



**UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ  
GALLO**



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**

**TESIS**

**La inclusión financiera y su impacto en la pobreza en el  
Perú, 2007 – 2024**

Para obtener el título profesional de

**ECONOMISTA**

AUTORES

Bach. Quintana Fustamante, Magda Fabiola

Bach. Valdera Flores, Luis Fernando

Asesor

Dr. Variás Rodríguez, Iván Ricardo

LAMBAYEQUE- Perú

2026



# UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA

TESIS

## La inclusión financiera y su impacto en la pobreza en el Perú, 2007 – 2024

Resolución de sustentación N°0340-2026-UNPRG-FACEAC-D/JAM de fecha 20 de  
marzo de 2026

Quintana Fustamante, Magda Fabiola

Bachiller 1

Valdera Flores, Luis Fernando

Bachiller 2

Dr. Variás Rodríguez, Iván Ricardo

Asesor

Presentada para optar el título profesional de ECONOMISTA

Aprobado por el jurado:

Dra. Lilia Consuelo Ramos Culqui

Presidente

Dr. Segundo Ernesto Bocanegra Campos

Secretario

M.Sc. Wilmer Casely Huancas De La Cruz

Vocal



UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
UNIDAD DE INVESTIGACIÓN



**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS**

Siendo las 12:00 H horas del día 22 de AGOSTO del 2026, se dio inicio a la Sustentación de Tesis en forma PRESENCIAL con la participación de los miembros del jurado nombrado con Resolución No 1622-2025-UNPRG-FACEAC-D/IAM de fecha 17 de setiembre de 2025, conformado por:

DRA. LILIA CONSUELO RAMOS CULQUI	Presidente
DR. SEGUNDO ERNESTO BOCANEGRA CAMPOS	Secretario
M. Sc. WILMER CASELY HUANCAS DE LA CRUZ	Vocal
DR. IVAN RICARDO VARIAS RODRIGUEZ	Asesor

Para evaluar el informe de tesis de los tesisistas QUINTANA FUSTAMANTE MAGDA FABIOLA y VALDERA FLORES LUIS FERNANDO; quienes desean obtener su título profesional de ECONOMISTA, con la tesis titulada "LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA POBREZA EN EL PERÚ, DURANTE EL 2007- 2024"; El Sr. Presidente, después de transmitir el saludo a todos los participantes de la Sustentación ordenó la lectura de la Resolución decanal N°0340-2026-UNPRG-FACEAC-D/IAM de fecha 20 de marzo de 2026 que autoriza la Sustentación presencial del informe de tesis correspondiente, luego de lo cual autorizó a los candidatos a efectuar la sustentación otorgándole 25 minutos de tiempo.

Culminada la exposición del sustentante, el presidente dispuso la intervención de los señores miembros del jurado, empezando con el señor(a) vocal, luego señor(a) secretario hasta culminar con el (la)señor(a) presidente, en ese orden los jurados plantearon preguntas y observaciones, las cuales fueron absueltas por el/los sustentantes en forma SATISFACTORIA.

El señor presidente invita al asesor para que exponga lo que considere conveniente respecto de la exposición de la tesis.

Culminadas las preguntas y respuestas, el (la)Sr (a) presidente, dispuso que los asistentes incluido el asesor y el o los tesisistas abandonen temporalmente la sala, a fin de que el jurado delibere con plena libertad y pueda calificar la sustentación de la tesis.

Los jurados califican de acuerdo a la rúbrica de evaluación de la facultad. Culminada la deliberación y calificación el(la) sr(a) presidente autorizo que ingresen a la sala de sustentaciones al tesisista o los tesisistas, su asesor y público en general, y autorizó la lectura del acta por parte del señor(a) secretario(a). El señor(a) secretario(a) dio lectura al acta señalando que el tesisista o los tesisistas: QUINTANA FUSTAMANTE MAGDA FABIOLA y VALDERA FLORES LUIS FERNANDO; han obtenido 17 puntos equivalentes a BUENO quedando expedito para obtener el título profesional de ECONOMISTA.

Comunicado el resultado, el señor presidente da por concluido el acto académico a las 1:45 horas del mismo día y en señal de conformidad firman los señores miembros de jurado y asesor.

ESCALA: 20=Excelente, 19-18=Muy Bueno, 16-17= Bueno; 14-15 regular, menos de 14= Desaprobado.

DRA. LILIA CONSUELO RAMOS CULQUI  
PRESIDENTE

DR. SEGUNDO ERNESTO BOCANEGRA CAMPOS  
SECRETARIO

M. Sc. WILMER CASELY HUANCAS DE LA CRUZ  
VOCAL

DR. IVAN RICARDO VARIAS RODRIGUEZ  
ASESOR

### CONSTANCIA DE VERIFICACIÓN DE ORIGINALIDAD

Yo, Dr. Iván Ricardo Varias Rodríguez, usuario revisor del documento titulado:

**La inclusión financiera y su impacto en la pobreza en el Perú, durante 2007-2024**

Cuyo autor es, Quintana Fustamante, Magda Fabiola identificada con documento de identidad 75143797 y Valdera Flores, Luis Fernando identificado con documento de identidad 72640590; declaro que la evaluación realizada por el Programa informático reporta un porcentaje de similitud de 16% y cumple con los parámetros establecidos respecto a la escritura con inteligencia artificial generativa, verificable en el Resumen de Reporte automatizado de similitudes que se acompaña.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas dentro del porcentaje de similitud permitido no constituyen plagio y que el documento cumple con la integridad científica y con las normas para el uso de citas y referencias establecidas en los protocolos respectivos. Se cumple con adjuntar el Recibo digital a efectos de la trazabilidad respectiva del proceso.

Lambayeque, 22 de enero del 2026



Dr. Iván Ricardo Varias Rodríguez  
DNI N° 16703105  
ASESOR

Se adjunta:

- Resumen del reporte automatizado de similitudes
- Recibo digital

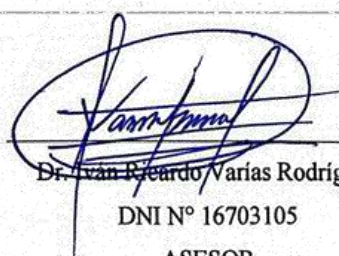
## La inclusión financiera y su impacto en la pobreza en el Perú, 2007 – 2024

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>16%</b> INDICE DE SIMILITUD	<b>17%</b> FUENTES DE INTERNET	<b>10%</b> PUBLICACIONES	<b>6%</b> TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------	--------------------------------------

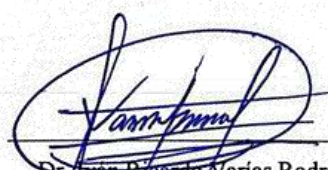
### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>4%</b>
<b>2</b>	<b>repositorio.unsch.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>3</b>	<b>repositorio.unac.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>dspace.unach.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>Submitted to Universidad EAN</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>www.coursehero.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>repositorio.unap.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>www.scielo.org.co</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>9</b>	<b>cdn.www.gob.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>10</b>	<b>repositorio.espe.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>11</b>	<b>Submitted to Peking University Shenzhen Graduate School</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt;1%</b>



Dr. Ivan Ricardo Varias Rodríguez  
DNI N° 16703105  
ASESOR

12	<a href="http://repositorio.unsm.edu.pe">repositorio.unsm.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
13	Submitted to University of Western Sydney Trabajo del estudiante	<1 %
14	<a href="http://www.buenastareas.com">www.buenastareas.com</a> Fuente de Internet	<1 %
15	<a href="http://repositorio.unp.edu.pe">repositorio.unp.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
16	<a href="http://dspace.uazuay.edu.ec">dspace.uazuay.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
17	<a href="http://repositorio.unsaac.edu.pe">repositorio.unsaac.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
18	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Peru Trabajo del estudiante	<1 %
19	<a href="http://repositorioacademico.upc.edu.pe">repositorioacademico.upc.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
20	<a href="http://www.produccioncientificaluz.org">www.produccioncientificaluz.org</a> Fuente de Internet	<1 %
21	<a href="http://repositorio.puce.edu.ec">repositorio.puce.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
22	<a href="http://repositorio.ucsm.edu.pe">repositorio.ucsm.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
23	<a href="http://api.worldbank.org">api.worldbank.org</a> Fuente de Internet	<1 %
24	<a href="http://repositorio.ug.edu.ec">repositorio.ug.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
25	<a href="http://scioteca.caf.com">scioteca.caf.com</a> Fuente de Internet	<1 %
26	<a href="http://upc.aws.openrepository.com">upc.aws.openrepository.com</a> Fuente de Internet	<1 %

  
 Dr. Juan Ricardo Varias Rodríguez  
 DNI N° 16703105  
 ASESOR

		<1 %
27	repositorio.esan.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
28	bffrepositorio.unal.edu.co Fuente de Internet	<1 %
29	repositorio.uti.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
30	Submitted to Universidad Andrés Bello Trabajo del estudiante	<1 %
31	Submitted to Universidad Pablo de Olavide Trabajo del estudiante	<1 %
32	repositorio.flacsoandes.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
33	tesis.pucp.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
34	www.aregional.com Fuente de Internet	<1 %
35	www.dspace.uce.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
36	Submitted to Universidad Católica de Santa María Trabajo del estudiante	<1 %
37	Submitted to Universidad San Francisco de Quito Trabajo del estudiante	<1 %
38	repositorio.uide.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
39	zagan.unizar.es Fuente de Internet	<1 %

  
 Dr. Juan Ricardo Varias Rodríguez  
 DNI N° 16703105  
 ASESOR



## Recibo digital


Este recibo confirma que su trabajo ha sido recibido por Turnitin. A continuación podrá ver la información del recibo con respecto a su entrega.

La primera página de tus entregas se muestra abajo:

Autor de la entrega:	Magda Fabiola Quintana Fustamante Valdera Flores Luis Ferna...
Título del ejercicio:	Quick Submit
Título de la entrega:	LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA POBREZA EN ...
Nombre del archivo:	reporte_de_originalidad.pdf
Tamaño del archivo:	910.1K
Total páginas:	55
Total de palabras:	12,277
Total de caracteres:	69,827
Fecha de entrega:	21-ene-2025 03:29p. m. (UTC-0500)
Identificador de la entrega:	2860972987



Derechos de autor © 2026 Turnitin. Todos los derechos reservados.

  
 Dr. Ivan Ricardo Varías Rodríguez  
 DNI N° 16703105  
 ASESOR

La presente tesis se la dedicamos a nuestros padres, quienes nos han brindado su apoyo incondicional a lo largo de todo este proceso. Su comprensión y palabras de aliento fueron indispensables en la culminación de este proyecto, que es también fruto de su dedicación y amor.

Agradecemos a nuestra familia por la compañía y soporte brindado en cada momento. La confianza puesta en nosotros y su paciencia fueron esenciales para mantener la motivación en los momentos más desafiantes. Gracias por estar presentes en cada etapa y creer en nuestras capacidades.

## ÍNDICE

INFORMACIÓN GENERAL .....	XIV
RESUMEN .....	XV
ABSTRACT .....	XV
INTRODUCCIÓN.....	1
DISEÑO TEÓRICO .....	3
1.1. Mapeo del fenómeno en estudio .....	3
1.2. Antecedentes de la investigación:.....	5
1.2.1. Mundial .....	5
1.2.2. Latinoamérica.....	6
1.2.3. Nacional .....	7
1.3. Marco Teórico.....	8
1.3.1. Pobreza.....	8
1.3.1.1. Enfoques de pobreza.....	8
1.3.1.1.1. Enfoque absoluto .....	8
1.3.1.1.2. Enfoque relativo .....	8
1.3.1.2. Métodos de medición de la pobreza .....	8
1.3.1.2.1. Pobreza monetaria .....	9
1.3.1.2.2. Método de Línea de pobreza .....	9
1.3.1.2.3. Indicador de Forster, Greer y Thorbecke.....	9
1.3.1.2.4. La pobreza no monetaria .....	9
1.3.1.2.5. Método integrado.....	10
1.3.2. Inclusión Financiera .....	10
1.3.2.1. Facetas de medición de la Inclusión Financiera .....	10
1.3.2.2. Teorías de la Inclusión Financiera.....	11
1.3.2.3. Medición de la inclusión financiera.....	12
1.4. Marco Conceptual.....	14
1.4.1. Inclusión financiera .....	14
1.4.2. Sistema financiero .....	14
1.4.3. Pobreza.....	14
1.4.4. Tasa de desempleo .....	14
1.4.5. Nivel de inflación.....	14
1.4.6. Coeficiente de Gini.....	14
1.5. Matriz operacional .....	15
DISEÑO METODOLÓGICO .....	17

2.1.	Hipótesis .....	17
2.2.	Enfoque, nivel y diseño de investigación .....	17
2.3.	Población y muestra.....	18
2.4.	Proceso de información.....	18
2.5.	Modelo econométrico .....	19
2.6.	Evaluación del modelo.....	21
2.6.1.	Multicolinealidad .....	21
2.6.2.	Heteroscedasticidad.....	21
2.6.3.	Autocorrelación.....	21
2.6.4.	Normalidad.....	22
2.6.5.	Especificación .....	22
	RESULTADOS .....	22
	DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	32
	CONCLUSIONES.....	33
	RECOMENDACIONES .....	34
	ANEXOS .....	40

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Información de la literatura obtenida en la búsqueda de información .....	3
Tabla 2: Matriz operacional de variables .....	15

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Evolución de publicaciones durante el periodo 2000 – 2025 .....	4
Figura 2: Publicaciones sobre de inclusión financiera y pobreza según países.....	5
Figura 3: Modelo de regresión lineal.....	23
Figura 4: Dispersión Pobreza e inclusión financiera .....	25
Figura 5: Test VIF .....	25
Figura 6: Test de white .....	26
Figura 7: Test de Shapiro-Wilk .....	27
Figura 8: Test de Ramsey RESET .....	27
Figura 9: Evolución de la Pobreza Monetaria – Tendencia Lineal .....	28
Figura 10: Evolución de la Pobreza en el Periodo 2007 – 2024.....	30
Figura 11: Evolución del Índice de Inclusión Financiera (IIF) en el Perú, 2007 – 2024	30

## INFORMACIÓN GENERAL

- Título: “La inclusión financiera y su impacto en la pobreza en el Perú, durante 2007-2024”
- Autores: Quintana Fustamante, Magda Fabiola.  
Valdera Flores, Luis Fernando
- Asesor: Varías Rodríguez, Iván Ricardo
- Línea de investigación: Finanzas y bienestar
- Lugar de ejecución de la investigación: Perú
- Duración estimada de la tesis:  
Fecha de inicio: Mayo, 2025  
Fecha de término: Diciembre, 2025

## **RESUMEN**

La presente investigación tuvo como objetivo general, el determinar el impacto de la inclusión financiera en la pobreza peruana durante 2007 – 2024. En ese sentido, la hipótesis planteada se enmarcó en que la inclusión financiera presenta una relación negativa con la pobreza peruana durante el periodo en estudio. Para contrastar la hipótesis planteada se utilizó un modelo de regresión lineal, tomando como variable dependiente a la pobreza y como variable explicativa a la inclusión financiera, calculado a partir del índice multidimensional de Sarma (2008). De igual modo, se incorporaron tres variables de control al modelo econométrico, desempleo, desigualdad e inflación. Los resultados del presente trabajo confirmaron la hipótesis de investigación, es decir, la inclusión financiera sí contribuyó en la disminución de la pobreza en el país durante 2007 – 2024.

Palabras clave: Inclusión financiera, Pobreza.

## **ABSTRACT**

The general objective of this research was to determine the impact of financial inclusion on Peruvian poverty during 2007 – 2024. In this sense, the proposed hypothesis was that financial inclusion has a negative relationship with Peruvian poverty during the period in study. To test the proposed hypothesis, a linear regression model was used, taking poverty as the dependent variable and financial inclusion as the explanatory variable, calculated from the multidimensional index of Sarma (2008). Similarly, three control variables were incorporated into the econometric model, unemployment, inequality and Inflation Rate. The results of this work confirm the research hypothesis, that is, financial inclusion did contribute to the reduction of poverty in the country during 2007-2024.

Key words: Financial inclusión, Poverty

## INTRODUCCIÓN

Las sociedades presentan distintos problemas, entre los cuales, destaca la pobreza, situación que caracteriza principalmente a los países en desarrollo. Según lo que señala el Banco Mundial (2022), la tendencia de la pobreza extrema marchó a la baja hasta el 2019; sin embargo, la crisis sanitaria hizo que a partir del 2020 dicha tendencia se alterara, sumando así a 70 millones de individuos a dicha condición. Sumado a ello, los actuales conflictos bélicos han acentuado aún más las secuelas de la crisis. Según lo que señala el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (2024) al año 2023, 692 millones de individuos, aproximadamente, viven en pobreza extrema. Ante ello, se requiere de mecanismos, como la inclusión financiera, que libren de esta situación a las economías en desarrollo.

América Latina se ha caracterizado por las grandes brechas de desigualdad, siendo una de las regiones que cuenta con altas tasas de pobreza. Así como, a raíz de la crisis sanitaria por COVID-19, se ha acentuado más este problema. Si bien, con la reactivación económica en 2021, la región presentó una pobreza extrema de 12.9%, comparado con el año anterior, esta solo disminuyó en 0.2 % (CEPAL, 2022). El caso de Perú no es ajeno a esta realidad. Según datos del INEI (2024) para el año 2023, la pobreza extrema se incrementó 0,7 puntos porcentuales, equivalente a 249 mil personas que pasaron a encontrarse en esta situación.

La inclusión financiera surge como uno de los medios para erradicar la pobreza. Estudios del Banco Mundial (2022) y Granados (2019) refieren que el presentar un acceso más amplio a servicios financieros fomenta una mejor administración de los ingresos, lo cual da el soporte para salir de la situación de vulnerabilidad económica. Sin embargo, el caso peruano revela desafíos importantes. A pesar de los avances, la informalidad laboral es uno de los principales obstáculos que impide lograr una mayor inclusión financiera. Según INEI (2024) para el 2023 cerca del 71.1% de los trabajadores en el país se encuentran en la informalidad, lo que es una limitación significativa para el acceso a productos financieros formales.

Al considerar los aportes revisados de fuentes institucionales, se encuentra que la pobreza es una problemática de carácter crítico que debe ser atendida de manera inmediata, más aún en países en desarrollo, característica de la región latinoamericana.

Klapper et al. (2016) precisan que la inclusión financiera está relacionada con la reducción de la pobreza, ya que permite que la población pueda usar los servicios financieros como ahorros, préstamos y depósitos. Ante ello, la pregunta de investigación se desarrolla de la siguiente manera: ¿Cuál es el impacto de la inclusión financiera en la pobreza en el Perú durante 2007 - 2024?

El objetivo general de la presente investigación fue determinar el impacto de la inclusión financiera en la pobreza en el Perú durante 2007 - 2024. Dicha finalidad insta del desarrollo de objetivos específicos, como: (i) Analizar la evolución de la pobreza en el Perú durante 2007 - 2024, (ii) Analizar la evolución de la inclusión financiera en el Perú durante 2007 – 2024.

La presente investigación está justificada por su gran relevancia económica y social, dado que la pobreza limita a la población peruana en dichos aspectos. Asimismo, la investigación se justifica también teóricamente por revisar los principales enfoques teóricos y aportes sobre el tema en mención. Es así como, podrá ser utilizada como referente para orientar a las instituciones responsables de políticas y del diseño de programas de inclusión financiera en Perú. Por último, la justificación central radica en el nivel empírico relacionado con la indagación de evidencia medible del impacto de la inclusión financiera en la pobreza peruana.

La presente investigación está estructurada en 4 principales capítulos. Siendo el primero, Diseño teórico, donde se aborda el nivel del conocimiento que sustenta la investigación, como los antecedentes, las bases teóricas y las bases conceptuales claves. Iniciando con un mapeo bibliográfico sobre la inclusión financiera, elaborado a partir de data científica registrada en Scopus. El segundo es Diseño Metodológico, en donde se muestra el enfoque, el diseño, la población y muestra de la investigación, el proceso de la información, y las técnicas econométricas utilizadas. El tercer capítulo presenta los resultados obtenidos en base a los objetivos planteados, donde se muestra como la inclusión financiera afecta a la pobreza. El cuarto capítulo es la Discusión de Resultados, donde se analizan los hallazgos y se contrastan con los antecedentes y estudios previos. Por último, se muestran las conclusiones y recomendaciones respectivas.

## DISEÑO TEÓRICO

### 1.1. Mapeo del fenómeno en estudio

Con el fin de obtener información relacionada con el tema a tratar se utilizaron palabras claves mediante una ecuación canónica. La ecuación canónica de búsqueda fue la siguiente: *TITLE-ABS-KEY ( "financical inclusion" OR "financical services" ) AND TITLE-ABS-KEY( "poverty reduction" ) OR TITLE-ABS-KEY( "poverty alleviation" ) AND ( "impact" OR "effect" OR "relationship" ) AND ( "access to financig" OR "access to credit" OR "microcredit" )*, esta nos proporcionó metadatos de 204 documentos.

La evolución del interés de la comunidad científica por la inclusión financiera y su relación con la pobreza surge a partir del año 2000. Sin embargo, en un primer momento presentó una tendencia negativa, es decir el interés por esta materia era cada vez más bajo. Recién en el año 2005, comenzó a crecer el número publicaciones en esta área, logrando tener una tendencia positiva, siendo el 2023 el año en donde más publicaciones sobre este tema surgieron.

Tabla 1

Información de la literatura obtenida en la búsqueda de información

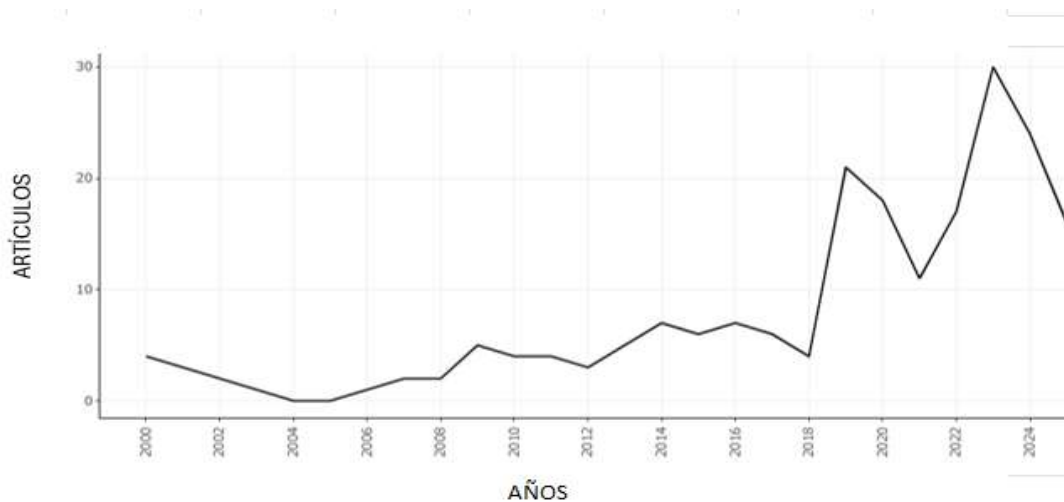
<b>Description</b>	<b>Results</b>
<b>MAIN INFORMATION ABOUT DATA</b>	
Timespan	2000:2025
Sources (Journals, Books, Etc)	163
Documents	204
Annual Growth Rate %	10.03
Document Average Age	6.49
Average Citations Per Doc	18.1
References	11158
<b>DOCUMENT CONTENTS</b>	
Keywords Plus (ID)	352
Author's Keywords (DE)	482
<b>AUTHORS</b>	
Authors	492

Authors Of Single-Authored Docs	44
AUTHORS COLLABORATION	
Single-Authored Docs	46
Co-Authors Per Doc	2.59
International Co-Authorships %	28.92
DOCUMENT TYPES	
Article	151
Book	3
Book Chapter	31
Conference Paper	10
Review	9

Nota. Elaboración propia a partir de los metadatos obtenidos de Scopus y procesados mediante el software Bibliometrix.

Figura 1

Evolución de publicaciones durante el periodo 2000 – 2025



Nota. Elaboración propia a partir de los metadatos obtenidos de Scopus y procesados con el software Bibliometrix.

La Figura 2 muestra que los países con mayor actividad de investigación sobre inclusión financiera y pobreza son: India, China y Estados Unidos. Siendo India el que más destaca por el número de publicaciones, ya que en los últimos años ha publicado 66 documentos.

Figura 2

Publicaciones sobre de inclusión financiera y pobreza según países.



Nota. Elaboración propia a partir de los metadatos de Scopus y procesados con el software Bibliometrix.

## 1.2. Antecedentes de la investigación:

### 1.2.1. Mundial

La investigación de Saha & Qin (2023) analiza la relación entre la inclusión financiera y la pobreza, utilizando un enfoque empírico con indicadores multidimensionales de acceso y uso de servicios financieros. Además, emplea un modelo econométrico con datos panel. Los resultados evidencian que mayores niveles de inclusión financiera se asocian con menores niveles de pobreza, donde el acceso al crédito, el ahorro formal y los servicios financieros digitales mejora las condiciones de vida de la población. Asimismo, resalta factores como la desigualdad de ingresos y el entorno económico de cada país que limitan el efecto de la inclusión financiera.

Además, la investigación realizada por Omar & Inaba (2020) examina el impacto de la inclusión financiera en la pobreza y la desigualdad de ingresos. Utiliza datos de panel anuales no balanceados entre 2004 y 2016, y el índice de Sarma para la inclusión financiera. El índice de Sarma considera indicadores de uso, acceso y penetración financiera. Los resultados apoyan la idea de que fomentar el acceso y la utilización de servicios financieros formales por parte de grupos marginados contribuye al bienestar general de la sociedad.

Mabinuori et al. (2023) determina cómo la inclusión financiera influye en la lucha contra la pobreza, utilizando una serie de tiempo anual con datos de 1980 a 2020. El estudio presenta como variables independientes al Ingreso Per Cápita (IPC), el

Indicador de Profundización Financiera (IPF), el Préstamo de Inversión Social (PIS), la Relación Préstamo-Depósito (RPD) y los Depositantes en Bancos Comerciales (DBC), mientras que la variable dependiente fue el Índice de Pobreza (IP). Por ello, el estudio empleó el modelo de Retraso Distribuido Autorregresivo (ARDL). Los resultados demostraron que el impacto que presenta la inclusión financiera en la reducción de la pobreza es positivo y significativo en Nigeria. Por ende, la investigación también propone que el Banco Central de Nigeria desarrolle políticas monetarias que incidan en la inclusión financiera y la reducción de la pobreza.

Centrándose en el contexto de la pandemia de COVID-19, periodo en que los niveles de pobreza se hacían cada vez mayores, la investigación de Gutiérrez-Romero & Ahamed (2021), estudia como en 79 países que presentan ingresos bajos y medianos bajos la inclusión financiera podría ayudar a disminuir los niveles de pobreza. Los resultados mostraron que la inclusión financiera, principalmente en la dimensión acceso ayuda a mitigar la pobreza en estos países. Además, se estima que para el año 2021, cerca de 231 millones de personas pasaran a vivir con menos de 5,50 dólares diarios. Los autores concluyeron que es importante mejorar las políticas dirigidas a inclusión financiera para poder impulsar la reducción de la pobreza.

### **1.2.2. Latinoamérica**

Asimismo, Álvarez (2020) determina que tan importante es la inclusión financiera en la reducción de la pobreza multidimensional en el Ecuador, a través del uso de herramientas econométricas, se evidencia un impacto positivo y significativo de la inclusión financiera sobre la reducción de la pobreza. Además, el subíndice de acceso a productos y servicios financieros facilita la toma de decisiones efectivas orientadas a su alivio.

Anaya et al. (2020) buscan conocer la repercusión de la pobreza monetaria en la inclusión financiera de las familias del municipio de Montería, Córdoba, Colombia. Por ello, se estimó el modelo econométrico Probit a partir del procesamiento de 556 encuestas a hogares de dicha área geográfica. A través de los resultados se evidencia que la inclusión financiera y la pobreza monetaria poseen una relación inversa. Los autores concluyen que el nivel de educación del jefe del hogar y la ubicación de este en la zona urbana del municipio son factores que guardan una relación positiva con el fenómeno.

La investigación de Tacunga & Tapia (2021) analiza los efectos de la inclusión financiera en la pobreza del Distrito Metropolitano de Quito durante el año 2020, mediante la combinación de datos institucionales y entrevistas a expertos. La investigación muestra que, a pesar de los esfuerzos del sector financiero, especialmente de la banca privada, por aumentar la inclusión financiera, en particular dirigida a personas en situaciones de riesgo y vulnerabilidad, estas iniciativas no han tenido mucho impacto en la disminución de la pobreza. Se concluye que la inclusión financiera, si bien presenta cierta influencia, debe estar acompañada de un dinamismo entre los bancos, los ciudadanos y el gobierno.

### **1.2.3. Nacional**

En el ámbito nacional, también se presentan investigaciones sobre el efecto de la inclusión financiera en la pobreza. Por ejemplo, Cubas & Mondragón (2021) analiza dicho efecto en cada departamento del Perú. A través del análisis de datos panel, muestra que la inclusión financiera ha contribuido a la reducción de la pobreza en un 1%. Además, señala que variables como el nivel de crecimiento también influyen en la disminución de la pobreza.

En esa línea Vargas (2021) analiza la importancia de la inclusión financiera en el desarrollo del país. A través de la revisión bibliográfica de fuentes institucionales, el autor encuentra que, a nivel mundial, el 55% de los adultos mantienen una cuenta activa, mientras que, en el país, el 46% de éstos poseen una cuenta en una institución financiera; sin embargo, el estudio del desarrollo del fenómeno debe tener en cuenta también el uso de servicios financieros. Por último, concluye que la inclusión financiera posibilita en la población, aumentar su ahorro, organizar sus gastos de consumo, e invertir tanto en salud y educación.

Huamani & Rengifo (2025) evalúa el rol de la inclusión financiera en la reducción de la pobreza, junto con otros factores. Caracterizando su investigación por incluir la pandemia del Covid-19 como una variable. El estudio empleó la encuesta ENAHO, analizada mediante un panel dinámico y una estimación GMM. Los resultados indican que la inclusión financiera tiene una relación inversa con la variable dependiente y una significancia del 0.068 al 90%.

De igual forma, el estudio de Luna (2024), en su tesis, tiene como objetivo analizar, de manera regional, la influencia de la inclusión financiera en la pobreza del

Perú. Por ello, aplica el método de Sarma, la cual aplica un índice multidimensional, que abarca las tres dimensiones siguientes: profundidad, disponibilidad y uso. Para verificar la hipótesis se utilizó una data panel con información de 25 regiones del Perú. El estudio demuestra que las variables de estudio presentan una relación negativa.

### **1.3. Marco Teórico**

#### **1.3.1. Pobreza**

La pobreza tiene distintos enfoques y métodos de medición, cada uno busca explicar qué necesidades de la población están siendo cubiertas y cuáles no. Siendo los enfoques absoluto y relativo, los que más destacan (CEPAL, 2021).

##### **1.3.1.1. Enfoques de pobreza**

###### **1.3.1.1.1. Enfoque absoluto**

Este enfoque plantea que las necesidades básicas de una persona no dependen de la riqueza de los demás, la falta de satisfacción de estas necesidades básicas revela una condición de pobreza (CEPAL, 2021). El enfoque se basa en un umbral mínimo para cubrir las necesidades básicas y aquellos que no logran estar en este umbral, caen en situación de pobreza. Además, es necesario indicar según lo que señala Spicker et al. (2009) este enfoque no toma en cuenta lo social, sino que más bien se define en términos de necesidades físicas simples de subsistencia. Dentro de este enfoque se encuentra el enfoque monetario, el enfoque de activos y el enfoque del Banco interamericano de desarrollo (Cubas & Mondragón, 2021).

###### **1.3.1.1.2. Enfoque relativo**

Este enfoque incluye, además de la falta de recursos básicos, la desigualdad en el acceso a oportunidades y servicios. Ya que a diferencia de la pobreza absoluta en donde se plantea que las necesidades de las personas son independientes del resto, esta considera la desigualdad en los niveles de ingresos, riqueza o consumo en relación con el promedio o la mediana de la sociedad (Spicker et al., 2009).

##### **1.3.1.2. Métodos de medición de la pobreza**

Para determinar la pobreza, existen distintas metodologías. Según el Ministerio de economía y finanzas [MEF] (2023) algunas toman en cuenta el contexto socioeconómico de los hogares, como el nivel educativo o el acceso a servicios básicos, y la disponibilidad de alimentos. Mientras que otros métodos miden la pobreza según el poder adquisitivo de cada hogar.

### 1.3.1.2.1. Pobreza monetaria

Mediante esto se asume que las familias en pobreza son a aquellas donde el gasto per cápita no es suficiente para cubrir el costo de una canasta básica familiar aceptable socialmente, además, se considera pobre extremo a las familias cuyo gasto está por debajo del costo establecido de la canasta básica familiar (INEI, 2016). Dentro de este método según MEF (2023) tenemos dos principales métodos de cálculo, línea de pobreza y el indicador de Forster, Greer y Thorbecke.

### 1.3.1.2.2. Método de Línea de pobreza

El gasto de consumo se considera un indicador que permite medir el bienestar. Para la pobreza extrema, primero se selecciona una norma con respecto al número de calorías diarias y luego se procede a cuantificar, para ver el nivel de consumo mensual en una canasta familiar. En el caso de línea de pobreza total, “se calcula como el valor de la canasta per cápita mensual multiplicada por la inversa del coeficiente de ENGEL (CE) de la población de referencia, es decir:  $LPT = CBA * CE^{-1}$ ” (MEF, 2010, párr. 6).

### 1.3.1.2.3. Indicador de Forster, Greer y Thorbecke

Este indicador mide la aversión a la desigualdad, al cual se muestra a continuación:

$$P_{\alpha} \frac{1}{N} \sum_{t=1}^q = \left( \frac{Z - Y}{Z} \right)^{\alpha}$$

“Donde Z es la línea de Pobreza, Y es el gasto o ingreso per cápita del hogar donde proviene el individuo, n es el número total de personas q es el número total de personas cuyo ingreso o gasto per cápita está por debajo de la línea de pobreza. Además, de acuerdo con los valores que tome se interpretarán distintos resultados, por ejemplo, cuando es 0 significa que las personas no están en situación de pobreza, mientras que si es 1 es una señal que hay presencia de pobreza, además, si se presenta otro resultado sobre todo un valor de 2 mostraría que hay una severidad de la pobreza” (MEF, 2010, párr. 7).

### 1.3.1.2.4. La pobreza no monetaria

Este método se enfoca en factores distintos a los ingresos, ya que busca determinar el estado de los hogares a través de la calidad de bienes y servicios con los

que cuenta. Para ello, el MEF se centra en tres principales indicadores, el primero es el índice de desarrollo humano, que se enfoca en la esperanza de vida, logro educativo y los ingresos. El segundo es el indicador de necesidades básicas insatisfechas y el tercero el indicador de condiciones de vida de los hogares (MEF, 2010).

#### **1.3.1.2.5. Método integrado**

Este método busca unir los métodos de pobreza no monetaria y monetaria con el fin de expandir el análisis del problema y por ende proponer mejores políticas. El INEI (2000) señala que la población se divide en: pobres crónicos, aquellos con limitaciones para satisfacer sus necesidades y presentan ingresos deficientes. Por otro lado, están los pobres recientes, que llegan a cubrir sus necesidades básicas; sin embargo, la línea de pobreza supera sus ingresos. Por último, los pobres inerciales, quienes, a pesar de tener buenos ingresos, presentan necesidades insatisfechas. Por último, los integrados socialmente, quienes no presentan problemas en ningún aspecto.

### **1.3.2. Inclusión Financiera**

#### **1.3.2.1. Facetas de medición de la Inclusión Financiera**

Bankable Frontier Associates (2010) plantea cuatro dimensiones en la medición del fenómeno de la inclusión financiera: (i) Acceso, (ii) calidad, (iii) uso y (iv) bienestar.

- i. El acceso comprende la capacidad para hacer uso tanto de los servicios como de los productos financieros brindados por instituciones financieras. Dicha faceta puede ser analizada mediante la cantidad total de cuentas bancarias aperturadas y el nivel de personas que poseen una cuenta bancaria.
- ii. La calidad se refiere a cuán significante es el producto o servicio financiero para satisfacer a los consumidores. Esta faceta ayuda a analizar la relación entre los consumidores y los prestadores de productos o servicios financieros.
- iii. El uso estudia principalmente la permanencia y profundidad del empleo de los productos y servicios financieros. Para ello, es necesario contar con información detallada respecto a regularidad, frecuencia y duración de su uso.
- iv. El bienestar mide el impacto de un bien o servicio del sector financiero en los cambios en el bienestar y consumo de los clientes, así como en la productividad a nivel personal y empresarial.

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP [SBS], quien lidera la supervisión y regulación del sistema financiero, de seguros privado de pensiones, así como cooperativo de ahorro y crédito en Perú, con el fin de analizar la inclusión financiera, lo hace a través de: La dimensión de acceso, la dimensión de uso y la dimensión de profundidad del alcance de los sistemas financieros por parte de la población. Para elaborar los indicadores de cada dimensión, se basa tanto en la información que recoge de las entidades que supervisa, como en los resultados obtenidos de las encuestas que aplica (SBS, 2023).

### **1.3.2.2. Teorías de la Inclusión Financiera**

Chafla & Yuquilema (2023) recopilan en su investigación siete teorías que analizan la inclusión financiera. Las cuales detallamos a continuación.

- i. Teoría Económica de la Inclusión Financiera: concibe que dicho fenómeno resulta por elección tanto de las familias como de las empresas, ya que son ellos quienes tienen la facultad de elegir entre servicios del mercado ya sea informal o formal, cuyas decisiones se ven influenciadas por factores socioeconómicos.
- ii. Teoría del Racionamiento del Crédito. Teoría que plantea que debido al riesgo moral y selección adversa que caracterizan al mercado de capitales, se evidencia una desigualdad en el acceso al crédito por parte de población en situación de pobreza al carecer del nivel de riqueza de respaldo requerido. Además, la información imperfecta, por su parte, obstaculiza la intermediación eficiente entre las entidades financieras y los consumidores.
- iii. Teoría de la Selección Adversa. Dicha teoría sostiene que la diferencia de información ocasiona la selección adversa, dado que uno de los agentes involucrados posee mayor información respecto al otro.
- iv. Teoría del Riesgo Moral. Teoría que explica que el hecho de que el asegurado tenga un mayor control respecto a la aseguradora origina un riesgo moral. Del mismo modo, entre los roles del deudor y acreedor, el último no conoce con exactitud la capacidad que posee el primero para pagar el crédito sin inconvenientes.
- v. Teoría de Oferta y Demanda. Dicha perspectiva explica que el crédito es un producto que ayuda al bienestar de personas en situación de pobreza. Por lo

que, si el costo del crédito es mayor en el sector formal, el cliente se inclinará por el sector informal.

- vi. Teoría de la Intermediación Financiera. Dicha teoría indica que el no contar con acceso a la financiación acentúa la desigualdad en ingresos, pobreza y frena el crecimiento económico.
- vii. Teoría del Efecto Conducto. Teoría que sostiene que las instituciones financieras, al brindar o facilitar el acceso al crédito, conllevan a la población a minimizar el riesgo de regresar a una situación de pobreza. Asimismo, el ahorro conlleva a que las familias aumenten la acumulación de capital de inversión.

### **1.3.2.3. Medición de la inclusión financiera**

Cámara & Tuesta (2014), proponen la medición de la inclusión financiera mediante la estimación de un índice que comprenda información, de manera individual y simultánea, de la oferta y demanda. Pastor (2022), indica que, a diferencia de las estimaciones propuestas con anterioridad, el modelo propuesto incluyó la ponderación paramétrica para evitar la asignación discrecional de los subíndices sobre el índice global. Asimismo, la estimación de los subíndices por dimensión y la posterior estimación del índice global se lleva a cabo, en este modelo, en dos etapas por medio del Análisis del Componente Principal (PCA). Por último, la estructura del índice está dividida en tres dimensiones (Uso, Barreras y Acceso) y los indicadores que comprenden cada una de ellas, detallados en el Anexo N° 01.

Sarma (2008) plantea el uso de un índice de medida para estudiar el alcance de la inclusión financiera en una determinada economía, así como también supervisar el avance de las políticas puestas en marcha para incentivar dicho fenómeno. El autor en mención sostuvo la necesidad de efectuar una estimación siguiendo dos fases: Primero, estimar un subíndice respectivo a cada una de las dimensiones; y segundo, sintetizar dichos índices individuales para generar un índice general. Sin embargo, una de las observaciones precisada por otros autores es el aspecto no paramétrico de la ponderación de cada índice individual sobre el global. (Pastor, 2022)

Para medir la Inclusión Financiera, Sarma (2008) hace uso de un Índice multidimensional de inclusión financiera, calculado con los pasos detallados a continuación:

- a. En primer lugar, se calcula un índice de dimensión por cada una de las tres dimensiones anteriormente detalladas. La fórmula para calcular el índice de cada dimensión queda expresada de la siguiente manera.

$$d_i = \frac{A_i - m_i}{M_i - m_i}$$

Donde,

$A_i =$  Valor actual de la dimensión  $i$ .

$m_i =$  Valor mínimo de la dimensión  $i$ .

$M_i =$  Valor máximo de la dimensión  $i$ .

La anterior fórmula implica que  $0 \leq d_i \leq 1$ . Cuanto mayor sea el valor de  $d_i$ , mayor será el logro del país en la dimensión  $i$ .

- b. En segundo lugar, se procede con el cálculo del índice multidimensional de la inclusión financiera, cuya función queda expresada de la siguiente forma.

$$IFI = 1 - \sqrt{\frac{(1 - p_i)^2 + (1 - a_i)^2 + (1 - u_i)^2}{3}}$$

Donde,

$p_i =$  Profundidad

$a_i =$  Acceso

$u_i =$  Uso

Por ende, en base a lo propuesto por Sarma, esta investigación usa el enfoque multidimensional ya que este permite analizar de manera integral las tres dimensiones: acceso, uso y profundidad. Esta metodología no solo es ampliamente utilizada en estudios internacionales, sino que también facilita una mejor comparación entre las unidades de análisis y proporciona una evaluación sólida del impacto de la inclusión financiera en la pobreza monetaria en Perú.

## **1.4. Marco Conceptual**

### **1.4.1. Inclusión financiera**

Según el Banco Mundial (2022), este término hace referencia al acceso que se tiene a los bienes y servicios financieros, los cuales puedan permitir atender sus necesidades de realizar transacciones, pagos, ahorro, crédito y seguros.

### **1.4.2. Sistema financiero**

La SBS (2017) define al sistema financiero como “el conjunto de organizaciones públicas y privadas promedio de las cuales se captan, administran y regulan los recursos financieros que se negocian entre los diversos agentes económicos del país”(p.11).

### **1.4.3. Pobreza**

Según la CEPAL (2021), se define a la situación de privación donde las personas tienen que optar por un estilo de vida por debajo de los niveles socialmente establecidos.

### **1.4.4. Tasa de desempleo**

Este término se define como el porcentaje de personas desempleadas sobre a la totalidad de la fuerza laboral que comprende a las personas que trabajan o se encuentran en busca de un empleo (Roncaglia, 2006).

### **1.4.5. Nivel de inflación**

La inflación hace referencia a el constante incremento de precios tanto de productos como servicios a nivel general, por lo que se destaca su impacto en la economía de un país (Olusola et al., 2022).

### **1.4.6. Coeficiente de Gini**

El coeficiente de Gini permite medir el grado de desigualdad existente. El valor de dicho coeficiente oscila entre 0 y 1, cuando tiene el valor de 0 se trata de una perfecta igualdad y cuando tiene el valor de 1 se trata de una perfecta desigualdad (INEI, 2018).

### 1.5. Matriz operacional

Tabla 2

Matriz operacional de variables

Variable	Definición	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
<b>Variable dependiente:</b> Pobreza	Según la CEPAL (2021), se define a la situación de privación donde las personas tienen que optar por un estilo de vida por debajo de los niveles socialmente establecidos. .	Pobreza monetaria	Pobre	Nominal
			No Pobre	
<b>Variable independiente</b> : Inclusión financiera	Según lo señalado por el Banco Mundial (2022), este término es el acceso a bienes y servicios financieros, los cuales puedan permitir atender sus necesidades de realizar transacciones, pagos, ahorro, crédito y seguros.	Profundidad	Crédito promedio/PB I per cápita (n° veces)	Razón
			Depósito promedio/PB I per cápita (n° veces)	

		Uso	N° deudores / PEA (%)	
		Acceso	Número de puntos de atención por cada 100 mil habitantes adultos	
<b>Variable de control:</b> Tasa de desempleo	Este término se define como el porcentaje de personas desempleadas sobre a la totalidad de la fuerza laboral que comprende a las personas que trabajan o se encuentran en busca de un empleo (Roncaglia, 2006).	Mercado laboral	Desempleo, total (% de la fuerza laboral total)	Razón

<p><b>Variable de control:</b> Nivel de inflación</p>	<p>La inflación hace referencia a el constante incremento de precios tanto de productos como servicios a nivel general, por lo que se destaca su impacto en la economía de un país (Olusola et al., 2022).</p>	<p>Nivel general de precios</p>	<p>Inflación, precios al consumidor (% anual)</p>	<p>Razón</p>
<p><b>Variable de control:</b> Coeficiente de Gini</p>	<p>El coeficiente de Gini permite medir el grado de desigualdad existente. El valor de dicho coeficiente oscila entre 0 y 1, cuando tiene el valor de 0 se trata de una perfecta igualdad y cuando tiene el valor de 1 se trata de una perfecta desigualdad (INEI, 2018)</p>	<p>Distribución del ingreso</p>	<p>Índice de Gini</p>	<p>Razón</p>

Nota. La tabla muestra las variables exógenas y endógenas que se usaron en la presente investigación

## DISEÑO METODOLÓGICO

### 2.1. Hipótesis

La hipótesis queda planteada de la siguiente manera:

La inclusión financiera presenta una relación inversa con la pobreza en Perú durante los años 2007 al 2024.

### 2.2. Enfoque, nivel y diseño de investigación

La presente investigación utilizó un enfoque cuantitativo junto con un diseño no experimental y longitudinal. Se analizó la existencia de la relación de inclusión

financiera y la pobreza en el periodo 2007-2024, a través de un modelo econométrico de regresión lineal.

Hernández et al. (2014) explican que toda investigación cuantitativa se basa en un análisis estadístico de datos numéricos, con el fin de determinar patrones de comportamiento y contrastar teorías, permitiendo así que el estudio esté más relacionado con una realidad objetiva, independiente de la percepción del investigador.

Con respecto al tipo de diseño, es de tipo no experimental, ya que, este diseño, es aquel en donde las variables son observadas en su contexto natural, es decir, no sufren manipulación alguna por parte del investigador (Camacho, 2008).

Asimismo, se ha realizado un análisis descriptivo y de tendencias, con el fin de observar la evolución de cada variable durante el periodo de estudio.

### **2.3. Población y muestra**

La población de estudio abarcó las series estadísticas del índice de pobreza monetaria en el Perú, disponibles en INEI. Asimismo, por las series de los principales indicadores de inclusión financiera (N° de puntos de atención por cada 100 mil habitantes adultos, Número de deudores/PEA %, cuentas de depósito y créditos como porcentaje del PBI (número de veces)), disponibles en el portal de la SBS. Estos indicadores fueron utilizados para construir el Índice de Inclusión Financiera (IIF), que permitió capturar de manera integral el grado de inclusión financiera en el país durante el periodo de estudio.

La muestra de la presente investigación estuvo constituida por el índice de pobreza monetaria del Perú, entre los años 2007 y 2024 del INEI. Como también los principales indicadores financieros entre los años 2007 y 2024 de la Superintendencia de banca, seguros y AFP.

### **2.4. Proceso de información**

Se recolectó información de las series estadísticas de los portales del Instituto Nacional de Estadística del Perú [INEI] y de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP entre los años 2007-2024.

Para procesar la base de datos se ha utilizado el programa Excel. De la misma manera, mediante el programa estadístico Stata 16.0 se construyó el modelo econométrico.

La presente investigación utilizó data anual, ya que esta es la manera en la que las instituciones publican de manera oficial y continua la data de variables de estudio. Además, hay limitaciones para elaborar una data panel con la variable inclusión financiera, ya que la mayoría de sus dimensiones por regiones solo se encuentran disponibles hasta el año 2019 en la SBS. Por ejemplo, desde el año 2020, faltan ciertos indicadores a nivel departamental, como los de la profundidad financiera, y al intentar calcularlos podrían generar inconsistencias significativas que afecten el análisis.

Los indicadores de la variable inclusión financiera se han obtenido de la SBS y se reportan a nivel nacional de manera semestral. Esta fuente fue considerada la más adecuada, ya que, si bien la Encuesta Nacional de Hogares [ENAH] también presenta indicadores de inclusión financiera, esta se enfoca solo en la dimensión de acceso, como la cantidad de cuentas de ahorro de las familias. Mientras, que los datos de la SBS brindan información de las 3 dimensiones de la inclusión financiera: acceso, uso y profundidad.

Es necesario destacar que variables como la pobreza monetaria y desempleo se encuentran en publicaciones anuales en el Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI]. En este sentido, se ha procedido a emplear datos anuales con el fin de asegurar la coherencia metodológica entre las fuentes y evitar sesgos en el análisis. De esta manera se puede extender el análisis de las variables a un periodo más reciente (2007–2024), lo cual es crucial para tener un análisis más actual de la inclusión financiera en la pobreza en Perú. Asimismo, se adopta un enfoque multidimensional para medir la inclusión financiera. La construcción del índice se llevó a cabo en dos etapas, la cual consiste en primero normalizar los indicadores por dimensión; y segundo, construir el Índice de Inclusión Financiera (IFI) mediante el método de Sarma.

## 2.5. Modelo econométrico

Para analizar el impacto de la inclusión financiera sobre la pobreza en el Perú durante el periodo 2007 a 2024, se propone un modelo de regresión lineal múltiple con datos anuales a nivel nacional. El cual se detalla a continuación:

$$P_e = \beta_0 - \beta_1 IIF + \beta_2 D + \beta_3 If + \beta_4 Gi + u$$

Donde:

$P_e$  : Tasa de pobreza monetaria

IIF : Índice de inclusión financiera

D : Tasa de Desempleo

If : Nivel Inflación

Gi : Coeficiente de Gini

u : Error aleatorio

- c. El Índice de Inclusión Financiera (IIF) es un indicador que combina tres aspectos clave: acceso, uso y profundidad financiera. Su cálculo se basa en la metodología propuesta por Sarma (2008), que se lleva a cabo en dos etapas. Primero, se normalizan los indicadores individuales de cada dimensión utilizando los valores mínimos y máximos observados a nivel global durante el periodo, La fórmula para calcular cada dimensión queda expresada de la siguiente manera.

$$d_i = \frac{A_i - m_i}{M_i - m_i}$$

Donde,

$A_i =$  Valor actual de la dimensión  $i$ .

$m_i =$  Valor mínimo de la dimensión  $i$ .

$M_i =$  Valor máximo de la dimensión  $i$ .

La anterior fórmula implica que  $0 \leq d_i \leq 1$ . Cuanto mayor sea el valor de  $d_i$ , mayor será el logro del país en la dimensión  $i$ .

En segundo lugar, se calcula el índice con la siguiente fórmula:

$$IFI = 1 - \sqrt{\frac{(1 - p_i)^2 + (1 - a_i)^2 + (1 - u_i)^2}{3}}$$

Donde,

$p_i =$  Profundidad.

$a_i =$  Acceso.

$u_i =$  Uso.

Esta estrategia fue útil para evaluar el impacto general de la inclusión financiera en la pobreza ya que evita los problemas de multicolinealidad entre las variables individuales y ha sido ampliamente validada en la literatura económica internacional.

## **2.6. Evaluación del modelo**

Con el propósito de verificar la validez del modelo se realizaron las siguientes pruebas:

### **2.6.1. Multicolinealidad**

Este problema ocurre cuando hay variables explicativas en un modelo que están fuertemente relacionadas entre sí. Por ende, para medir este problema se suele utilizar la prueba del Factor de Inflación de la Varianza [VIF], que muestra cuánto se incrementa la varianza de un coeficiente debido a la colinealidad. Si el VIF es superior a 5 o 10 sugiere la existencia de un problema de multicolinealidad (Kim, 2019).

### **2.6.2. Heteroscedasticidad**

La homocedasticidad es uno de los principales supuestos en un modelo, ya que hace referencia a la estabilidad de la varianza del término de error a lo largo de todas las observaciones. Cuando este supuesto no se cumple, surge el problema de heteroscedasticidad, lo que puede afectar la eficiencia de los estimadores y la validez de las inferencias estadísticas (Gujarati & Porter, 2010). Para detectar este problema se aplicó la prueba propuesta por White, la cual no requiere especificar el patrón que sigue la varianza del error. Es así que con esta prueba se evalúa la hipótesis nula ( $H_0$ : varianza constante) frente a la alternativa ( $H_1$ : varianza no constante). Si el valor p del estadístico es menor a 0.05, se rechaza  $H_0$  y se concluye que existe heteroscedasticidad (Gujarati & Porter, 2010).

### **2.6.3. Autocorrelación**

La autocorrelación es la dependencia entre los errores de un modelo a lo largo de las observaciones, es decir, cuando los residuos no son aleatorios, sino que están correlacionados entre sí (Gujarati & Porter, 2010). Para comprobar si el modelo presenta un problema de autocorrelación, esta investigación utilizó el test Durbin-Watson, el cual debe arrojar valores cercanos a 2, para que se concluya que no se presenta este problema. Sin embargo, existen áreas de incertidumbre donde no se puede afirmar ni rechazar la presencia de autocorrelación. Por ello, se establecen valores críticos que permiten identificar estos rangos. Para un modelo con 18 observaciones y 4 regresores, los límites de incertidumbre en el caso de una autocorrelación positiva son de 0.82 a

1.872, y en el caso autocorrelación negativa son de 2.128 a 3.18 (Gujarati & Porter, 2010).

#### **2.6.4. Normalidad**

El supuesto de normalidad señala que los residuos del modelo siguen una distribución normal, lo que permite que los estimadores de mínimos cuadrados sean también normalmente distribuidos (Gujarati & Porter, 2010). Por ende, la presente investigación al tener 18 observaciones aplica la prueba de Shapiro-Wilk, siendo la más recomendada para muestras pequeñas. Para ello, se evalúa la hipótesis nula, donde los residuos presentan una distribución normal, frente a la alternativa que señala lo contrario.

#### **2.6.5. Especificación**

La prueba de especificación permite evaluar si la forma funcional del modelo es la más adecuada y si se ha omitido alguna variable relevante, garantizando la eficiencia de los estimadores (Allen, 1997). Para evaluar la adecuada forma funcional del modelo, se aplica la prueba de Ramsey RESET (Regresión Equation Specification Error Test).

La prueba contrasta la Hipótesis Nula ( $H_0$ ), el modelo está correctamente especificado, contra la Hipótesis Alternativa ( $H_1$ ), el modelo está mal especificado. Para ello se emplea un nivel de significancia igual a 0.05 y en el caso que la prueba arroje un valor menor a 0.05, se rechaza la Hipótesis Nula, lo que evidencia un problema de especificación (Wooldridge, 2001).

## **RESULTADOS**

### **3.1. Relación entre Pobreza e Inclusión Financiera**

#### **3.1.1. Estimación de modelo**

La tesis implementó una estimación econométrica, usando el método de mínimos cuadrados. El modelo se presenta a continuación mediante una ecuación para el tiempo considerado:

$$Pob = \beta_0 + \beta_1 IIF + \beta_2 D + \beta_3 Inf + \beta_4 Gini + \mu_{t(1)}$$

**Donde :**

**Variable dependiente**

- Pob : Pobreza

**Variables independientes, exógenas, explicativas, de control o regresores.**

- IIF : Índice de inclusión financiera
- D : Desempleo
- Inf : Índice de inflación
- Gini : índice de Gini

#### Otros Valores

- $\beta_0$ : Constante de coeficiente de correlación.
- $\beta_1, \beta_2, \beta_3$  y  $\beta_4$ : son los coeficientes parciales de la regresión.
- $\mu$ : termino de error o perturbación no observable.

Figura 3

#### Modelo de regresión lineal

Source	SS	df	MS	Number of obs	=	18
Model	.058950146	4	.014737537	F(4, 13)	=	51.54
Residual	.003717155	13	.000285935	Prob > F	=	0.0000
				R-squared	=	0.9407
				Adj R-squared	=	0.9224
Total	.062667302	17	.003686312	Root MSE	=	.01691

pobreza	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]
IFIofic	-.2084301	.0338982	-6.15	0.000	-.2816627 - .1351974
desempleo	3.635777	.4555339	7.98	0.000	2.651656 4.619898
gini	.7773853	.2621818	2.97	0.011	.2109759 1.343795
infla	.9689412	.242442	4.00	0.002	.4451771 1.492705
_cons	-.1370969	.1296107	-1.06	0.309	-.4171038 .14291

Nota. En la figura se muestra el modelo de regresión.

El modelo presentó un F estadístico alto con una probabilidad de 0.00, en este sentido se puede afirmar que el modelo presenta una significancia de manera global. Asimismo, el valor de R-cuadrado es 0.9407, indicador que muestra que es posible explicar en un 94.07% la variabilidad del índice de Pobreza, atendiendo a los cambios en los valores de las variables independientes (Índice de Inclusión Financiera, Desempleo, Inflación e Índice de Gini).

La ecuación del modelo estimado toma la forma de

$$Pob = -0.14 - 0.21 * IIF + 3.6 * D + 0.96 Inf + 0.77Gini$$

Teniendo en cuenta que todas las variables independientes son significativas ( $p < 0.05$ ) se obtienen los siguientes resultados:

El índice de Inclusión financiera presentó un coeficiente de -0.21, además se observa una relación inversa, lo que significa que un incremento de 1 punto porcentual en la variable inclusión financiera, la pobreza disminuirá en 0.21 puntos porcentuales.

En contraste el desempleo mostró una relación directa con un coeficiente de 3.6, indicando que, si se presenta un aumento de 1 punto porcentual en el indicador de desempleo, la pobreza aumentara en 3.6 puntos porcentuales.

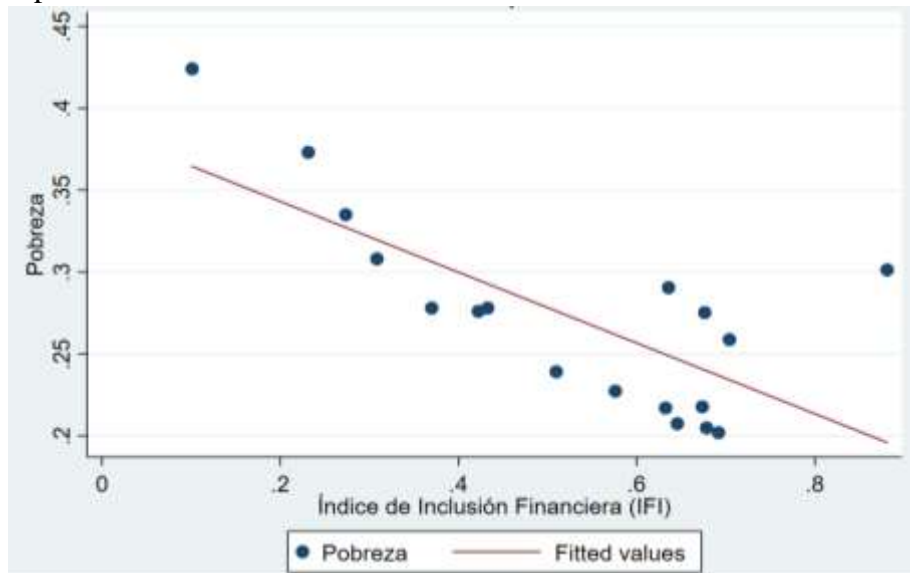
La inflación presentó un coeficiente de 0.96, con una relación directa, al igual que el desempleo, es decir, si aumenta la variable inflación en 1 punto porcentual, la pobreza aumentará en 0.96 puntos porcentuales.

El índice de Gini presentó un coeficiente de 0.77, además se observa que presenta una relación directa, es decir, si aumenta la variable índice de Gini en 1 punto porcentual, la pobreza aumentará en 0.77 puntos porcentuales.

Al analizar la correlación de las dos principales variables de estudio (Pobreza e Inclusión Financiera) se encontró la existencia de una correlación de -0.7298, lo que demuestra el alto grado de relación entre ambas variables, lo cual se puede observar en el Figura 4.

Figura 4

Dispersión Pobreza e inclusión financiera



Nota. Elaboración propia en Stata. Se muestra el gráfico de dispersión de las variables.

### 3.1.1.1. Evaluación del modelo

Con el fin de demostrar la validez del modelo, se sometió a distintas pruebas.

#### 3.1.1.1.1. Multicolinealidad

Figura 5

Test VIF

Variable	VIF	1/VIF
IFIofic	2.88	0.347819
gini	2.86	0.350017
desempleo	1.16	0.862648
infla	1.15	0.870886
Mean VIF	2.01	

Nota. Se muestra el resultado de la prueba VIF. Elaboración propia en Stata.

En la tabla se representa el VIF con un valor igual a 2.01, valor menor a 10, por ende, se concluye que las variables regresoras no están correlacionadas y el modelo no presenta problema de multicolinealidad.

### 3.1.1.1.2. Heteroscedasticidad

Figura 6

#### Test de white

```
White's test for Ho: homoskedasticity
      against Ha: unrestricted heteroskedasticit

      chi2(14)      =      16.41
      Prob > chi2   =      0.2889
```

Cameron & Trivedi's decomposition of IM-test

Source	chi2	df	p
Heteroskedasticity	16.41	14	0.2889
Skewness	6.43	4	0.1694
Kurtosis	0.74	1	0.3892
Total	23.58	19	0.2127

Nota. Se muestra resultado de la prueba de heteroscedasticidad. Elaboración propia en Stata

Se plantean las siguientes hipótesis

- $H_0$ : varianza constante
- $H_1$ : varianza no constante

De acuerdo con los resultados obtenidos, al tener un p value de 0.2127, valor mayor a 5%, se acepta la hipótesis nula, por tanto, no existe problema de heteroscedasticidad.

### 3.1.1.1.3. Autocorrelación

Con el fin de verificar si el modelo presenta un problema de autocorrelación se aplicó el test de Durbin- Watson, en el cual se obtuvo como resultado lo siguiente:

Durbin-Watson d-statistic( 5, 18) = 1.918607

El modelo según el test de Durbin- Watson presenta un valor de 1.918607, valor cercano a 2 y además es superior al intervalo de incertidumbre de autocorrelación negativa y es menor al intervalo de incertidumbre de autocorrelación positiva. Por lo que, el presente modelo no presenta un problema de autocorrelación.

### 3.1.1.1.4. Normalidad

Figura 7

#### Test de Shapiro-Wilk

Skewness/Kurtosis tests for Normality

Variable	Obs	Pr(Skewness)	Pr(Kurtosis)	joint	
				adj chi2 (2)	Prob>chi2
residuos3	18	0.8271	0.9091	0.06	0.9701

Nota. Se muestra el resultado de la prueba de normal de Shapiro-Wilk. Elaboración propia en Stata

Se plantean las siguientes hipótesis

H<sub>0</sub>: Los residuos siguen una distribución normal

H<sub>1</sub>: Los residuos no siguen una distribución normal

Para determinar si los residuos siguen una distribución normal, se utilizó la prueba de Shapiro- Wilk. El cual arrojó un p- valor de 0.9701, valor mayor que 0.05. Por tanto, no se rechaza la hipótesis nula, la cual afirma que existe una distribución normal de los residuos.

### 3.1.1.1.5. Especificación

Figura 8

#### Test de Ramsey RESET

Ramsey RESET test using powers of the fitted values of pobreza  
 Ho: model has no omitted variables  
 F(3, 10) = 2.14  
 Prob > F = 0.1589

Nota. Se muestra el resultado de la prueba de especificación con el Test de Ramsey RESET. Elaboración propia en Stata.

Se plantean las siguientes hipótesis

H<sub>0</sub>: El modelo está correctamente especificado

H<sub>1</sub>: El modelo no está correctamente especificado

Para evaluar la especificación del modelo estimado se aplicó el test de Ramsey RESET, el cual arrojó un valor de 0.1589, valor mayor a 0.05. Por tanto, no se rechaza la hipótesis nula, por lo que podemos señalar que no hay evidencia estadística que sugiera la omisión de alguna variable significativa.

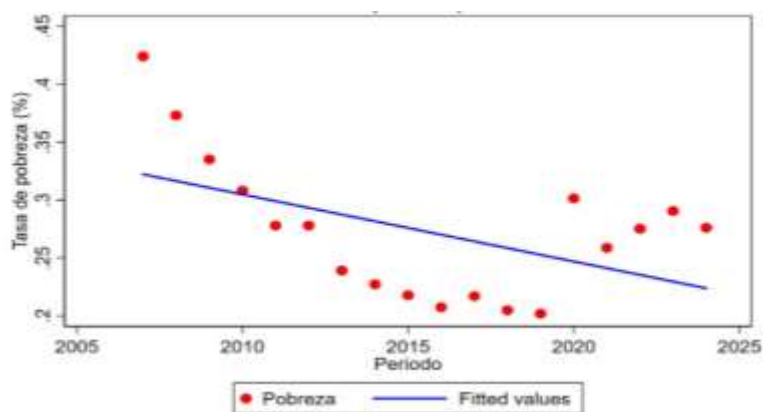
### 3.1.2. Evolución de la pobreza durante el periodo 2007-2024

La pobreza es uno de los grandes desafíos que presentan las sociedades actuales ya que tiene un gran impacto en el área socioeconómica de un país, debido a que la calidad de vida de las personas se ve afectada directamente. A raíz de la pandemia del COVID-19, los indicadores de pobreza aumentaron considerablemente. En el caso de Perú, según lo reportado por el INEI (2025), los niveles de pobreza pasaron de 20.2% en 2019 a 30.1% en 2020.

Si bien la pobreza para 2024 ha disminuido, aún no se logra llegar a niveles prepandemia. Situación que genera desigualdad y una brecha que cada vez se hace más grande, separando a la población en segmentos, especialmente entre zonas urbanas y rurales. A raíz de ello, se han implementado políticas para afrontar este desafío y mejorar la calidad de vida de las personas, a través de programas sociales y estrategias económicas. Sin embargo, muchas de estas estrategias, no han logrado mitigar los efectos de la pobreza de manera sostenible en el largo plazo, en especial en las zonas rurales, donde las condiciones de vulnerabilidad son más marcadas.

Figura 9

Evolución de la Pobreza Monetaria – Tendencia Lineal



Nota. Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del INEI y procesados con el software Stata.

Como se muestra en el Figura 9, la pobreza monetaria en términos generales presenta una tendencia negativa, en especial durante el periodo 2007-2019, logrando una disminución considerable, pasando de 42.4 % en 2007 a 20.2 % en 2019. Siendo el periodo 2007 a 2012, el que más disminución presentó. Según el BCRP (2021), ello se debería a un contexto en donde se presenciaba una notable estabilidad macroeconómica, y un notable aumento del PBI per cápita.

Si bien la Figura 9 muestra que, entre 2017 y 2019, se tenía una tendencia a la baja, este periodo no tiene el mismo nivel registrado en los anteriores años. Además, según el BCRP (2021), al enfocarse solo en la variación de la tasa de pobreza de este periodo, se observa que es de 8%, es decir, en promedio, se encontró a las tasas de pobreza 8 por ciento por encima o por debajo de la media de ese horizonte temporal.

En 2020 a raíz de la pandemia, se presentó un retroceso en la lucha contra la pobreza ya que esta aumentó casi en un 50 % con respecto al año anterior. Si bien, para el año 2021, se presentó un índice de pobreza monetaria del 25.9%, según el reporte del INEI (2022), este nivel equivale a 8 millones 556 mil personas en situación de pobreza, valor mayor a los presentados en prepandemia.

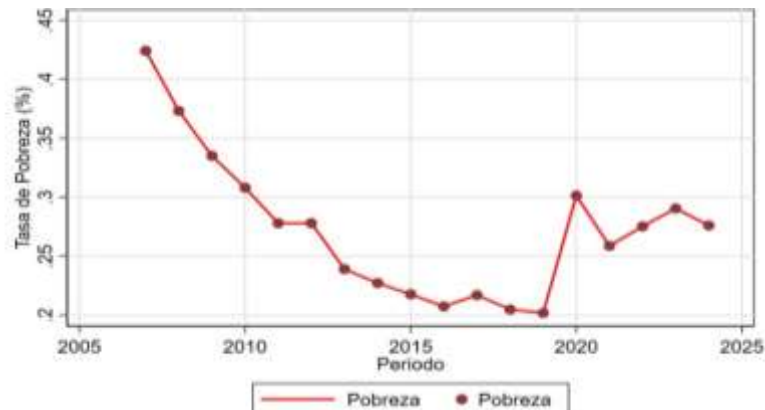
Para 2021, se evidenció que, comparándose con los resultados del año 2020, la pobreza peruana logró disminuir. Esta disminución fue de 4.2 puntos porcentuales, lo que representó 1 millón 264 mil personas menos que en el año 2020 (INEI, 2022).

En el año 2022, se presentó un aumento de algunos puntos porcentuales con respecto al año anterior. Según INEI (2023), la pobreza afectó al 32.4% de la población de la Sierra, al 30.2% de la Selva y al 24.3% de la Costa. Lo que refleja el aumento de la pobreza monetaria total.

En el caso de los departamentos más afectados por este problema, según INEI (2023) se tiene dentro del primer grupo a los departamentos de Ayacucho, Cajamarca, Huancavelica, Huánuco, Loreto, Pasco y Puno. Estos presentaron niveles alrededor de 39.4% y 43.3%.

Figura 10

Evolución de la Pobreza en el Periodo 2007 – 2024



Nota. Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del INEI y procesados con el software Stata.

Como se muestra en la Figura 10, en los últimos años los niveles de pobreza han fluctuado considerablemente, si bien para 2024 se ha disminuido la pobreza en 1.4% con respecto al año anterior, comparado con el año 2019 se presenta 2 millones 904 mil personas más pobres que en dicho año. En el caso del análisis por regiones naturales se encuentra que la región Sierra es la más afectada, ya que cerca del 30.9% de su población está en situación de pobreza.

### 3.1.3. Evaluación del Índice de inclusión financiera durante el Periodo 2007. 2024

Figura 11

Evolución del Índice de Inclusión Financiera (IIF) en el Perú, 2007 – 2024



Nota. Elaboración propia a partir de los datos obtenidos de la SBS y procesados con el software Stata.

En el periodo analizado en la presente investigación, 2007 – 2024, se diferencian dos etapas en la evolución del Índice de Inclusión Financiera. En

primera instancia, el comportamiento del índice de la variable en estudio presentó una tendencia positiva entre 2007 y 2019. Asimismo, a partir de 2020 dicha tendencia cambió de dirección, presentando un punto de inflexión significativo en dicha evolución, ello debido al impacto de la crisis sanitaria. A continuación, se explican los cambios en la trayectoria del índice en estudio en el periodo estimado. De acuerdo con la SBS (2019):

i. Respecto al acceso a servicios financieros, los puntos de atención disponibles aumentaron en 149 836 entre 2014 y 2019, lo que representó pasar de 362 puntos a 1 044, por cada 100 000 ciudadanos, y permitió una penetración mayor de servicios financieros en regiones fuera de Lima y Callao.

ii. Respecto al uso de servicios financieros, la población adulta que cuenta con crédito varió de 31% a 35%, de 2014 a 2019; y la población adulta que posee cuentas de depósito varió de 29% a 40% de 2015 a 2019. Asimismo, entre 2014 y 2019, 745 mil empresarios de Mype se sumaron al sistema financiero, lo que elevó la cifra de deudores Mype a 2,7 millones en 2019.

iii. Por último, se registró una profundización financiera superior, mediante la inserción al sistema financiero de personas con menores ingresos; proceso en el cual las entidades microfinancieras jugaron un rol decisivo dada su participación en dichos segmentos. Al cierre de 2019, dichas entidades destinaron 49,3% de créditos minoristas y obtuvieron 29,1% de depósitos a los segmentos con menores ingresos.

Es preciso adicionar que, la crisis sanitaria de 2020 implicó cambios tanto en la dimensión de acceso como uso de servicios financieros, con la mayor participación de servicios financieros digitales. Como resultado, se redujo la cantidad de oficinas y se expandió el número de cajeros corresponsales. De igual forma, la utilización de la banca móvil y banca por internet aumentó significativamente, tal es que, las operaciones en banca virtual estuvieron cerca de triplicarse en contraste con lo registrado antes de la pandemia, dichas operaciones pasaron de 44 millones a 225 millones, de 2019 a 2022 (SBS, 2022).

Respecto a la cartera total de créditos (sin incluir los programas del gobierno), mientras que en agosto de 2023 se registró un crecimiento anual de 3.6%, en agosto de

2024 se registró una disminución anual de 0.8 puntos porcentuales, lo que refleja un dinamismo menor en el sistema financiero como consecuencia de la desaceleración de la actividad económica peruana (SBS, 2024).

## **DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

En la presente sección se presenta un análisis de los resultados obtenidos. En primer lugar, mediante un modelo econométrico se determinó que la inclusión financiera presenta una relación negativa y estadísticamente significativa con la pobreza, evidenciando que al presentarse un mayor nivel de inclusión financiera ayuda a mitigar la pobreza, por ende, se confirma la hipótesis planteada. Este resultado concuerda con lo encontrado por Omar & Inaba (2020) y Saha & Qin (2023), quienes determinaron que el acceso y uso de servicios financieros formales reducen la pobreza y la desigualdad de ingresos, al facilitar la participación económica de los hogares más vulnerables. Por otro lado, Cubas & Mondragón (2021) y Huamani & Rengifo (2025), con sus investigaciones en el ámbito nacional, encontraron que un incremento en la inclusión financiera reduce los niveles de pobreza departamentales y nacionales, respectivamente.

Con respecto a las variables de control, la tasa de desempleo presenta un coeficiente de 3.6 el cual resulta en un efecto positivo y significativo en la pobreza, evidenciando que mayores niveles de desempleo aumentan la incidencia de pobreza. Siendo este hallazgo consistente con lo señalado por el Banco Mundial (2022), el cual advierte que, al disminuir el empleo formal en economías emergentes, como lo es la economía peruana, genera un incremento en la vulnerabilidad económica de los hogares y reduce su acceso a mecanismos de protección financiera.

En cuanto a la inflación, presenta un coeficiente de 0.96, al ser positivo muestra que un incremento sostenido de precios afecta directamente el poder adquisitivo de los hogares pobres. Este resultado está alineado con la investigación de Mabinuori et al. (2023), quienes demostraron que la inflación limita el efecto positivo de la inclusión financiera sobre la pobreza, ya que esto disminuye el valor real de los ingresos y del ahorro. Asimismo, el BCRP (2022) resalta que la inflación en el Perú tiene un impacto más severo sobre los hogares con menores ingresos, esto se debe a que una mayor proporción de su gasto se destina a alimentos y servicios básicos.

Por su parte, el coeficiente del índice de Gini de 0.77 también presenta una relación positiva y significativa con la pobreza, lo que confirma que, la desigualdad en la

distribución del ingreso continúa siendo un factor estructural del problema. Este resultado concuerda con lo hallado por Anaya et al. (2020) para Colombia y Tacunga y Tapia (2021) para Ecuador, donde se evidencia que la inclusión financiera tiene un impacto limitado en contextos de alta desigualdad.

De manera general el modelo muestra un  $R^2$  de 0.9407, indicando que las variables exógenas explican el 94.07% de la variación de la pobreza. La prueba F ( $p = 0.00$ ) demuestra la significancia global del modelo. Además, las pruebas de diagnóstico respaldan su validez: VIF = 2.01 (sin multicolinealidad), White  $p = 0.2127$  (homocedasticidad), Durbin–Watson = 1.918 (sin autocorrelación), Shapiro–Wilk  $p = 0.9701$  (normalidad) y Ramsey RESET  $p = 0.1589$  (correcta especificación funcional).

La pobreza durante el periodo de estudio ha presentado cierta tendencia decreciente, sobre todo durante los años 2007-2019, sin embargo, en el año 2020 se presentó un quiebre significativo. Este quiebre coincide con la pandemia del COVID- 19, el cual afectó los avances que se tenían hasta esa fecha, generando un aumento de los niveles de pobreza. Si bien durante los años posteriores se han venido aplicando políticas que ayuden a disminuir los niveles de pobreza, aún no se logra retornar a niveles prepandemia, ampliando así las brechas, especialmente entre las zonas urbanas y rurales del Perú, tal como se muestra en lo reportado por el INEI (INEI, 2018, 2022, 2023, 2024).

En cuanto a la inclusión financiera, durante el periodo se logra evidenciar un crecimiento sostenido en el tiempo, sobre todo durante el periodo 2007- 2019, esto debido principalmente a expansión del acceso y uso de servicios financieros formales. No obstante, a partir de 2020 dicha tendencia cambió de dirección, presentando un punto de inflexión significativo en dicha evolución, ello debido al impacto de la crisis sanitaria. Además, en los siguientes años, se observa que se está presentando una desaceleración del sistema financiero, asociado principalmente a una menor actividad económica, estos resultados se alinean con los reportes proporcionado por la SBS (SBS, 2019,2022, 2023, 2024).

## **CONCLUSIONES**

La investigación demuestra que la inclusión financiera tiene un impacto negativo sobre la pobreza monetaria en el Perú durante el periodo 2007 – 2024, es decir, la inclusión financiera actúa como un mecanismo que contribuye directamente a la reducción de la pobreza. A partir del modelo estimado por MCO, se obtuvo un

coeficiente de  $-0.21$ , lo que indica que un incremento de 1 punto porcentual en el Índice de Inclusión Financiera reduce la pobreza en 0.21 puntos porcentuales, manteniendo constantes el desempleo, la inflación y el índice de Gini. No obstante, el efecto de este impacto se ve limitado en contextos de alta desigualdad de ingresos, elevados niveles de desempleo y presiones inflacionarias, debido a que estos factores estructurales reducen la capacidad de los hogares para aprovechar plenamente de servicios financieros formales.

Durante el período 2007 – 2024, la pobreza monetaria en el Perú presentó una tendencia decreciente hasta 2019, con una reducción de 22.2 puntos porcentuales entre 2007 y 2019. Sin embargo, en el año 2020 se registró en dicha variable un aumento de 9.9 puntos porcentuales debido a la pandemia. Para el año 2024, la pobreza se redujo en 1.4 puntos porcentuales respecto al año anterior, sin alcanzar niveles prepandemia.

La inclusión financiera presentó, de manera general, una tendencia creciente hasta 2019, donde los puntos de atención financieros por cada 100,000 habitantes aumentaron en 188.4 % entre 2014 y 2019. Asimismo, la población adulta con cuentas de depósito aumentó de 29% a 40%, y el acceso al crédito pasó de 31% a 35%. Sin embargo, a partir del 2020, el crecimiento se desaceleró, aun con un avance en digitalización, con operaciones de banca virtual que aumentaron de 44 millones en 2019 a 225 millones en 2022.

## **RECOMENDACIONES**

La inclusión financiera y la pobreza son dinámicas y pueden cambiar rápidamente en respuesta a eventos económicos y sociales. Es importante que las autoridades y los investigadores sigan monitoreando estos indicadores y estén preparados para adaptar las políticas en función de las tendencias.

Las políticas y programas que se implementen para facilitar el acceso a servicios financieros a las poblaciones marginadas deben estar acompañados de medidas que busquen reducir el nivel de desempleo y desigualdad en el país, para potenciar un efecto mayor en la reducción de la pobreza.

Se debe tener un enfoque centrado en programas que impartan la educación financiera en instituciones educativas, como colegios y universidades, para incentivar la

participación de la población con escasos recursos en el sector financiero e incrementar la comprensión del uso de este.

## REFERENCIAS

- Allen, M. P. (1997). *Understanding Regression Analysis* (Vol. 1). Plenum Press.
- Álvarez, R. (2020). *Análisis espacial de la inclusión financiera y la pobreza multidimensional en el Ecuador en el periodo 2015-2018* [Tesis de Maestría ]. Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales.
- Anaya, A., Buelvas, A., & Romero, Y. (2020). Pobreza e inclusión financiera en el municipio de Montería, Colombia. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, XXVI(1), 128–143.
- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2021). *MEMORIA 2021*.
- Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). (2022). *Reporte de Inflación: Panorama actual y proyecciones macroeconómicas*.
- Banco Mundial. (2022). *Pobreza: Panorama general*.  
<https://www.bancomundial.org/es/topic/poverty/overview#1>
- Banco Mundial. (2022, March 29). *Inclusión financiera*.  
<https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview>
- Bankable Frontier Associates. (2010). *La medición de la inclusión financiera para entes reguladores: Diseño e implementación de encuestas*.
- Camacho de Báez, B. (2008). *Metodología de la investigación científica: Un camino fácil de recorrer para todos*. Universidad Pedagógica y Tecnológica de Colombia (UPTC).
- Cámara, N., & Tuesta, D. (2014). *Measuring Financial Inclusion: A Multidimensional Index*. [www.bbvarsearch.com](http://www.bbvarsearch.com)
- CEPAL. (2021). *Enfoques, definiciones y estimaciones de pobreza y desigualdad en América Latina y el Caribe*.
- CEPAL. (2022). *Panorama Social de América Latina y el Caribe: la transformación de la educación como base para el desarrollo sostenible*.  
[www.issuu.com/publicacionescepal/stacks](http://www.issuu.com/publicacionescepal/stacks)
- Chafra, A., & Yuquilema Huaraca, N. (2023). *Incidencia de la Inclusión Financiera en la Pobreza de la parroquia La Matriz del Cantón Guamote durante el año 2022* [Titulación]. UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO.
- Chong, J., & Nuñez, L. (2019). *Sistematización de iniciativas de educación financiera en Perú: Lecciones aprendidas y retos. Notas SBS N.º 2*.
- Cubas, S., & Mondragón, A. (2021). *INCLUSIÓN FINANCIERA Y POBREZA EN EL PERÚ, 2010 –2019* [Tesis de título, UNIVERSIDAD PRIVADA ANTENOR ORREGO]. <https://orcid.org/0000-0001-8671-129X>
- Granados, P. (2019). Pobreza e inclusión financiera. *Gestión*, 23.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2010). *Econometría* (5th ed.). McGraw Hill Educación.

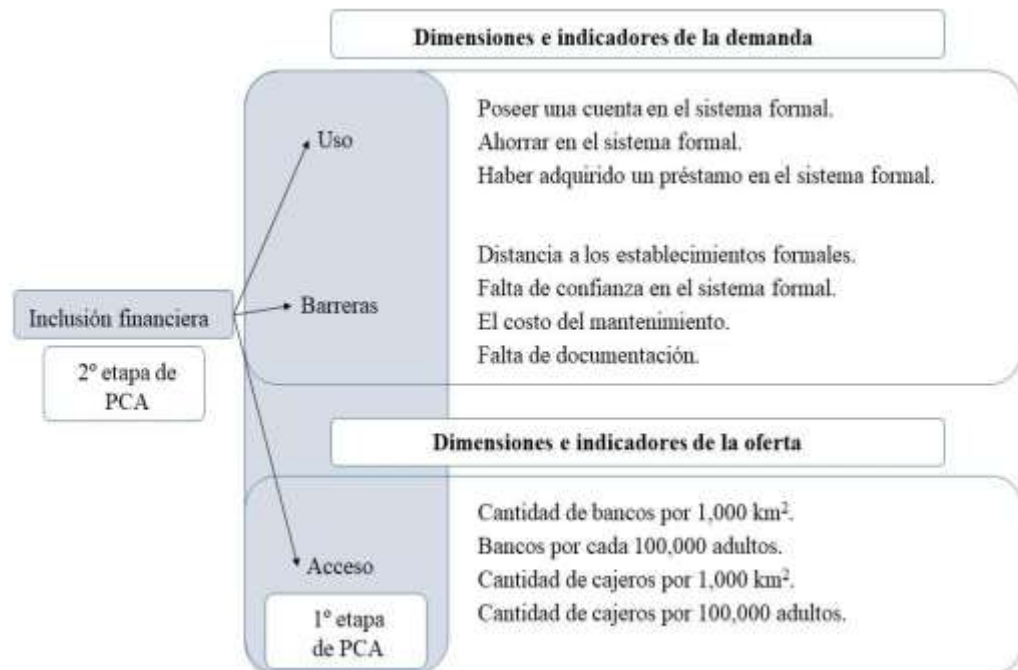
- Gutiérrez-Romero, R., & Ahamed, M. (2021). COVID-19 response needs to broaden financial inclusion to curb the rise in poverty. *World Development*, 138. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2020.105229>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la investigación* (6th ed.). McGRAW-HILL.
- Huamani, A. F., & Rengifo, D. (2025). *INCLUSIÓN FINANCIERA Y SITUACIÓN DE LA POBREZA EN PERÚ: PERSPECTIVAS DEPARTAMENTALES*. Universidad de Lima.
- INEI. (2000). Metodología para la Medición de la Pobreza en el Perú. *Metodologías Estadísticas*. <http://www.inei.gob.pe>
- INEI. (2016). *Perú: Perfil de la Pobreza por dominios geográficos, 2004-2015*.
- INEI. (2024a). *Perú: Comportamiento de los Indicadores del Mercado Laboral a Nivel Nacional y en 26 Ciudades*.
- INEI. (2024b). *Perú: Evolución de la pobreza monetaria 2014-2023*.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2018). *Informe técnico: Pobreza monetaria 2007–2017*. [https://www.inei.gob.pe/media/cifras\\_de\\_pobreza/informe\\_tecnico\\_pobreza\\_monetaria\\_2007-2017.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/cifras_de_pobreza/informe_tecnico_pobreza_monetaria_2007-2017.pdf)
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2022). *Evolución de la pobreza monetaria 2010-2021*.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2023). *Evolución de la Pobreza Monetaria 2011-2022*.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2025). *Evolución de la Pobreza Monetaria 2015-2024*.
- Kim, J. H. (2019). Multicollinearity and misleading statistical results. *Korean Journal of Anesthesiology*, 72(6), 558–569. <https://doi.org/10.4097/kja.19087>
- Klapper, L., El-Zoghbi, M., & Hess, J. (2016). *Achieving the Sustainable Development Goals The Role of Financial Inclusion Achieving the Sustainable Development Goals: The Role of Financial Inclusion Achieving the Sustainable Development Goals: The Role of Financial Inclusion*. [www.cgap.org](http://www.cgap.org)
- Luna, R. (2024). *El efecto de la inclusión financiera sobre la pobreza en el. PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL PERÚ*.
- Mabinuori, O. T., Matthew, O. A., & Bowale, E. I. (2023). Financial Inclusion And Poverty Reduction In Nigeria. *Journal of Pharmaceutical Negative Results* 1, 14. <https://doi.org/10.47750/pnr.2023.14.04.96>
- Ministerio de economía y finanzas [ MEF]. (2023). *Conoce los conceptos Basicos para comprender la economia del país*. [https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=100694&view=article&catid=23&id=61&lang=es-ES](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=100694&view=article&catid=23&id=61&lang=es-ES)

- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). (2010). *Métodos para medir la pobreza. Ministerio de Economía y Finanzas del Perú*.  
[https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=100412&lang=es-ES&view=article&id=370](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=100412&lang=es-ES&view=article&id=370)
- Olusola, B. E., Chimezie, M. E., Shuuya, S. M., & Addeh, G. Y. A. (2022). The Impact of Inflation Rate on Private Consumption Expenditure and Economic Growth—Evidence from Ghana. *Open Journal of Business and Management*, 10(04), 1601–1646. <https://doi.org/10.4236/ojbm.2022.104084>
- Omar, M. A., & Inaba, K. (2020). Does financial inclusion reduce poverty and income inequality in developing countries? A panel data analysis. *Journal of Economic Structures*, 9(1). <https://doi.org/10.1186/s40008-020-00214-4>
- Saha, S. K., & Qin, J. (2023). Exploring the role of financial inclusion in poverty reduction: An empirical study. *World Development Sustainability*, 3(1), 100103. <https://doi.org/10.1016/j.wds.2023.100103>
- Pastor, F. (2022). *Índice de Inclusión Financiera: una Medición Multidimensional y Global* (195). <https://rednie.eco.unc.edu.ar/files/DT/195.pdf>
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). (2024, October 17). *Declaración del Administrador del PNUD en ocasión del Día Internacional para la Erradicación de la Pobreza*. <https://www.undp.org/es/discursos/declaracion-del-administrador-del-pnud-en-ocasion-del-dia-internacional-para-la-erradicacion-de-la-pobreza-2024>
- Roncaglia, A. (2006). Tasa de desempleo y tasas de empleo: ¿categorías estadísticas o construcciones teóricas? *Investigación Económica*, LXV(257), 45–61.
- Sarma, M. (2008). *Index of Financial Inclusion* (215).
- SBS. (2017). *PROGRAMA DE ASESORÍA A DOCENTES SOBRE EL ROL Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO, DE SEGUROS, AFP Y UNIDADES DE INTELIGENCIA FINANCIERA GUÍA DEL DOCENTE*.
- Spicker, P., Alvarez Leguizamón, S., & Gordon, D. (2009). *Pobreza : un glosario internacional*. Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales (CLACSO).
- Superintendencia de Banca, S. y A. (SBS). (2019). *Perú: Reporte de Indicadores de Inclusión Financiera de los Sistemas Financiero, de Seguros y de Pensiones*. <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2019/Diciembre/CIIF-0001-di2019.PDF>
- Superintendencia de Banca, S. y A. (SBS). (2022). *Perú: Reporte de Indicadores de Inclusión Financiera de los Sistemas Financiero, de Seguros y de Pensiones*.
- Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS). (2023). *Política Nacional de Inclusión Financiera: Avances y resultados*. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/EST-MONITOREO-ENIF/2023/PNIF.pdf>
- Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS). (2024). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero Contenido*.

- Tacunga, E., & Tapia, V. (2021). *Estudio del impacto de la inclusión financiera de la banca privada y pública en el nivel de pobreza del Distrito Metropolitano de Quito al 2020* [Tesis de licenciatura, Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE]. Repositorio institucional.  
URL:<https://repositoriobe.espe.edu.ec/server/api/core/bitstreams/19c25875-cde9-4a73-a4e8-cf8360a253c7/content>
- Vargas Garcia, A. H. (2021). La inclusión financiera en el Perú. *Gestión En El Tercer Milenio*, 24(47), 129–136. <https://doi.org/10.15381/gtm.v24i47.20591>
- Wooldridge, J. M. (2001). *Econometric Analysis of Cross Section and Panel Data*. The MIT Press.

## ANEXOS

Anexo 01: Esquema de la Inclusión Financiera (Dimensiones, indicadores y etapas de estimación)



Fuente: Pastor (2022)

## Anexo 02: Base de Datos

AÑO	DESEMPLEO	POBREZA	GINI	INFLACIÓN	LOGARITMO DEL NÚMERO DE PUNTOS DE ATENCIÓN POR CADA 100 MIL ADULTOS.	Nº DE DEUDORE S / PEA (%)	DEPÓSITO PROMEDIO/P BI PER CÁPITA (Nº VECES)	CRÉDITO PROMEDIO/PBI PER CÁPITA (Nº VECES)
2007	0.0408	0.424	0.5	0.0178	3.80666249	0.2311	0.27	0.82
2008	0.0403	0.373	0.475	0.057859	4.12713439	0.2606	0.3	0.87
2009	0.0396	0.335	0.47	0.029362	4.31748811	0.2695	0.28	0.9
2010	0.036	0.308	0.455	0.015283	4.55387689	0.2867	0.25	0.89
2011	0.03477	0.278	0.447	0.033693	4.78749174	0.3084	0.24	0.9
2012	0.03238	0.278	0.444	0.036112	5.0689042	0.3402	0.22	0.9
2013	0.03575	0.239117	0.439	0.027679	5.48063892	0.3477	0.22	0.93
2014	0.03208	0.227274	0.431	0.034119	5.89164421	0.3606	0.21	0.95
2015	0.03272	0.217716	0.434	0.033981	6.40522846	0.3722	0.2	1
2016	0.03741	0.207424	0.436	0.035572	6.4738907	0.3871	0.18	0.97
2017	0.03691	0.217	0.433	0.029949	6.62804138	0.3874	0.18	0.95
2018	0.03492	0.20488	0.424	0.015092	6.82110747	0.4012	0.17	0.98
2019	0.03379	0.201934	0.415	0.022521	6.95081477	0.4143	0.16	0.99
2020	0.07179	0.301332	0.437	0.020024	7.02820143	0.3951	0.2	1.17
2021	0.05097	0.25873	0.401	0.042717	7.30988149	0.4298	0.15	1
2022	0.0385	0.275241	0.403	0.083337	7.42356844	0.4194	0.11	1.02
2023	0.04899	0.290459	0.407	0.064556	7.36137543	0.4184	0.1	1
2024	0.04828	0.276	0.408	0.020077	7.30182234	0.4284	0.09	0.85

Nota: Datos extraídos del reporte de Inclusión Financiera de la SBS, Principales Indicadores macroeconómicos del INEI, datos del Banco Mundial y Base de datos de estadísticas del BCRP. Fuente : Elaboración propia con datos de SBS, BCRP, Banco Mundial e INEI.

## Anexo 03: Base datos para el índice de Inclusión Financiera (IIF)

<b>Uso</b>	<b>Profundidad</b>	<b>Acceso</b>	<b>Índice de Inclusión Financiera</b>
0	0.3488373	0	0.1011094
0.1484651	0.5348836	0.0886038	0.2314325
0.1932561	0.5581394	0.1412328	0.2734654
0.2798189	0.4651162	0.2065894	0.3085615
0.3890287	0.4651162	0.2711791	0.3700353
0.549069	0.4186047	0.3489839	0.4327901
0.5868143	0.488372	0.46282	0.5097457
0.6517363	0.5116279	0.5764545	0.5760559
0.7101158	0.6046513	0.7184501	0.6736036
0.7851032	0.488372	0.7374337	0.6455592
0.786613	0.4418604	0.7800531	0.6323813
0.8560644	0.488372	0.833432	0.6784281
0.9219929	0.488372	0.8692934	0.6918158
0.8253648	1	0.8906893	0.8810514
1	0.488372	0.968568	0.7040545
0.9476598	0.4418604	1	0.6763442
0.942627	0.3720931	0.982805	0.6358323
0.9929543	0	0.9663397	0.4223084

Nota: La tabla muestra los datos de las dimensiones normalizadas mediante el método de Salma, las cuales fueron usadas para luego calcular el índice de inclusión financiera. Fuente: Elaboración propia con datos de la SBS.