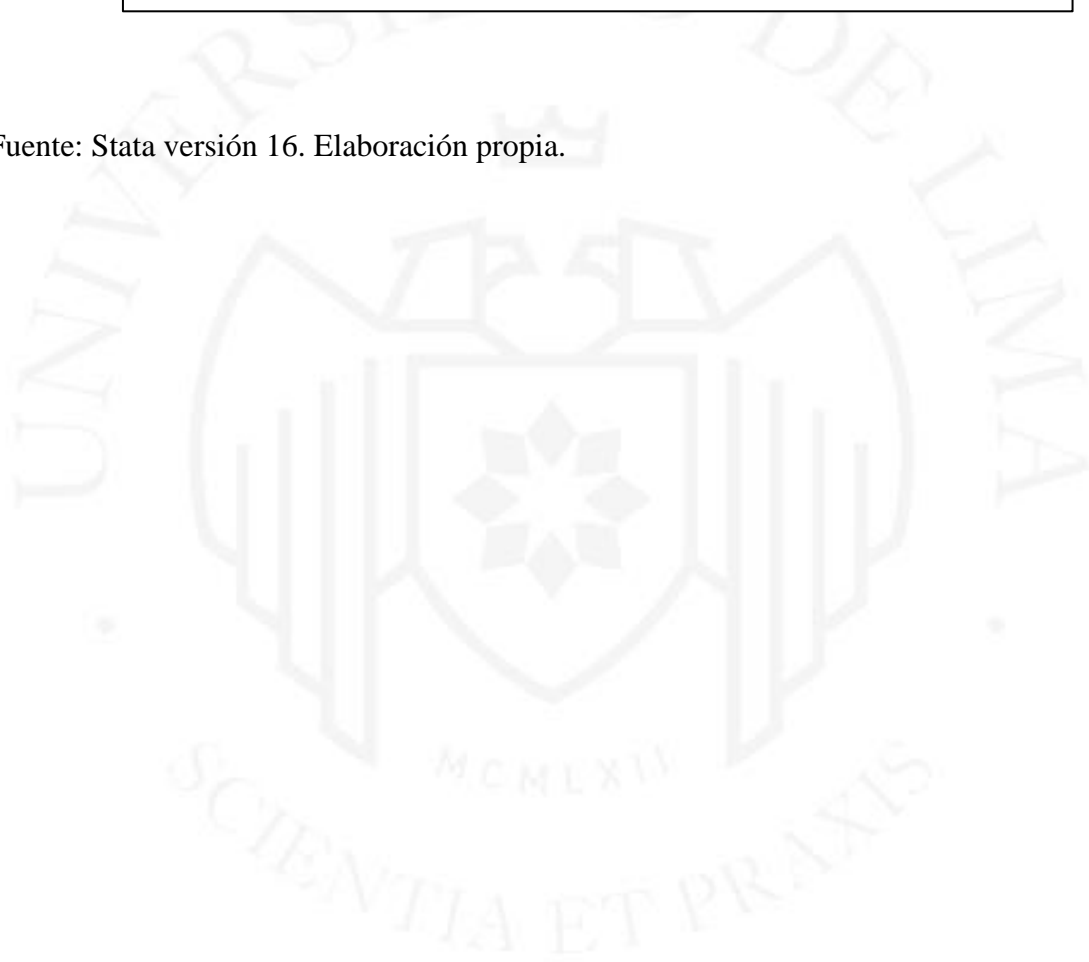
$\chi^2(5) = (b-B)'[(V_b-V_B)^{-1}](b-B)$
 = **7.49**
 Prob>chi2 = **0.1864**
 (V_b-V_B is not positive definite)

Fuente: Stata versión 16. Elaboración propia.

Anexo 4: Prueba de Wooldrige

```
. xtserial pobre inclusion internet atrasoii area pandemia /*hay AC*/  
  
Wooldridge test for autocorrelation in panel data  
H0: no first-order autocorrelation  
F( 1, 23) = 10.149  
Prob > F = 0.0041
```

Fuente: Stata versión 16. Elaboración propia.



Anexo 5: Método de estimación Prais-Winsten

```
. xtpcse pobre inclusion internet atrasoii area pandemia, correlation(ar1) hetonly
(note: estimates of rho outside [-1,1] bounded to be in the range [-1,1])

Prais-Winsten regression, heteroskedastic panels corrected standard errors

Group variable:  unit                Number of obs   =   216
Time variable:  año                 Number of groups =   24
Panels:         heteroskedastic (balanced)  Obs per group:
Autocorrelation: common AR(1)                min = 9
                                                avg = 9
                                                max = 9
Estimated covariances = 24           R-squared       = 0.5303
Estimated autocorrelations = 1       Wald chi2(5)    = 115.12
Estimated coefficients = 6           Prob > chi2     = 0.0000
```

pobre	Het-corrected		z	P> z	[95% Conf. Interval]	
	Coef.	Std. Err.				
inclusion	-.2923564	.0802614	-3.64	0.000	-.4496658	-.1350469
internet	.2011865	.0588049	3.42	0.001	.0859309	.316442
atrasoii	1.210905	.6637315	1.82	0.068	-.0899853	2.511794
area	.4595285	.0533216	8.62	0.000	.35502	.564037
pandemia	1.072153	.5995199	1.79	0.074	-.1028844	2.24719
_cons	7.493891	3.704901	2.02	0.043	.2324184	14.75536
rho	.7950667					

Fuente: Stata versión 16. Elaboración propia.

Anexo 6: Método de estimación GMM de Arellano-Bond y Blundell-Bond

```

Building GMM instruments....
Estimating.
Warning: Two-step estimated covariance matrix of moment conditions is singular.
Number of instruments may be large relative to number of groups.
Using a generalized inverse to calculate optimal weighting matrix for two-step estimation.
Performing specification tests.

Dynamic panel-data estimation, two-step system GMM

```

Group variable: unit	Number of obs	=	192			
Time variable : año	Number of groups	=	24			
Number of instruments = 29	Obs per group: min	=	8			
F(5, 23) = 775.06	avg	=	8.00			
Prob > F = 0.000	max	=	8			

pobre	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]	
pobre L1.	.4551776	.0541147	8.41	0.000	.3432328	.5671224
inclusion	-.0903515	.0472435	-1.91	0.068	-.1880821	.0073791
internet	.1427972	.0263798	5.41	0.000	.0882264	.1973681
atrasoii	1.621081	.3800017	4.27	0.000	.8349875	2.407174
area	.2472561	.0264496	9.35	0.000	.192541	.3019712
pandemia	.775737	.2039129	3.80	0.001	.353911	1.197563
_cons	-2.255797	1.70761	-1.32	0.199	-5.788258	1.276665

```

Warning: Uncorrected two-step standard errors are unreliable.

Instruments for first differences equation
Standard
D.(L.inclusion internet D.atrasoii area)
GMM-type (missing=0, separate instruments for each period unless collapsed)
L(1/).(L.pobre L.atrasoii L.inclusion) collapsed
Instruments for levels equation
Standard
_cons
L.inclusion internet D.atrasoii area
GMM-type (missing=0, separate instruments for each period unless collapsed)
D.(L.pobre L.atrasoii L.inclusion) collapsed

```

```

Arellano-Bond test for AR(1) in first differences: z = -3.88 Pr > z = 0.000
Arellano-Bond test for AR(2) in first differences: z = 2.50 Pr > z = 0.012

```

```




Sargan test of overid. restrictions: chi2(22) = 108.99 Prob > chi2 = 0.000
(Not robust, but not weakened by many instruments.)
Hansen test of overid. restrictions: chi2(22) = 22.92 Prob > chi2 = 0.406
(Robust, but weakened by many instruments.)

```

Fuente: Stata versión 16. Elaboración propia.

20192896 HUAMANI CONDORI FARIT ALI

INCLUSIÓN FINANCIERA Y SITUACIÓN DE LA POBREZA EN PERÚ: PERSPECTIVAS DEPARTAMENTALES

-  Documentos
-  Seminario
-  Universidad de Lima

Detalles del documento

Identificador de la entrega

trn:oid::1:3186350552

Fecha de entrega

17 mar 2025, 5:20 p.m. GMT-5

Fecha de descarga

17 mar 2025, 5:29 p.m. GMT-5

Nombre de archivo

3_Huamaní_Rengifo_-_Revisado.docx

Tamaño de archivo

1.3 MB

48 Páginas

8906 Palabras

52.407 Caracteres




11% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

Filtered from the Report

- Quoted Text

Top Sources

- 9%  Internet sources
- 8%  Publications
- 8%  Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.

Top Sources

- 9% Internet sources
- 8% Publications
- 8% Submitted works (Student Papers)

Top Sources

The sources with the highest number of matches within the submission. Overlapping sources will not be displayed.

1	Internet	www.lisdatacenter.org	<1%
2	Internet	revfinypolecon.ucatolica.edu.co	<1%
3	Internet	link.springer.com	<1%
4	Student papers	Ghana Technology University College	<1%
5	Student papers	Bridgepoint Education	<1%
6	Internet	cdn.www.gob.pe	<1%
7	Internet	eprints.ucm.es	<1%
8	Internet	journals.plos.org	<1%
9	Internet	www.econstor.eu	<1%
10	Internet	ccc.msubaroda.ac.in	<1%
11	Student papers	University of Hull	<1%

12	Student papers	University of Northampton	<1%
13	Internet	bussecon.com	<1%
14	Internet	www.scielo.org.co	<1%
15	Publication	Pedro Grados Smith. "Implicancias de la inclusión financiera y el empleo informal..."	<1%
16	Student papers	Broward Community College	<1%
17	Student papers	University of Sydney	<1%
18	Internet	journals.vgtu.lt	<1%
19	Internet	www.publishing.globalcsrc.org	<1%
20	Student papers	Universidad San Ignacio de Loyola	<1%
21	Publication	Harjit Singh, Neha Puri, Nandita Mishra. "Sustainability Reporting and Blockchain..."	<1%
22	Student papers	The University of Manchester	<1%
23	Internet	ouci.dntb.gov.ua	<1%
24	Internet	etd.repository.ugm.ac.id	<1%
25	Internet	ebin.pub	<1%

26	Internet	www.wider.unu.edu	<1%
27	Student papers	University of Dundee	<1%
28	Internet	www.springerprofessional.de	<1%
29	Student papers	Cranfield University	<1%
30	Publication	Fariya, Ashu Saini, Mohammad Kashif. "chapter 2 Exploring the Influence of Facto...	<1%
31	Publication	Victor Hugo Moquillaza-Alcantara, Diana Pamela Palacios-Vivanco. "Cesarean sec...	<1%
32	Publication	"Financial Inclusion and Sustainable Rural Development", Springer Science and B...	<1%
33	Internet	www.research-collection.ethz.ch	<1%
34	Internet	samuelsonappau.com	<1%
35	Internet	www.degruyter.com	<1%
36	Publication	Mohamed Mousa, Beatrice Avolio, Valentín Molina-Moreno. "Context really matte...	<1%