

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD
CATÓLICA DEL PERÚ**

FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES



El efecto de la inclusión financiera en la pobreza multidimensional: el caso de Perú
durante 2017 - 2019

Trabajo de investigación para obtener el grado académico de Bachiller en Ciencias
Sociales con mención en economía presentado por:

Bendezú Soto, Christian Alexander

Asesor:

Schimanski, Caroline

Lima, 2024

RESUMEN

La inclusión financiera se considera esencial en la lucha contra la pobreza y el avance socioeconómico en Perú. Aunque su impacto positivo en la reducción de la pobreza monetaria es bien conocido, existe una carencia de investigaciones sobre su efecto en la pobreza multidimensional a nivel familiar. Este estudio se centra en analizar el efecto del acceso y uso de servicios y productos financieros en la pobreza multidimensional de los hogares peruanos entre los años 2017 a 2019. Para esto se utiliza la técnica de estimación de un modelo probit de variable instrumental (IV-probit). La investigación explora cómo la inclusión financiera puede mejorar estos aspectos cruciales del bienestar, como salud, educación, vivienda, empleo, agua y saneamiento, energía y conectividad, aportando evidencia sobre su importancia en la mitigación de la pobreza multidimensional

Palabras claves: Inclusión Financiera, Pobreza Multidimensional, Reducción de la pobreza

Código JEL: I32, G21, O16

ABSTRACT

Financial inclusion is considered essential in the fight against poverty and socioeconomic advancement in Peru. Although its positive impact on reducing monetary poverty is well known, there is a lack of research on its effect on multidimensional poverty at the family level. This study focuses on analyzing the impact of access and use of financial services and products on the multidimensional poverty of Peruvian households between the years 2017 to 2019. For this, the estimation technique of an instrumental variable probit model (IV-probit) is used. The research explores how financial inclusion can improve these crucial aspects of well-being, such as health, education, housing, employment, water and sanitation, energy, and connectivity, providing evidence of its importance in alleviating multidimensional poverty.

Keywords: Financial Inclusion, Multidimensional Poverty, Poverty Reduction

JEL code: I32, G21, O16

Contenido	
Introducción	5
1. Revisión de literatura	9
1.1 Inclusión Financiera	9
1.2 Inclusión Financiera y pobreza monetaria	10
1.3 Inclusión Financiera y pobreza Multidimensional	12
2. Estado del problema económico	16
2.1 Inclusión financiera	16
2.1.1 Inclusión financiera en el contexto peruano	16
2.1.2 Acceso al sistema financiero	17
2.1.3 Políticas y programas de inclusión financiera en Perú	20
2.2 Pobreza multidimensional	21
2.2.1 Pobreza multidimensional en el Perú	21
3. Marco teórico	24
3.1 Hipótesis	27
4. Modelo econométrico y muestra de datos	28
4.1 Base de datos	28
4.2 Medición de las variables	29
4.2.1 Índice de Inclusión financiera	30
4.2.2 Índice de Pobreza multidimensional	31
4.3 Modelo econométrico	31
5. Pasos a seguir	34
Bibliografía	39

Índice de gráficos

Gráfico 1: Ranking de países según su índice de inclusión financiera (sobre 100) en 2022.....	17
Gráfico 2: Porcentaje de la población que tienen acceso a algún tipo de servicio financiero formal	17
Gráfico 3: Porcentaje de la población ocupada a partir de los 18 años con cuenta ahorro o sueldo, cuenta a plazo fijo y cuenta corriente.....	18
Gráfico 4: Porcentaje de la población al acceso de algún tipo de servicio financiero según área (urbano o rural)	19
Gráfico 5: Porcentaje de la población pobre y no pobre monetario que accede a algún servicio financiero en el 2019.....	20
Gráfico 6: Porcentaje del Índice de Pobreza multidimensional en el Perú (2017-2019).....	22
Gráfico 7: Porcentaje del Índice de Pobreza multidimensional según área (urbano o rural).....	23

Índice de tabla

Tabla 1: Variables del modelo.....	30
Tabla 2: Medición de pobreza multidimensional (IPM).....	33

Introducción

En la época actual, la inclusión financiera ha surgido como un factor relevante para el progreso de la economía y el aspecto social de las naciones, sobre todo aquellas en progreso como Perú. No obstante, su impacto trasciende la esfera económica, alcanzando directamente la calidad de vida de las poblaciones más frágiles.

Según Vega (2023), la inclusión financiera implica la provisión de servicios financieros sostenibles y asequibles para todos los segmentos de la sociedad, especialmente para los sectores desfavorecidos y de bajos ingresos. Este concepto se alinea con el Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) 8.10.2 de las Naciones Unidas, el cual subraya la importancia de fortalecer las capacidades de las instituciones financieras domésticas para ampliar el acceso a servicios bancarios, seguros y financieros para todos. El ODS 8.10.2 estipula que, en Perú, el 57.5% de los adultos (mayores de 15 años) poseen una cuenta bancaria o utilizan servicios financieros móviles, lo que evidencia avances significativos en materia de inclusión financiera.

Según Jaramillo et al. (2022), la inclusión financiera es crucial para edificar una economía robusta y sostenible, ya que proporciona acceso equitativo a los servicios financieros, integrando activamente a individuos y comunidades marginadas en el sistema económico. Abordar la falta de acceso a la financiación no sólo aumenta las oportunidades de crecimiento personal y empresarial, sino que también elimina la desigualdad económica. Por tanto, la inclusión financiera no solo promueve el crecimiento económico, sino que también ayuda a crear una sociedad más justa y equitativa (Loayza, 2021).

La necesidad de inclusión financiera es particularmente crítica para las poblaciones históricamente limitadas por barreras financieras, tales como empresarias rurales y jóvenes con aspiraciones educativas. Se considera a la inclusión financiera como un catalizador esencial que ofrece oportunidades y rompe el ciclo de la pobreza para aquellos excluidos de los servicios financieros convencionales. Así, este enfoque no solo facilita la participación económica de individuos previamente marginados, sino que también promueve una sociedad más inclusiva y equitativa.

La erradicación de la pobreza y la promoción del desarrollo socioeconómico ocupan lugares preeminentes tanto en agendas globales como en políticas nacionales. Estos objetivos implican garantizar el acceso universal a servicios financieros diversificados y accesibles, como transacciones, pagos, ahorros, créditos y seguros, que son fundamentales para individuos y empresas. No solo es un enfoque simple para la inclusión financiera, sino también, para aquellos que necesitan estos servicios pueden usar más estos, mejorando así sus condiciones financieras y brindando oportunidades de desarrollo (Salas et al., 2022). Con respecto a esto, se encuentra que la inclusión financiera resulta ser una parte importante para una sociedad más justa y próspera.

La lucha contra la exclusión financiera pasa no solo por obtener datos macroeconómicos positivos, sino también por abordar directamente los problemas de la pobreza en todas sus dimensiones (Pérez y Titelman, 2018). Al proporcionar herramientas financieras a quienes carecen de ellas, creamos las condiciones para que las personas planifiquen sus vidas, obtengan educación y atención médica, inviertan en negocios y, en última instancia, rompan el ciclo de la pobreza multidimensional. Por

tanto, las finanzas inclusivas no son sólo un objetivo económico, sino también una herramienta eficaz para mejorar la calidad de vida de los grupos más desfavorecidos.

ha surgido un renovado interés por entender el papel de la inclusión financiera en la mitigación de la pobreza, particularmente en naciones en desarrollo como Perú. Investigaciones previas han explorado su impacto en la reducción de la pobreza de ingresos, como los estudios de Olloqui et al. (2015), Cull et al. (2014), García (2021), y Komson et al. (2020), cuyos hallazgos se discutirán con mayor profundidad más adelante en este trabajo. Sin embargo, aún faltan investigaciones sobre su impacto en la reducción de la pobreza multidimensional en países como Perú. La pobreza multidimensional es un concepto amplio y fundamental para el análisis de la calidad de vida de las personas y la sociedad. Alkire (2011) argumentó que, a diferencia de la pobreza monetaria, que se centra únicamente en los ingresos, la pobreza multidimensional reconoce que la privación y la exclusión pueden manifestarse en todos los aspectos de la vida de una persona, como la educación, la salud, la vivienda, la alimentación y el acceso a los servicios básicos. Este enfoque más amplio e integral proporciona una comprensión más profunda de las condiciones de vida de las personas y es esencial para el desarrollo de políticas y programas eficaces de reducción de la pobreza. En este trabajo se utilizarán 7 dimensiones de pobreza multidimensional las cuales son salud, educación, vivienda, empleo, agua y saneamiento, energía y conectividad.

Por lo tanto, el propósito de este estudio es llenar el vacío académico existente, examinando el efecto del acceso a recursos financieros sobre la pobreza multidimensional en Perú. La meta principal es subrayar la importancia de la inclusión

financiera en la reducción de la pobreza multidimensional y entender cómo el acceso a recursos financieros afecta a los hogares peruanos.

Teniendo esto en cuenta, este estudio intenta responder la siguiente pregunta: ¿Cuál es el efecto de la inclusión financiera en la pobreza multidimensional en un país en desarrollo como lo es Perú durante el periodo de 2017 a 2019?

En resumen, este estudio tiene como objetivo: Determinar el impacto de la inclusión financiera en la pobreza multidimensional en un país en desarrollo como lo es Perú, y analizar si la inclusión financiera reduce la pobreza multidimensional. Con este fin, esta investigación describe primero la estructura a desarrollar y revisará la literatura que respalda el tema propuesto. Luego se determinarán los aspectos teóricos relacionados con las variables de este estudio, lo que conducirá a los supuestos y métodos utilizados para finalmente capturar el modelo econométrico de este trabajo.

1. Revisión de literatura

La inclusión financiera, entendida como un proceso dinámico, mejora continuamente el acceso y uso efectivo de servicios financieros, beneficiando a una amplia gama de actores económicos, desde individuos hasta empresas. Esta interacción crea un ciclo virtuoso que fomenta tanto el desarrollo económico como la estabilidad financiera.

Este análisis se centra en la relación entre la inclusión financiera y la pobreza, considerando tanto dimensiones monetarias como multidimensionales. Se investiga cómo la inclusión financiera no solo influye en la pobreza medida por ingresos, sino también cómo afecta otros aspectos críticos del bienestar humano. Mediante la revisión de estudios existentes, este trabajo evalúa la evidencia sobre cómo la inclusión financiera afecta diversas dimensiones de la pobreza. Este enfoque amplio permite entender la relación entre inclusión financiera y pobreza multidimensional en distintos contextos globales.

1.1 Inclusión Financiera

Los intermediarios financieros juegan un papel esencial en el sector financiero, facilitando la transferencia de recursos entre países con superávit y déficit fiscal. Según Mishkin (2014), estos intermediarios, que incluyen hogares, empresas, instituciones estatales e inversores extranjeros, movilizan fondos a través de financiamiento directo e indirecto. En el financiamiento directo, los prestatarios acceden a fondos directamente del mercado, mientras que en el indirecto, bancos y otras instituciones financieras manejan y canalizan estos recursos. Estos intermediarios son cruciales para la eficiencia económica y la distribución de recursos.

Zamalloa (2017) sostiene que la inclusión financiera, que busca ampliar el acceso y uso

de servicios financieros, se desarrolla a través de una dinámica interacción con los mercados financieros, afectando tanto a individuos como a empresas. Este proceso no solo mejora el acceso a los servicios financieros, sino que también promueve la participación económica al crear oportunidades de inversión y ahorro, formando un círculo virtuoso que estimula tanto el crecimiento económico como la inclusión financiera.

Inclusión Financiera y pobreza monetaria

El interés académico en la inclusión financiera ha crecido significativamente en los últimos años, reflejando un reconocimiento cada vez mayor de su potencial para combatir la pobreza y fomentar el desarrollo económico inclusivo. Olloqui et al. (2015) identifican múltiples factores que han impulsado este interés, especialmente la creciente base de evidencia que vincula directamente la inclusión financiera con la mejora de la vida económica de los hogares de bajos ingresos. Este vínculo es crucial porque sugiere que el acceso ampliado a servicios financieros puede mitigar la vulnerabilidad y reducir la desigualdad, aspectos centrales de la pobreza monetaria que afectan a grandes segmentos de la población mundial.

Cull et al. (2014) van más allá al sugerir que la inclusión financiera no solo mejora el manejo del ingreso familiar, sino que también reduce los costos transaccionales, permitiendo así a los individuos y empresas participar más efectivamente en la economía. La capacidad de estos servicios para fomentar la actividad económica crea un entorno propicio para el crecimiento y la estabilidad económica, reforzando el ciclo virtuoso entre el desarrollo financiero y la reducción de la pobreza.

En un estudio concreto que ilustra estos efectos, Koomson et al. (2020) analizaron datos de la Encuesta sobre el Nivel de Vida en Ghana, abarcando 15,000 hogares. A través de un modelo probit de variable instrumental, encontraron que la inclusión financiera reduce la probabilidad de caer en la pobreza en un 32% a corto plazo. Este hallazgo es fundamental porque resalta el potencial de las intervenciones financieras para impactar de manera inmediata y significativa en la reducción de la pobreza.

Mirando el panorama global, Saha y Quin (2022) examinaron el impacto de la inclusión financiera en 156 países utilizando un índice compuesto de inclusión financiera y técnicas de panel GMM. Sus resultados sugieren que mientras la inclusión financiera tiende a reducir la pobreza en países de ingresos medios y bajos, el efecto no es tan pronunciado en países de altos ingresos, donde las tasas de pobreza extrema son mínimas. Este estudio enfatiza la importancia de considerar el contexto económico al evaluar los impactos de la inclusión financiera.

Finalmente, Narváez et al. (2020) abordaron esta temática desde una perspectiva local, examinando cómo la inclusión financiera afecta la pobreza monetaria en Montería, Colombia. Utilizando un enfoque econométrico y datos de encuestas de calidad de vida, descubrieron una relación inversa significativa entre acceso a servicios financieros y niveles de pobreza, sugiriendo que la inclusión financiera puede ser particularmente efectiva en contextos urbanos de países en desarrollo.

Estos estudios, colectivamente, no sólo confirman la relación fundamental entre la inclusión financiera y la reducción de la pobreza monetaria, sino que también subrayan la necesidad de una evaluación cuidadosa de las dimensiones multidimensionales del

bienestar. Por esta razón, es igualmente relevante examinar y destacar la interacción entre la inclusión financiera y la pobreza en su faceta multidimensional.

1.2 Inclusión Financiera y pobreza Multidimensional

El análisis de la pobreza desde una perspectiva multidimensional permite una comprensión más completa de las carencias que afectan a los individuos y las comunidades, extendiéndose más allá de la simple falta de ingresos para incluir aspectos como la salud, educación y acceso a servicios financieros. En este contexto, la inclusión financiera emerge como un factor crítico que tiene el potencial de transformar las vidas al ofrecer herramientas para el manejo efectivo de recursos económicos y la mitigación de la pobreza en sus múltiples dimensiones.

Los estudios en esta área revelan una interacción compleja y profundamente enraizada entre la inclusión financiera y la pobreza multidimensional. A nivel micro, investigadores como Maity (2019) han explorado el impacto específico de los servicios de microfinanzas en comunidades locales en India, mostrando cómo el acceso a pequeños créditos y otros servicios financieros puede mejorar significativamente los ingresos, la estabilidad laboral y, por ende, reducir las dimensiones de la pobreza más allá de los meros ingresos económicos. Este estudio resalta que, mediante el empleo de técnicas rigurosas como el emparejamiento por puntuación de propensión, se pueden obtener resultados fiables que demuestren un impacto positivo y significativo en la reducción de la pobreza multidimensional.

De manera similar, Churchill y Marissety (2020) han proporcionado insights sobre cómo

la inclusión financiera puede aliviar varias dimensiones de la pobreza en India, utilizando una metodología robusta que incluye mínimos cuadrados ordinarios y logit para evaluar la relación entre acceso a servicios financieros como préstamos, seguros y pobreza, medido por un Índice de Pobreza Multidimensional. Sus hallazgos subrayan que mejorar el acceso a servicios financieros puede ser una estrategia efectiva para combatir la pobreza multidimensional, resaltando la importancia de una inclusión financiera bien estructurada.

En un contexto diferente, Yan y Fu (2019) investigaron la influencia de la inclusión financiera en las provincias rurales de China, utilizando datos longitudinales para examinar cómo la expansión de los servicios financieros afecta la pobreza multidimensional entre diferentes grupos laborales. Sus resultados sugieren que la inclusión financiera, especialmente en áreas rurales, tiene un potente efecto en la reducción de diversas dimensiones de la pobreza, destacando la permeabilidad, usabilidad y calidad de los servicios financieros como factores clave.

Tran et al. (2022) han añadido a esta discusión con su estudio en Vietnam, donde emplearon un modelo probit multivariado para demostrar que el uso efectivo de productos y servicios financieros está fuertemente correlacionado con una reducción en la incidencia de la pobreza multidimensional. El estudio ilustra cómo la inclusión financiera no sólo se correlaciona con una menor probabilidad de pobreza, sino que facilita una base para el desarrollo sostenible al mejorar el acceso a recursos que sostienen la calidad de vida.

Liu et al. (2022) extendieron esta investigación a los condados empobrecidos de China,

donde desarrollaron un índice de inclusión financiera que incorpora accesibilidad, disponibilidad y utilidad. Sus análisis, utilizando modelos de regresión de mínimos cuadrados de dos etapas, indican que la inclusión financiera puede servir como un mecanismo efectivo para disminuir la pobreza en áreas severamente afectadas, con un impacto que varía según el nivel de acceso y la calidad de los servicios financieros ofrecidos.

Adicionalmente, Atchi (2022) en Togo y Komson et al. (2023) en Ghana han explorado cómo la inclusión financiera afecta no solo a los adultos sino también a la pobreza infantil multidimensional, mostrando que los servicios financieros pueden tener un impacto intergeneracional al mejorar las condiciones de vida y educación de los niños, lo que a su vez contribuye a ciclos virtuosos de reducción de pobreza y desarrollo económico.

Finalmente, el trabajo de Álvarez (2020) en Ecuador utiliza métodos de econometría espacial para demostrar cómo las políticas de inclusión financiera implementadas a nivel provincial no solo reducen la pobreza, sino que también promueven la equidad territorial. Este estudio resalta la necesidad de políticas que no solo se centren en la inclusión financiera, sino que también aborden las desigualdades estructurales que perpetúan la pobreza en diversas dimensiones.

Este conjunto de estudios, a través de diversos contextos y metodologías, ofrece una visión integral de cómo la inclusión financiera puede ser una herramienta poderosa en la lucha contra la pobreza multidimensional. Sin embargo, en América Latina y específicamente en Perú, la mayoría de los estudios se enfocan principalmente en la

pobreza desde una perspectiva monetaria, relegando en gran medida la consideración de la pobreza en sus diversas dimensiones. Esta brecha en la investigación brinda una valiosa oportunidad para explorar y comprender de manera más profunda cómo la inclusión financiera puede influir en aspectos más amplios del bienestar humano, trascendiendo la simple cuestión de los ingresos.

2. Estado del problema económico

2.1 Inclusión financiera

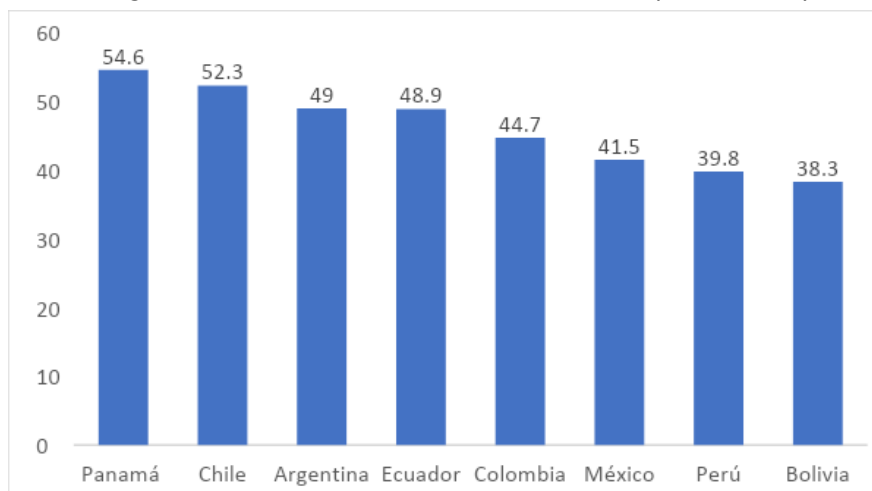
2.1.1 Inclusión financiera en el contexto peruano

La inclusión financiera en Perú ha mostrado una evolución significativa a lo largo de los años, reflejando un compromiso continuo con el desarrollo económico y social del país. Para ilustrar esta progresión, empleamos varios gráficos que destacan tanto el crecimiento en la accesibilidad de los servicios financieros como las disparidades existentes entre diferentes demografías.

En Perú, según el gráfico 1, se han observado progresos notables en los aspectos de inclusión financiera, evidenciados por una calificación general de 39.8 sobre 100 en lo que va del 2022, según datos elaborados por Ipsos y Credicorp. Este índice se compone de varios indicadores que se agrupan en tres áreas clave: acceso, uso y calidad percibida. Para determinar las puntuaciones de cada área y del índice en su conjunto, se empleó el método de componentes principales no lineales.

Gráfico 1:

Ranking de países según su índice de inclusión financiera (sobre 100) en 2022



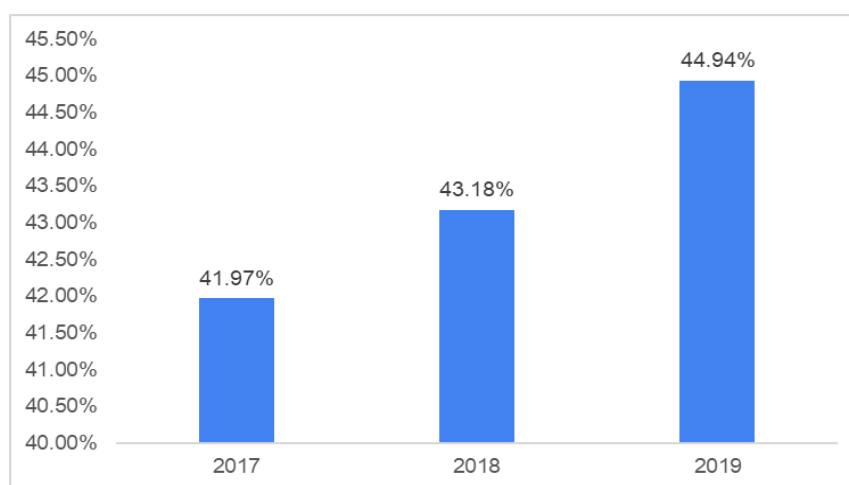
2.1.2 Acceso al sistema financiero

Esta sección evalúa el acceso al sistema financiero en Perú, destacando las diferencias en la tenencia de diferentes tipos de cuentas bancarias entre 2017 y 2019.

El avance de la inclusión financiera en Perú ha sido un proceso continuo y progresivo. En el gráfico 2 se ilustra la evolución del acceso a servicios financieros formales en Perú entre 2017 y 2019. La información, basada en datos de las Encuestas de Hogares (ENAH), muestra un incremento progresivo en la población con acceso a estos servicios. En 2017, solo el 41.97% de la población tenía acceso a servicios financieros como cuentas de ahorro, cuentas a plazo fijo, cuentas corrientes, y tarjetas de crédito y débito. Este porcentaje aumentó a 43.18% en 2018 y continuó su ascenso hasta alcanzar el 44.94% en 2019. Este crecimiento refleja una mejora continua en la inclusión financiera en el país durante el período observado.

Gráfico 2

Porcentaje de la población que tienen acceso a algún tipo de servicio financiero formal

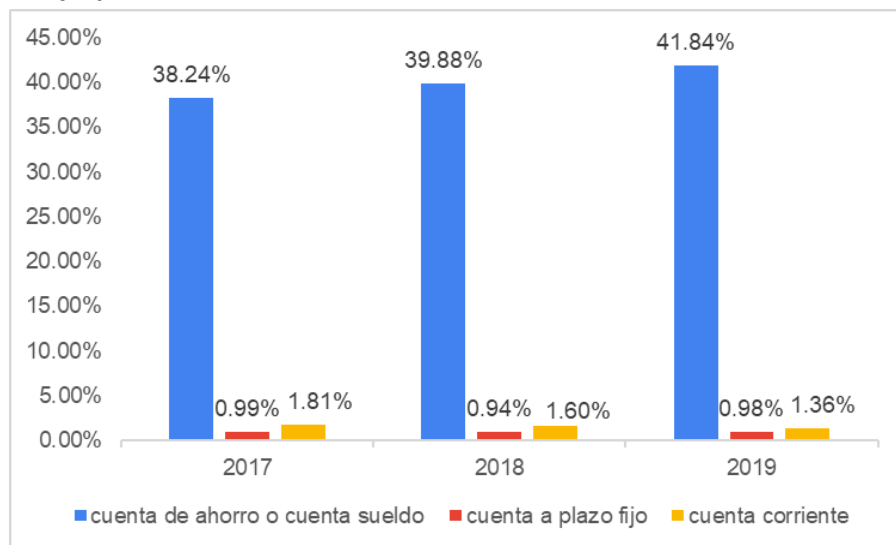


Fuente: Elaboración propia basado en la información de las Encuestas de Hogares (ENAH). Para ello se considera la tenencia de cuentas de ahorro, cuentas a plazo fijo, cuentas corrientes, tarjetas de crédito y débito

En el Gráfico 3 se muestran las tendencias en la tenencia de diferentes tipos de cuentas bancarias entre la población ocupada mayor de 18 años en Perú de 2017 a 2019. La mayoría posee cuentas de ahorro o sueldo, con un aumento gradual del 38.24% en 2017 al 41.84% en 2019. En contraste, las cuentas a plazo fijo y corrientes tienen mucha menos presencia, con pequeñas fluctuaciones en sus porcentajes durante el mismo período. El crecimiento en cuentas de ahorro indica una mejora en la inclusión financiera, reflejando una mayor confianza en el sistema financiero formal.

Gráfico 3

Porcentaje de la población ocupada a partir de los 18 años con cuenta ahorro o sueldo, cuenta a plazo fijo y cuenta corriente



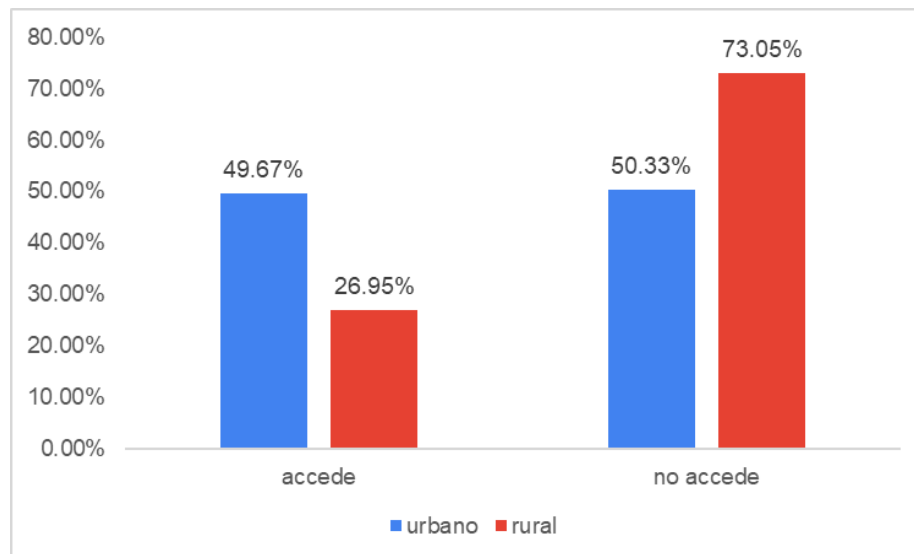
Fuente: elaboración propia. ENAHO

Según el área, en el Gráfico 4 se presenta el porcentaje de la población ocupada que tiene acceso a algún tipo de servicio financiero en áreas urbanas y rurales en el 2019. Los datos indican que el 49.67% de la población ocupada en zonas urbanas tiene

acceso a servicios financieros como cuentas de ahorro, cuentas a plazo fijo, cuentas corrientes, y tarjetas de crédito y débito, en comparación con solo el 26.95% en zonas rurales. Respecto a quienes no tienen acceso, el 50.33% de la población urbana y el 73.05% de la población rural están excluidos de estos servicios, resaltando una significativa brecha financiera entre zonas urbanas y rurales.

Gráfico 4

Porcentaje de la población ocupada que tiene acceso a algún tipo de servicio financiero según área (urbano o rural) en 2019



Fuente: Elaboración propia

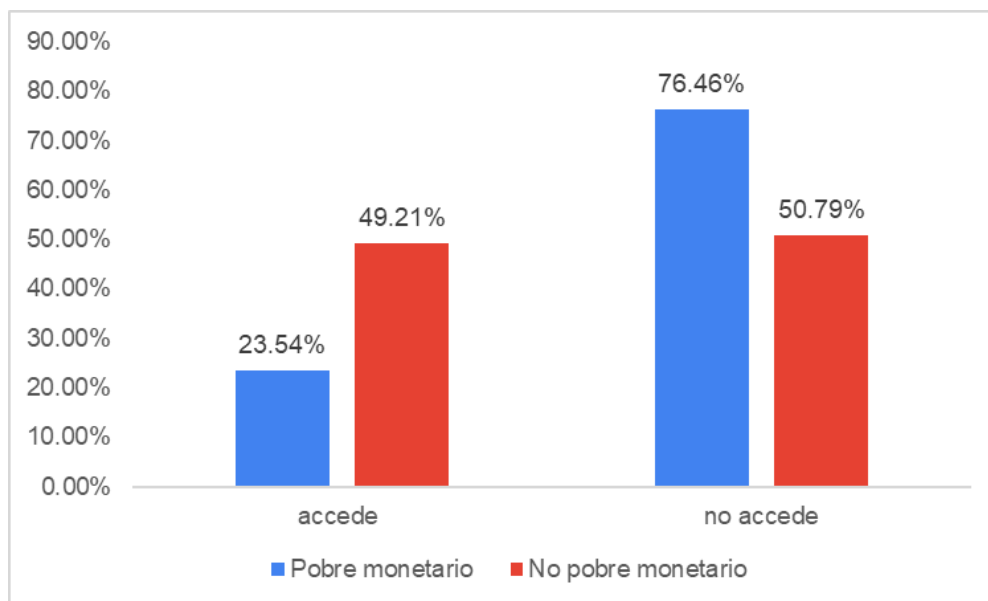
Nota: La información se obtiene en la Encuestas de Hogares (ENAH). Para ello se considera la tenencia de cuentas de ahorro, cuentas a plazo fijo, cuentas corrientes, tarjetas de crédito y débito

Si bien el Gráfico 4 nos proporciona una visión general de la accesibilidad a productos financieros específicos por área, el Gráfico 5 amplía este panorama al comparar el acceso entre distintos grupos socioeconómicos. Esto nos ayuda a entender no solo cómo se distribuye el acceso a los servicios financieros en general, sino también cómo las diferencias económicas influyen en esta accesibilidad.

El Gráfico 5 compara el acceso a servicios financieros entre la población pobre y no pobre monetariamente en 2019. Los datos muestran que solo el 23.54% de la población considerada pobre monetariamente tiene acceso a servicios financieros, en comparación con el 49.21% de la población no pobre. En cuanto a quienes no tienen acceso, un 76.46% de la población pobre y un 50.79% de la población no pobre están excluidos de estos servicios. Este gráfico destaca una marcada diferencia en el acceso a servicios financieros entre los grupos pobre y no pobre, subrayando la brecha financiera significativa basada en el estatus económico.

Gráfico 5

Porcentaje de la población pobre y no pobre monetario que accede a algún servicio financiero en el 2019



Fuente: Elaboración Propia. ENAHO

2.1.3 Políticas y programas de inclusión financiera en Perú

Hinostroza y Ramírez (2023) señalan que en la Alianza del Pacífico (AP), países como Perú, México y Colombia han desarrollado Estrategias Nacionales de Inclusión

Financiera (ENIF). Algunos de estos países también han creado estrategias enfocadas exclusivamente en educación financiera, que operan de forma complementaria o independiente a sus ENIF. Estas diversas estrategias reflejan la variedad de enfoques y prioridades en la AP respecto a la inclusión financiera, subrayando la necesidad de personalizar políticas y programas para las circunstancias únicas de cada país. Específicamente, Perú implementó su Política Nacional de Inclusión Financiera.

Conforme al Ministerio de Economía y Finanzas (2020), esta política, oficializada mediante el Decreto Supremo N° 255-2019-EF y publicada el 5 de agosto de 2019, reconoce que una parte considerable de la población enfrenta retos para acceder y usar servicios financieros de calidad. Su objetivo principal es mejorar el bienestar económico de estos sectores, integrándose efectivamente en el sistema financiero formal, considerando aspectos interculturales, territoriales y de género. Se han identificado cinco objetivos clave: primero, incrementar la confianza en el sistema financiero en todos los sectores de la población. Segundo, garantizar una oferta de servicios financieros adecuada y que responda a las necesidades de la población. Tercero, superar las barreras en el mercado financiero. Cuarto, promover el desarrollo de infraestructuras de telecomunicaciones y plataformas digitales para ampliar el acceso y uso de servicios financieros. Finalmente, se busca reforzar la coordinación y colaboración entre las instituciones involucradas en esta iniciativa.

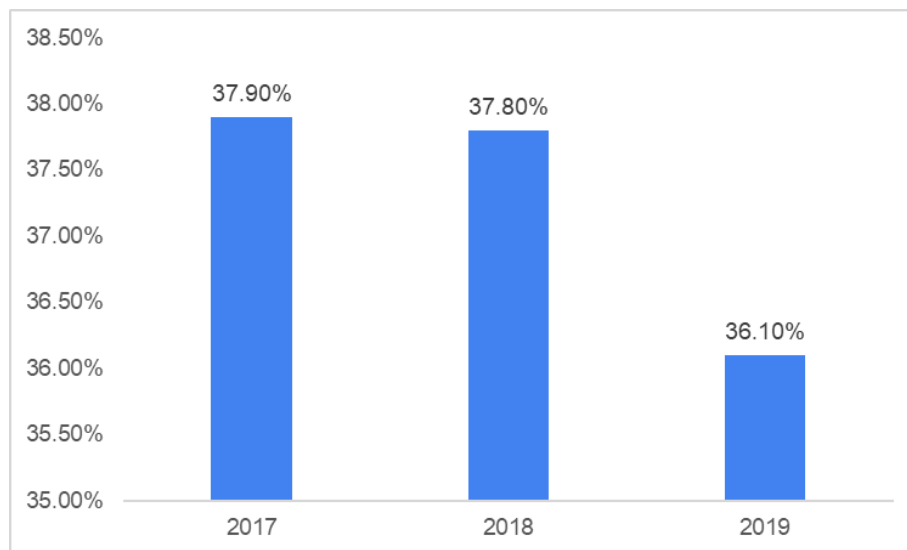
2.2 Pobreza multidimensional

2.2.1 Pobreza multidimensional en el Perú

En Perú, conforme a la metodología propuesta por el INEI para medir la pobreza multidimensional, se contemplan dimensiones como salud, educación, vivienda, empleo, agua y saneamiento, energía y conectividad. El Gráfico 6 muestra la evolución del Índice de Pobreza Multidimensional en Perú desde 2017 hasta 2019. En 2017, el índice se situó en el 37.90%, y experimentó una ligera disminución en 2018 a 37.80%. Para 2019, se observó una reducción más notable, donde el índice bajó al 36.10%. Este gráfico indica una tendencia decreciente en la pobreza multidimensional en Perú durante el período de tres años, lo que sugiere mejoras en las dimensiones que afectan la calidad de vida de la población, como salud, educación, y acceso a servicios básicos.

Gráfico 6

Porcentaje del Índice de Pobreza multidimensional en el Perú (2017-2019)

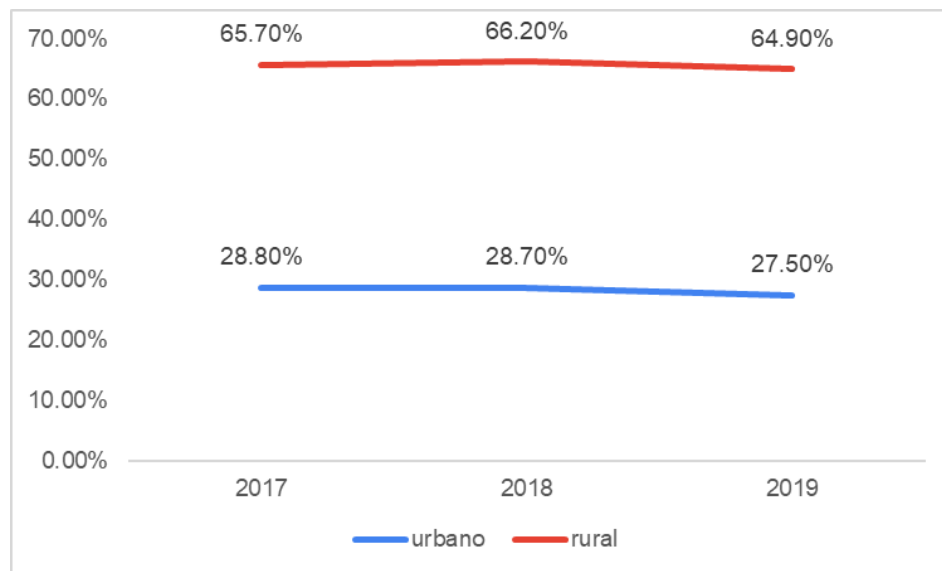


Fuente: ENAHO. Elaboración propia

El Gráfico 7 compara el Índice de Pobreza Multidimensional en áreas urbanas y rurales de Perú entre 2017 y 2019. En áreas urbanas, el índice se mantuvo relativamente estable, disminuyendo ligeramente de 28.80% en 2017 a 27.50% en 2019. En contraste, en las áreas rurales, la pobreza multidimensional fue significativamente más alta, aunque mostró una pequeña disminución desde 65.70% en 2017 a 64.90% en 2019. Este gráfico destaca la considerable brecha entre las áreas urbanas y rurales en términos de pobreza multidimensional, indicando que las áreas rurales enfrentan desafíos más significativos en múltiples dimensiones de la pobreza como salud, educación, y acceso a servicios básicos.

Gráfico 7

Porcentaje del Índice de Pobreza multidimensional según área (urbano o rural)



Fuente: ENAHO. Elaboración propia

3. Marco teórico

El interés creciente en la literatura académica se ha centrado en la relación entre la inclusión financiera y la reducción de la pobreza multidimensional. Varios estudios han explorado esta conexión, analizando tanto el alcance como los mecanismos a través de los cuales la inclusión financiera puede impactar en diversas dimensiones de la pobreza. A continuación, se presenta un marco teórico de forma reducida que resume las aportaciones destacadas de académicos en este campo.

La inclusión financiera se define como el acceso equitativo y efectivo a una variedad de servicios financieros, como cuentas bancarias, créditos, seguros y otros productos financieros (Jaramillo et. al, 2022). Este acceso va más allá de la simple disponibilidad de servicios, implicando también su utilización efectiva para mejorar la calidad de vida de la población (Loayza, 2021).

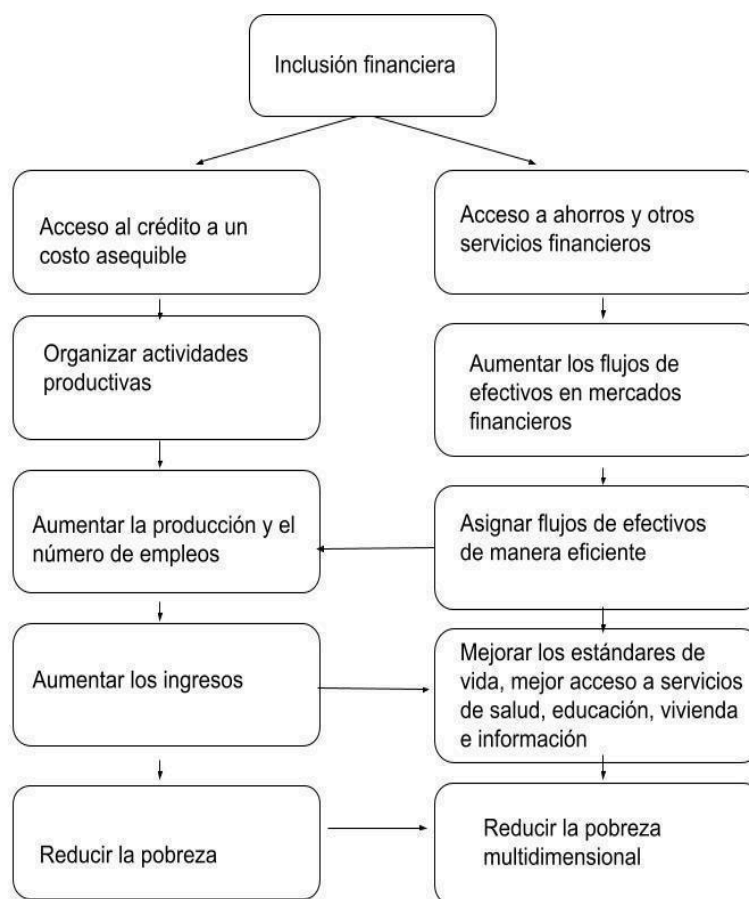
Al abordar la pobreza, es esencial reconocer que no se limita únicamente al aspecto de los ingresos, sino que abarca diversas dimensiones del bienestar humano, como la

salud, educación, vivienda y acceso a servicios básicos (Alkire, 2011). Este enfoque holístico ofrece una comprensión más completa de las condiciones de vida de la población.

Estudios anteriores, como el de Pérez y Titelman (2018), sugieren que la inclusión financiera no solo afecta al crecimiento económico, sino que también aborda directamente las múltiples dimensiones de la pobreza. Proporcionar herramientas financieras a aquellos sin acceso no solo impulsa oportunidades de crecimiento personal y empresarial, sino que también facilita la planificación de vidas, el acceso a la educación y la atención médica, y rompe los círculos de pobreza multidimensional (Pérez y Titelman, 2018).

Según Salas et al. (2022), la inclusión financiera influye en la pobreza multidimensional a través de diversos mecanismos. El acceso a servicios financieros facilita la acumulación de activos duraderos y mejora la capacidad de los individuos para gestionar los riesgos financieros, lo que, a su vez, impacta positivamente en las dimensiones de salud, educación y condiciones de vida. Asimismo, Allen et al. (2016) demuestran que una mayor inclusión financiera puede permitir a las familias invertir en salud y educación, reduciendo así las dimensiones de la pobreza relacionadas con el acceso insuficiente a estos servicios esenciales. Cull et al. (2014) examinan cómo los microservicios financieros pueden ayudar a los hogares a manejar ingresos fluctuantes y hacer inversiones críticas en sus futuros.

Basado en la investigación de Tran et. al. (2022) podemos observar en el siguiente diagrama el rol de la inclusión financiera en la mitigación de la pobreza multidimensional



Fuente: Tran et. al. (2022)

En resumen, la literatura existente respalda una relación positiva entre la inclusión financiera y la reducción de la pobreza multidimensional. Los mecanismos a través de los cuales la inclusión financiera influye en estas dimensiones son diversos y van más allá del simple acceso a servicios financieros. Las investigaciones presentadas, respaldan esta conexión, proporcionando evidencia sólida de la contribución significativa de la inclusión financiera a la mejora integral de las condiciones de vida de la población.

3.1 Hipótesis

En base a la pregunta formulada en esta investigación, se plantea la siguiente hipótesis: La inclusión financiera desempeña un papel crucial en la reducción de la pobreza multidimensional. Este estudio hipotetiza que, al proporcionar acceso asequible a crédito y ahorros, la inclusión financiera facilita que individuos y familias organicen y expandan actividades productivas, lo que a su vez impulsa un aumento en la producción y el empleo. Este aumento en la actividad económica eleva los ingresos, mejorando sustancialmente los estándares de vida y el acceso a servicios esenciales como la salud, la educación y la vivienda. En última instancia, se espera que estos cambios contribuyan a una disminución significativa y mensurable de la pobreza multidimensional, demostrando que el acceso ampliado y eficiente a servicios financieros puede transformar las economías y sociedades, promoviendo un ciclo virtuoso de crecimiento económico y reducción de la pobreza.

4. Modelo econométrico y muestra de datos

4.1 Base de datos

La investigación se fundamentará en el empleo de la base de datos de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) tipo panel, abarcando el período comprendido entre los años 2017 y 2019. Esta encuesta, de naturaleza nacional, se extiende tanto al ámbito urbano como rural, abarcando los 24 departamentos del país y la Provincia Constitucional del Callao. La muestra panel consta de 12,188 viviendas particulares. Este conjunto de datos se considera esencial para la evaluación de la pobreza multidimensional y la inclusión financiera, ya que proporciona detalles cruciales sobre los estándares de vida de los hogares. La ENAH con muestra de panel de 2017 a 2019 es una fuente de datos representativa a nivel nacional, regional y por área lo que la convierte en una herramienta valiosa para analizar la pobreza multidimensional y la inclusión financiera en todo el Perú. Los datos recopilados a través de esta encuesta proporcionan una visión integral de las condiciones de vida de los hogares peruanos y permiten realizar análisis detallados a diferentes niveles geográficos. Los módulos de la ENAH más relevantes para esta evaluación comprende aspectos como educación, salud, empleo, ingresos y servicios de vivienda.

4.2 Medición de las variables

Para evaluar el impacto de la inclusión financiera (IF) en la pobreza multidimensional, se propone un modelo de estudio que utiliza como variable dependiente el Índice de Pobreza Multidimensional (IPM). Este modelo incluye variables independientes que

representan la IF, tales como el uso de cuenta corriente (UCC), el uso de cuenta de ahorros (UCA), el uso de cuenta de ahorro a plazo fijo (UAPF), el uso de tarjeta de crédito (UTC), el uso de tarjeta de débito (UTD), crédito o préstamo (CRED)

Para el análisis, se incluyen variables de control reflejando características del hogar o del jefe de hogar, tales como zona de residencia (ZONA), nivel educativo del jefe de hogar (NED), género (GEN), estado civil (ECIV) y edad (EDAD). La variable instrumental en el estudio es la proximidad a un banco cercano (BC), enfocándose en la accesibilidad de los servicios financieros.

Tabla 1: Variables del modelo

Variables		
IPM	Salud	ENAH0 p401
	Seguro de salud	ENAH0 P4191-P4198
	Educación	ENAH0 p301a
	Pared precaria	ENAH0 p102
	Piso precario	ENAH0 p103
	Techo precario	ENAH0 p103a
	Agua y saneamiento	ENAH0 p110
	Saneamiento	ENAH0 p111a
	Electricidad	ENAH0 p1121
	Combustibles	ENAH0 p113a
	Empleo	ENAH0 p501
	Pertenencia a redes	ENAHOP1143
	TIC	ENAH0 P1144
Inclusión financiera	Servicios formales	
	Cuenta de ahorro	ENAH0 P558e1
	Cuenta a plazo fijo	ENAH0 P558e2
	Cuenta a corriente	ENAH0 P558e3
	Tarjeta de crédito	ENAH0 P558e4
	Tarjeta de débito	ENAH0 P558e5
	Crédito/ préstamo	ENAH0 P558E3
Variable de control	Zona de residencia	ENAH0 estrato
	Nivel educativo	ENAH0 p301a
	Género	ENAH0 p207
	Estado civil	ENAH0 p209
	Edad	ENAH0 p208a

Fuente: ENAHO. Elaboración propia

Además, en aras del estudio, se requiere la construcción de dos índices: el Índice de Inclusión Financiera y el Índice de Pobreza Multidimensional (IPM).

4.2.1 Índice de Inclusión financiera

El Índice de Inclusión Financiera se calcula utilizando datos de la Encuesta Nacional de

Hogares (ENAH0) del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), específicamente del módulo de empleo e ingresos. La ENAH0 recopila datos sobre la población económicamente activa (PEA) que utiliza servicios del sistema financiero formal como se observa en la (tabla 1). Estos servicios incluyen cuenta de ahorro, cuenta a plazo fijo, cuenta corriente, tarjeta de crédito, tarjeta de débito y crédito.

Para la metodología del índice de inclusión financiera, se inspira en la metodología de Alkire-Foster (2011), se genera una puntuación de inclusión financiera multidimensional utilizando la fórmula de la ecuación. (1), que asigna a cada dimensión un peso igual de 0,25

$$FI = \tau I_1 + \tau I_2 + \tau I_3 + \dots + \tau_n I_n \quad (1)$$

4.2.2 Índice de Pobreza multidimensional

Para calcular el Índice de Pobreza Multidimensional (IPM) en el Perú, se seguirá la metodología propuesta por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la cual se basa en el método desarrollado por Alkire y Foster (2011). Esta metodología evalúa siete dimensiones clave de la pobreza: educación, salud, empleo, vivienda, agua y saneamiento, energía y conectividad, utilizando dos indicadores específicos por dimensión. Cada una de estas dimensiones y sus respectivos indicadores tienen igual importancia, lo cual es apropiado dado que todas poseen relevancia similar para la medición. Se utilizan datos de la ENAH0 para aplicar un umbral de pobreza

multidimensional de 3/7, que define el mínimo de privaciones ponderadas que un hogar debe enfrentar para ser considerado multidimensionalmente pobre.

Para calcular el IPM, primero se establecen los umbrales de deprivación para cada indicador, los cuales determinan si una persona está privada o no en esa dimensión. Luego, se calcula la incidencia y la intensidad de la pobreza multidimensional, combinando la proporción de personas privadas en al menos una dimensión y la media de la privación entre las personas pobres. Finalmente, se obtiene el IPM, que proporciona una medida completa y detallada de la pobreza multidimensional en el país.

Tabla 2
Medición de la Pobreza Multidimensional (IPM)

Dimensiones	Indicador	Criterio de privación	Peso
Salud	Atención médica	Si se atendió en un lugar no adecuado o no buscó atención médica	1/14
	Seguro de salud	Si no se encuentra afiliado a ningún tipo de seguro de salud	1/14
Educación	Asistencia y rezago escolar	Si un niño o adolescente (de entre 5 y 19 años) no asiste a ningún centro educativo y no ha terminado la Educación Básica Regular (EBR)	1/14
	Logro educativo en adultos de 20 años o más	Al menos una persona de 20 años o más no alcanzó un nivel educativo mínimo y actualmente no asiste a ningún centro educativo ni reciben ningún programa de alfabetización	1/14
Vivienda	Materiales de la vivienda	La vivienda está hecha de materiales precarios	1/14
	Hacinamiento	En la vivienda hay tres o más personas por cada habitación, sin contar baño, cocina, pasadizos ni garaje	1/14
Agua y saneamiento	Agua	El agua que utilizan en su hogar proviene de la red pública dentro de la vivienda; la red pública fuera de la vivienda, pero dentro del edificio; o un pilón o pileta de uso público; pero no tiene acceso al agua todos los días de la semana y las 24 horas del día.	1/14
	Saneamiento	El baño o servicio higiénico de su hogar está conectado a pozo ciego o negro, río, acequia, canal o similar, campo abierto o al aire libre	1/14
Energía	Electricidad	El tipo de alumbrado al que tiene acceso no es eléctrico	1/14
	Combustible para cocinar	El combustible que utiliza con mayor frecuencia para cocina es contaminante	1/14
Empleo y previsión social	Empleo	Si se encuentra en situación de desempleo	1/14
	Pensión	Si no está afiliada a ningún sistema de pensiones	1/14
Conectividad	Pertenencia a redes	si no pertenece a ningún tipo de asociación y el motivo por el cual nadie participa no es porque “no les interesa	1/14
	Tecnologías de la información y la comunicación	Si no tiene acceso a las TIC	1/14

Fuente: INEI (2023) basada en el estudio de Alkire & Foster (2011)

4.3 Modelo econométrico

En el presente estudio, dado que la variable dependiente, el Índice de Pobreza Multidimensional (IPM), se encuentra en un formato binario, se ha optado por la utilización de la técnica de estimación de un modelo probit de variable instrumental (IV-probit). El modelo probit es particularmente adecuado para datos de respuesta binaria, ya que estima la probabilidad de que un evento ocurra, en este caso, la incidencia de la pobreza multidimensional, en función de varias variables independientes. A diferencia de un modelo de regresión lineal ordinaria, que podría predecir valores fuera del intervalo $[0,1]$, el modelo probit mantiene las predicciones dentro de este rango, lo cual es fundamental para la interpretación de probabilidades en nuestro contexto.

La inclusión del enfoque de variable instrumental mediante el modelo IV-probit es crítica, ya que la inclusión financiera podría ser endógena debido a factores no observados que podrían influir simultáneamente en la inclusión financiera y en la pobreza multidimensional. Por ejemplo, características no observadas como la actitud hacia el riesgo o el acceso a información podrían afectar tanto la probabilidad de adoptar servicios financieros como la vulnerabilidad a la pobreza. Esta elección se fundamenta en investigaciones previas (Koomson et al., 2020; Narváez et al., 2020; Tran et al., 2022), las cuales han demostrado la relevancia de esta metodología para abordar la endogeneidad. Se ha identificado que la variable de inclusión financiera puede ser potencialmente endógena, de acuerdo con estudios previos como los realizados por Kokou (2022), Tran (2022), Koomson (2020) y Álvarez (2020). Esta

endogeneidad puede derivarse de la relación bidireccional entre la inclusión financiera y el IPM.

Para mitigar este sesgo, se ha implementado una estrategia de variable instrumental, donde se selecciona un instrumento apropiado que influya en la inclusión financiera sin afectar directamente la pobreza multidimensional. Con base en la literatura existente (Kokou, 2020; Komsom, 2020; Atchi, 2022), la proximidad a una entidad bancaria es comúnmente utilizada como instrumento, cumpliendo con los criterios necesarios, ya que la distancia mayor al banco más cercano implica costos financieros más elevados y su influencia en la pobreza se manifiesta únicamente a través de la inclusión financiera.

Además, investigaciones como la llevada a cabo por Tran et al. (2022) sugieren que determinantes de la pobreza y la inclusión financiera, tales como la edad, el estado civil, la educación, el género y el tamaño del hogar, podrían estar interrelacionados, lo que plantea la posibilidad de multicolinealidad entre la inclusión financiera y otras variables de control en nuestro modelo. Para abordar este desafío, se ha recurrido al modelo Mvprobit con error estándar robusto. La estructura del modelo de regresión se define de esta manera, asegurando así un análisis exhaustivo y preciso de la relación entre inclusión financiera y pobreza multidimensional.

$$IF = \alpha_0 + \alpha_1 BC_{it} + \alpha_2 ZONA_{it} + \alpha_3 GEN_{it} + \alpha_4 EDAD_{it} + \alpha_5 ECIV_{it} + \alpha_6 NED_{it} + u_{it} \dots$$

(2)

El Modelo 1 explora cómo la cercanía a un banco (BC), así como otras variables de control, influyen en la inclusión financiera (IF). En contraste, el Modelo 2 se centra en evaluar el efecto de la inclusión financiera (IF) sobre la pobreza multidimensional (IPM), considerando también el impacto de otras variables de control.

$$Pr(X_{it}) = \beta_0 + \beta_1 IF_{it} + \beta_2 ZONA_{it} + \beta_3 GEN_{it} + \beta_4 EDAD_{it} + \beta_5 ECIV_{it} + \beta_6 NED_{it} + \varepsilon_{it}$$

... (3)

En el presente estudio, se emplea el Índice de Pobreza Multidimensional (IPM), el cual asigna un valor de 1 a los hogares en situación de pobreza multidimensional y un valor de 0 a aquellos que no lo están. La Inclusión Financiera (IF) se evalúa a través de ocho indicadores: uso de cuenta corriente (UCC), uso de cuenta de ahorros (UCA), uso de cuenta de ahorro a plazo fijo (UAPF), uso de tarjeta de crédito (UTC), ahorro en casa (AC), préstamo informal (PI), ahorro en juntas o padero (AJ), ahorro con familiares (AF)

En el contexto del modelo empleado, la proximidad a un banco cercano (BC) se utiliza como variable instrumental. Además, se incorporan cinco variables de control que reflejan aspectos específicos tanto del hogar como del jefe del hogar. Estas variables incluyen la zona de residencia del hogar (ZONA), el nivel educativo del jefe del hogar (NED), su género (GEN), estado civil (ECIV) y edad (EDAD). Además, se consideran los errores aleatorios ε_{it} y u_{it} , donde la letra “t” representa el año en cuestión, mientras que “i” indica el hogar específico que se está estudiando.

5. Pasos a seguir

Antes de proceder al análisis del impacto de la Inclusión Financiera (IF) en la pobreza multidimensional, se llevan a cabo pruebas de endogeneidad e instrumentos débiles. Inicialmente, se realiza la prueba de Rho para verificar la presencia de problemas de endogeneidad en los modelos. La significancia estadística de los valores p inferiores a 0.05 indica problemas de endogeneidad en los modelos, lo cual sugiere que el modelo probit estándar es inconsistente para explicar el efecto de la IF en la pobreza multidimensional. Por consiguiente, se recurre al modelo probit de variable instrumental (IV-Probit) para obtener estimaciones más precisas.

Posteriormente, se procede con la prueba de instrumentos débiles utilizando la estadística F de la regresión de la primera etapa. La hipótesis nula de la presencia de instrumentos débiles se rechaza si los valores obtenidos son superiores a 10, lo cual indica que las variables instrumentales son adecuadas y robustas. Esta validación resulta crucial para asegurar que el modelo probit IV proporciona una representación fiable del efecto de la IF en la pobreza multidimensional.

Una vez justificado el empleo del modelo probit IV y confirmada la solidez de las variables instrumentales, se procede a la interpretación de los hallazgos. Se realiza un análisis detallado de los coeficientes y su significancia estadística, interpretándolos en

el contexto específico del estudio sobre IF y pobreza multidimensional. Esta etapa resulta fundamental para comprender las dinámicas entre la inclusión financiera y sus efectos en la reducción de la pobreza multidimensional.

Dependiendo de los resultados obtenidos, se pueden llevar a cabo análisis adicionales para profundizar en la relación entre la IF y la pobreza multidimensional, como pruebas de robustez adicionales o la exploración de diferentes especificaciones del modelo. Finalmente, se resumen los resultados clave, se discuten sus implicaciones y se ofrecen recomendaciones basadas en los hallazgos. También se identifican las limitaciones del estudio y se sugieren áreas para futuras investigaciones, asegurando así la integralidad del análisis y su contribución a la comprensión y mejora de políticas relacionadas con la inclusión financiera y la lucha contra la pobreza multidimensional.

Limitaciones

En este estudio, se utilizó la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) para desarrollar un índice de inclusión financiera que, si bien proporciona datos valiosos sobre el acceso y uso de servicios financieros en Perú, tiene ciertas limitaciones en comparación con índices más específicos como el Índice de Credicorp o el de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Estos índices incluyen dimensiones adicionales como la calidad y la frecuencia de uso de los servicios financieros, las cuales pueden ofrecer una perspectiva más detallada sobre la verdadera inclusión financiera. La ENAH, al ser una encuesta de hogares general, podría no captar estos aspectos con la misma precisión. Además, el Índice de Credicorp no fue utilizado porque solo evalúa la inclusión financiera durante un período específico de mayo a junio de 2021, lo que limita su aplicabilidad para un análisis continuo y a largo plazo requerido por este estudio

Bibliografía

Abraham, R. A., & Kumar, K. K. (2008). Multidimensional poverty and vulnerability. *Economic and Political Weekly*, 77-87.

https://www-jstor-org.ezproxybib.pucp.edu.pe/stable/40277693?searchText=multidimensional+poverty&searchUri=%2Faction%2FdoBasicSearch%3FQuery%3Dmultidimensional%2Bpoverty&ab_segments=0%2Fbasic_search_gsv2%2Fcontrol&refreqid=fastly-default%3A43716c92514d15bc1e475e13a3e7c1e6

Alkire, S., & Foster, J. (2011). Counting and multidimensional poverty measurement. *Journal of public economics*, 95(7-8), 476-487.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0047272710001660>

Alkire, Sabina, et al. (2015). Multidimensional poverty measurement and analysis. Oxford: Oxford University Press.

Álvarez, J., Cabrera, P. y Jácome, H. (2020). Financial inclusion and multidimensional poverty in Ecuador: A spatial approach.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S2452292921000254>

Bukari, C., Koomson, I., & Annim, S. K. (2024). Financial inclusion, vulnerability coping strategies and multidimensional poverty: Does conceptualisation of financial inclusion

matter?. Review of Development Economics, 28(2), 462-498.

<https://onlinelibrary.wiley.com/doi/pdf/10.1111/rode.13062>

Churchill, S. A., & Marisetty, V. B. (2020). Financial inclusion and poverty: a tale of forty-five thousand households. Applied Economics, 52(16), 1777-1788.

https://www.researchgate.net/publication/336291782_Financial_Inclusion_and_Poverty_A_Tale_of_Forty-Five_Thousand_Households

Chithra, N., & Selvam, M. (2013). Determinants of financial inclusion: An empirical study on the inter-state variations in India. Available at SSRN 2296096.

https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2296096

Clausen, J., & Trivelli, C. (2019). Explorando la pobreza multidimensional rural. Una propuesta comprensiva y sensible al contexto peruano.

https://repositorio.iep.org.pe/bitstream/handle/IEP/1166/Clausen-Jhonatan_Trivelli-Carolina_Explorando-pobreza-multidimensional-rural.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Contreras Soria, C. (2020) Análisis de la evolución de la pobreza monetaria y multidimensional al interior del medio rural en el Perú, 2007-2018.

https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/16807/CONTRERAS_SORIA_CESAR_ANALISIS_EVOLUCION_POBREZA.pdf?sequence=3

Cull, R., Ehrbeck, T., & Holle, N. (2014). La inclusión financiera y el desarrollo: Pruebas recientes de su impacto. Enfoques, 92(1), 1-11.

https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/la_inclusion_financiera

[y_el_desarrollo_pruebas_recientes_de_su_impacto_cgap2014.pdf](#)

Dev, S. M. (2006). Financial inclusion: Issues and challenges. *Economic and political weekly*, 4310-4313. <https://www.jstor.org/stable/4418799>

García, A. H. V. (2021). La inclusión financiera en el Perú. *Gestión en el tercer milenio*, 24(47), 129-136.

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/article/view/20591/16750>

Hinostroza, Á., & Ramírez, D. (2023). Políticas y marcos normativos de inclusión financiera en los países de la Alianza del Pacífico. *Revista Moneda*, (193), 30-36.

<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-193/moneda-193-05.pdf>

Jaramillo, A., Enrique, W., Rivera Vásquez, J. I., Guerra, P., & de Desarrollo, R. D. I. F. (2019). ¿ Qué es la inclusión financiera?: un análisis desde la teoría y la práctica.

<https://www.uasb.edu.ec/observatorio-pyme/wp-content/uploads/sites/6/2021/04/Araque-W.-CON-003-Que-es-la-inclusion.pdf>

Koomson, I., 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://link.springer.com/article/10.1007/s11205-019-02263-0>

Koomson, I., Kofinti, R. E., & Laryea, E. (2023). Financial inclusion and multidimensional child poverty. *Review of Economics of the Household*, 1-24.

<https://link.springer.com/article/10.1007/s11150-022-09641-7>

Maity, S. (2019). Financial inclusion and multidimensional poverty reduction through self-help-group-led microfinance: Evidence from Bodoland, Assam, India. *Enterprise Development & Microfinance*, 30(3), 152-173.

<https://practicalactionpublishing.com/article/2083/financial-inclusion-and-multidimensional-poverty-reduction-through-self-help-group-led-microfinance-evidence-from-bodoland-assam-india>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2020) Informe de evaluación de implementación 2020

https://www.mef.gob.pe/contenidos/acerc_mins/doc_gestion/PNIF_Formato_2_Evaluacion_implementacion.pdf

Mishkin, F. (2014). *Moneda, Banca y Mercados Financieros*. Décima Edición. Naucalpan de Juárez, México: Pearson.

Naciones Unidas (2015). "Objetivos de Desarrollo Sostenible: Objetivo 8.10.2". En *Objetivos de Desarrollo Sostenible: Objetivo 8: Promover el crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible, el empleo pleno y productivo y el trabajo decente para todos*. <https://sdgs.un.org/goals/goal8>.

Ollouqui, F., Andrade, G., & Herrera, D. (2015). Inclusión financiera en América Latina y el Caribe. Documento para discusión N IDB-DP, 385.

<https://www.fecamype.gob.sv/wp-content/uploads/2021/11/3-Inclusion-financiera-en-América-Latina-y-el-Caribe.pdf>

Robeyns, I. (2017). *Wellbeing, freedom and social justice: The capability approach re-examined* (p. 266). Open Book Publishers.

<https://library.oapen.org/bitstream/handle/20.500.12657/30821/641879.pdf?sequence=1>

Santos, M. E., & Villatoro, P. (2018). A multidimensional poverty index for Latin America. *Review of Income and Wealth*(1), 52-82.

https://ora.ox.ac.uk/objects/uuid:fc32f674-8f0d-4f39-a224-5da569f5460c/download_file?file_format=pdf&safe_filename=A%2BMultidimensional%2BPoverty%2BIndex%2Bfor%2BLatin%2BAmerica.pdf&type_of_work=Working+paper

Sarma, M. (2008). *Índice de inclusión financiera*. Documento de trabajo. Consejo Indio de Investigación sobre Relaciones Económicas Internacionales.

<https://icrier.org/publications/index-of-financial-inclusion/>

Sethi, D., & Acharya, D. (2018). Financial inclusion and economic growth linkage: Some cross country evidence. *Journal of Financial Economic Policy*, 10(3), 369-385.

<https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/JFEP-11-2016-0073/full/html>

Sial, M. H., Noreen, A., & Awan, R. U. (2015). Measuring multidimensional poverty and

inequality in Pakistan. *The Pakistan Development Review*, 685-696.

<https://www.jstor.org/stable/43831354>

Tran, H. T. T., Le, H. T. T., Nguyen, N. T., Pham, T. T. M., & Hoang, H. T. (2022). The effect of financial inclusion on multidimensional poverty: the case of Vietnam. *Cogent Economics & Finance*, 10(1), 2132643.

<https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/23322039.2022.2132643>

Vásquez, E. (2012). El Perú de los pobres no visibles para el Estado: la inclusión social pendiente a julio de 2012.

<https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/383/DD1204.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Yang, Y., & Fu, C. (2019). Inclusive financial development and multidimensional poverty reduction: An empirical assessment from rural China. *Sustainability*, 11(7), 1900.

<https://www.proquest.com/openview/f34c70bcebd0c73ac50b161714a92da3/1?pq-origsite=gscholar&cbl=2032327>

Zamalloa Llerena, J. C. (2017). Inclusión financiera en Perú: desarrollo bajo una perspectiva multidimensional.

https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/9400/ZAMALLOA_LLERENA_JUAN_CARLOS_INCLUSION.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pérez y Titelman (2018). La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo.

<https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/48c62b04-7611-4a61-bd9f-f6dcc5c27c7d/content>

Salas, A., Miranda, J., Saldaña, R. y Díaz, R. (2022). Las fintech y el proceso de inclusión financiera en Perú.

http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1609-81962022000200069

Liu, G., Gao, L. y Wang, F. (2022). The impact and realization mechanism of financial inclusion on multidimensional poverty: Evidence from 426 national-level impoverished counties in China. <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1002/mde.3640>

Loayza, A. (2021). La inclusión financiera como herramienta de desarrollo sostenible.

<https://www.ipe.org.pe/portal/la-inclusion-financiera-como-herramienta-de-desarrollo-sostenible/>

Progreso (2023). Entrevista Claudio González Vega.

<https://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/entrevista-a-claudio-gonzalez-vega/>