

Inclusión financiera y su incidencia en la pobreza urbana en el Perú año 2024

Financial inclusion and its impact on urban poverty in Peru 2024

John Tarazona Jiménez

Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz, Perú

jtarazonaj@unasam.edu.pe 

<https://orcid.org/0000-0002-0484-6316> 

Rosario Huerta Soto

Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz, Perú

mhuertas@unasam.edu.pe 

<https://orcid.org/0000-0002-1738-3437> 

Karina Beltrán Castillo

Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz, Perú

kbeltranc@unasam.edu.pe 

<https://orcid.org/0000-0002-2767-166X> 

Lalo Huaman Maguina

Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. Huaraz, Perú

huamanm@unasam.edu.pe 

<https://orcid.org/0000-0003-3160-8564> 

Resumen

La pobreza en el Perú es un fenómeno social que trasciende lo monetario porque se explica por conjunto de factores estructurales como es la calidad de empleo, capital humano, las características sociodemográficas. En este marco, la inclusión financiera se perfila como un mecanismo relevante para superar la situación de pobreza, ampliando las oportunidades de desarrollo, con mayor preponderancia en un escenario como la actual poscrisis sanitaria donde se ha observado una expansión significativa de servicios

Abstract

Poverty in Peru is a social phenomenon that goes beyond monetary aspects, as it is explained by a set of structural factors such as job quality, human capital, and sociodemographic characteristics. In this context, financial inclusion emerges as a relevant mechanism to overcome poverty, expanding development opportunities, with greater importance in the current post-crisis scenario, where a significant expansion of digital financial services has been observed. The purpose of the study was to analyze

Recibido: 20/01/2026

Aceptado: 13/03/2026

Publicado: 16/04/2026

financieros digitales. El propósito del estudio ha sido analizar la incidencia de la inclusión financiera en la pobreza urbana en el Perú durante el año 2024. Desde la perspectiva metodológica este trabajo adoptó un enfoque cuantitativo, de tipo aplicado, con un diseño no experimental y de corte transversal, se utilizó la Encuesta Nacional de Hogares, con esta información se estimó un modelo de regresión logística binomial con la finalidad de conocer la probabilidad de pobreza condicionada a la inclusión financiera y otras variables de control. Los resultados sugieren que la inclusión financiera reduce la probabilidad de pobreza, siendo este un estimador estadísticamente significativo para el ámbito urbano nacional, costa y sierra urbana, con coeficientes de $-0,422$, $-0,408$ y $-0,539$, respectivamente. De igual manera los factores como mayor nivel educativo, mejores ingresos, mayor cantidad de horas de trabajo y la tenencia de vivienda propia reducen el riesgo de pobreza. En síntesis, los resultados sugieren que la inclusión financiera puede ser el elemento clave para luchar contra la pobreza urbana en el Perú.

Palabras clave: Pobreza; Inclusión financiera; Desarrollo económico

the incidence of financial inclusion on urban poverty in Peru during 2024. From a methodological perspective, this study adopted a quantitative and applied approach, with a non-experimental and cross-sectional design. Data from the National Household Survey (ENAHO) were used, and a binomial logistic regression model was estimated to determine the probability of poverty conditioned on financial inclusion and other control variables. The results suggest that financial inclusion reduces the probability of poverty, with statistically significant coefficients for the national urban, coastal urban, and highland urban areas (-0.422 , -0.408 , and -0.539 , respectively). Likewise, factors such as higher levels of education, better income, longer working hours, and homeownership are associated with a lower risk of poverty. In conclusion, financial inclusion may constitute a key element in reducing urban poverty in Peru.

Keywords: Poverty; Financial inclusion; Economic development

1. INTRODUCCIÓN

Este trabajo de investigación abordó la incidencia de la inclusión financiera en la pobreza urbana en el Perú el año 2024. En este contexto también se ha incluido en el análisis dimensiones relevantes, producto de una revisión exhaustiva de la literatura, como son los factores laborales, demográficos, de capital humano e incluso patrimoniales. El estudio inicia reconociendo las causas multidimensionales de la pobreza, en particular en el ámbito urbano, de manera que este fenómeno no se podría explicar solo desde el ingreso, sino incluyendo y tomando en cuenta a un conjunto de barreras económicas y sociales que son interdependientes entre sí, y que reducen de manera drástica las capacidades individuales y el aprovechamiento de las oportunidades productivas y comerciales de las ciudades. En síntesis, la pobreza urbana es un fenómeno que requiere un abordaje multidimensional desde sus principales determinantes con la finalidad de identificar aquellos que tienen mayor relevancia estructural.

La pobreza es un tema recurrente en la literatura económica, más allá del repunte presentado durante la pandemia y su lenta recuperación. Este fenómeno presentó cambios sustanciales en las últimas décadas, producto del mejor desempeño macroeconómico del Perú. Sin embargo, incluso en los años de mayor retroceso de la pobreza urbana, se observó una alta vulnerabilidad ante shocks económicos, hecho que se evidenció en el año 2017, con aumento significativo después de 15 años de reducción y luego el mayor salto durante el año 2020 debido a la pandemia. La vulnerabilidad descrita

por diversos economistas, en particular en las áreas urbanas, tiene una vinculación significativa con la precariedad laboral, alta informalidad y la desigualdad marcada en el acceso a los servicios financieros, elementos que reducen la capacidad de los hogares para mantener la estabilidad de su consumo, saldos para la inversión en capital humano y acumulación de capital físico. En el caso particular de la inclusión financiera hay herramientas de políticas públicas que pueden contribuir a la ampliación del proceso de bancarización, sumándose a las iniciativas privadas como el uso de las billeteras digitales.

La revisión teórica nos lleva al uso de la teoría de las capacidades propuesta por Sen (1992), la cual se complementa con los aportes de los teóricos del desarrollo y la teoría del capital humano (Acevedo et al., 2020; Becker, 1994; Heckman et al., 2006; Mincer, 1974; Oreiro et al., 2012; Tosoni, 2014). Estos enfoques difieren de la visión basada solo en la insuficiencia de ingresos; incluyen como factores explicativos la privación de capacidades y habilidades básicas que limitan el logro del ser y hacer de las personas. En este marco la inclusión financiera es un habilitador de la expansión de las habilidades y capacidades instrumentales que permite acceder a recursos para su funcionamiento efectivo. En esta línea, podemos integrar la perspectiva de la economía financiera para el desarrollo, la cual sostiene la necesidad del acceso al sistema financiero formal para la mejor asignación de recursos, reducir los costos de transacción y ampliar la inversión productiva (Hojjat et al., 2023). Finalmente, existe evidencia empírica que sugiere que el desarrollo financiero se relaciona con menores niveles de pobreza y desigualdad.

No obstante, la literatura reciente también advierte que la inclusión financiera no es un proceso exento de limitaciones. Diversos estudios señalan que el acceso a servicios financieros no garantiza necesariamente una mejora en el bienestar, pudiendo incluso generar efectos adversos como el sobreendeudamiento de los hogares, especialmente en contextos de alta informalidad laboral (Bateman, 2010; Schicks, 2014). Asimismo, la creciente digitalización de los servicios financieros introduce nuevas formas de exclusión, vinculadas a brechas en el acceso a tecnologías, conectividad y habilidades digitales (Ozili, 2018). En este sentido, la inclusión financiera debe entenderse como un proceso heterogéneo, cuyos efectos dependen de las condiciones estructurales del entorno económico y social.

En el marco de la revisión de la evidencia empírica, hay antecedentes de carácter internacional que indican la existencia de una relación significativa entre la inclusión financiera y menores tasas de pobreza (Azmeah, 2025; Osuma et al., 2025; Sen et al., 2023). Estos autores abordan diversos aspectos desde las microfinanzas hasta el ingreso de bancos internacionales y soluciones Fintech y cómo estos han contribuido a aliviar de manera significativa la pobreza y la desigualdad. En el ámbito nacional, diversos estudios han demostrado la relación inversa y estadísticamente significativa entre la inclusión financiera y la pobreza (Cámara & David, 2015; Escalante Tenorio, 2024; Grados Smith, 2021; Hojjat et al., 2023). En cuanto a los efectos marginales, se indica que el acceso a servicios financieros habría contribuido a reducir en 1 % la pobreza entre los años 2010 y 2019. Además, los autores coinciden en que la inclusión financiera es un mecanismo clave para mitigar la informalidad laboral y fortalecer el emprendimiento nacional. No obstante, a pesar de la evidencia existente, aún es limitado el análisis que incorpore de manera conjunta las nuevas formas de inclusión financiera, como el uso de billeteras digitales, en un contexto reciente y considerando las diferencias territoriales en el ámbito urbano del Perú.

En ese contexto, el presente estudio provee evidencia actualizada mediante el uso de una metodología consistente para evaluar la relación entre la inclusión financiera y la pobreza urbana en el Perú. Su contribución se puede destacar en tres aspectos fundamentales: El contexto de análisis en un escenario post crisis sanitaria, que ha acelerado procesos vinculados con la inclusión financiera mediante el uso de las billeteras digitales, información que por primera vez se encuentra disponible en la Encuestas Nacional de Hogares (ENAHO) del año 2024; la incorporación simultánea de un conjunto de determinantes de carácter económico y demográfico, lo que finalmente ha permitido el uso de un modelo basado en estimaciones de probabilidad mediante una regresión logística binomial, este último como el tercer aspecto a resaltar

El objetivo general fue identificar el efecto de la inclusión financiera sobre la pobreza urbana en el Perú para el año 2024. Los objetivos específicos fueron: evaluar los efectos de las condiciones laborales y productivas; identificar la relación con el capital humano; determinar los efectos de los factores sociodemográficos y, finalmente, evaluar la incidencia del patrimonio: todos ellos en relación con la probabilidad de pobreza.

A pesar de la abundante evidencia que documenta la relación entre inclusión financiera y reducción de la pobreza, aún persisten vacíos en la literatura respecto a su comportamiento en contextos recientes marcados por cambios en la estructura del acceso a los servicios financieros. En el caso peruano, si bien existen estudios previos que analizan esta relación, estos se han centrado principalmente en indicadores tradicionales de acceso financiero, sin incorporar de manera explícita las nuevas formas de inclusión derivadas de la expansión de los servicios financieros digitales. En este sentido, el presente estudio busca contribuir a la literatura al utilizar información de la ENAHO 2024, que permite incorporar variables asociadas al uso de billeteras digitales, en un contexto posterior a la crisis sanitaria donde se han acelerado estos procesos. Asimismo, el análisis se enfoca en el ámbito urbano y considera diferencias territoriales entre costa y sierra urbana, lo que permite identificar patrones heterogéneos en la relación entre inclusión financiera y pobreza. De esta manera, el estudio no solo actualiza la evidencia empírica disponible, sino que amplía la comprensión de este vínculo en un escenario caracterizado por transformaciones recientes en el sistema financiero y en las dinámicas socioeconómicas del país.

2. MATERIALES Y MÉTODOS

Para cumplir con el propósito del trabajo de investigación, el estudio utilizó los datos de la ENAHO del año 2024, elaborada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Los módulos empleados corresponden al módulo 34 (Sumaria), 100 (Características de la vivienda y del hogar), 300 (Educación) y 500 (Empleo e ingresos); estas bases proporcionan información relevante para construir las variables e indicadores, tales como pobreza urbana, años de educación, salarios, ramas de actividad y horas de trabajo, entre otros relacionados con la demografía. Se utilizaron datos de corte transversal que cubren un total de 36 596 viviendas particulares, de las cuales 24 242 corresponden al ámbito urbano y 12 352 al ámbito rural. Cabe indicar que la investigación se ha focalizado en hogares urbanos y, de manera particular, en la población de 18 años a más.

Para la construcción de la muestra analítica, se aplicaron criterios de inclusión y depuración de datos. En primer lugar, se consideró únicamente a la población adulta (18 años a más) y a los hogares ubicados en el ámbito urbano, en concordancia con el objetivo del estudio. En segundo lugar, se procedió a la eliminación de observaciones con valores faltantes o inconsistentes en las variables de interés, tales como inclusión financiera, ingresos laborales, educación y características demográficas. Como resultado de este proceso de depuración, la muestra final quedó conformada por 34,878 observaciones válidas, a partir de un total inicial de 36,596 viviendas registradas en la ENAHO 2024.

En cuanto al tipo de investigación, se clasifica como cuantitativa y aplicada, debido a que contribuye a la generación de evidencia con fines prácticos para el diseño de políticas públicas orientadas a la lucha contra la pobreza. Asimismo, presenta un nivel descriptivo y predictivo: descriptivo, porque permite cuantificar la relación de dependencia entre una variable categórica binomial y sus principales predictores; y predictivo, porque emplea la estimación de coeficientes para calcular la probabilidad de pobreza dado un conjunto de valores en los predictores. En síntesis, primero se describe la estructura de los datos para luego estimar resultados potenciales.

Tabla 1

Descripción de las variables independientes empleadas en el estudio

Variable independiente	Descripción	Influencia en la pobreza	Razón fundamental
Inclusión financiera	1 si accede a servicios financieros (cuenta de ahorros, cuenta corriente, cuenta a plazo fijo, cuenta sueldo, tarjeta de crédito, crédito hipotecario, billetera digital y crédito hipotecario)	Negativo	El acceso a los servicios financieros contribuye a mantener un nivel de consumo constante, permite la inversión productiva y reduce la vulnerabilidad ante shocks
Ramas de actividad	Variables dummy sectoriales según sector económico donde labora (Agricultura/Pesca/Minería, Manufactura, Construcción, Comercio, Transporte y comunicaciones, Otros servicios)	Diferenciado según el sector	Los sectores con mayor productividad y formalidad reducen el riesgo de pobreza
Salario (logaritmo del ingreso laboral)	Logaritmo natural del ingreso mensual	Negativo	Mayores ingresos incrementan la capacidad de consumo y ahorro lo que reduce directamente el nivel de pobreza
Horas trabajadas	Número de horas trabajadas a la semana	Negativa	Mayor intensidad laboral debe asociarse con mayores ingresos

Variable independiente	Descripción	Influencia en la pobreza	Razón fundamental
Actividad laboral en la gran empresa	1 si trabaja en la gran empresa y 0 si no	Negativo	El empleo en las grandes empresas suele asociarse con formalidad y estabilidad laboral
Años de escolaridad	Número total de años aprobados de educación formal	Negativo	Mayor capital humano incrementa la productividad laboral reduciendo el riesgo de pobreza
Educación estatal	1 si estudio en un colegio estatal y 0 si no	Positivo (esperado)	La educación pública puede estar asociada a menores oportunidades relativas frente a la educación privada.
Femenino	1 si el trabajador mayor a 18 años es mujer y 0 si no	Positivo	Las mujeres enfrentan mayores riesgos de pobreza debido a las brechas salariales
Condición civil	1 si es casado o convive y 0 si no	Negativo	La unión conyugal puede significar economías de escala en el hogar
Edad	Edad del individuo de estudio	No lineal	Los efectos de la edad suelen ser no constantes.
Edad al cuadrado	Edad elevada al cuadrado	Positivo (recoge la no constancia de la variable)	Permite modelar los efectos no lineales del ciclo de vida sobre la pobreza
Vivienda propia	1 si posee vivienda propia y 0 si no	Negativo	La propiedad de la vivienda constituye un activo patrimonial que reduce la vulnerabilidad económica

Especificación econométrica

Variable dependiente: $Y_i = 1$ si el individuo es pobre (urbano) y 0 si no.

Modelo estructural (variable latente)

$$Y_i^* = \beta_0 + \beta_1 IF_i + \sum_{s=1}^{S-1} \gamma_s RA_{is} + \beta_2 \ln(w_i) + \beta_3 H_i + \beta_4 GE_i + \beta_5 Edu_i + \beta_6 RegEdu_i + \beta_7 Fem_i + \beta_8 CC_i + \beta_9 Edad_i + \beta_{10} Edad_i^2 + \beta_{11} VivProp_i + \epsilon_i$$

Regla de decisión: $Y_i = 1$ si $Y_i^* > 0$; $Y_i = 0$ en otro caso.

Función de probabilidad (enlace logit)

$$p_i \equiv \Pr(Y_i = 1 | X_i) = \Lambda(X_i' \beta) = 1 / (1 + e^{-(X_i' \beta)})$$

Forma log-odds

$$\ln(p_i / (1 - p_i)) = X_i' \beta$$

Vector de covariables

$$X_i = [1, IF_i, RA_{i1}, \dots, RA_{i,S-1}, \ln(w_i), H_i, GE_i, Edu_i, RegEdu_i, Fem_i, CC_i, Edad_i, Edad_i^2, VivProp_i]$$

Definición de variables

IF_i: Inclusión financiera (1 = accede; 0 = no accede).

RA_{is}: Dummies de rama de actividad (con una categoría base).

ln(w_i): Logaritmo del ingreso laboral mensual.

H_i: Horas trabajadas semanalmente.

GE_i: Empleo en gran empresa (1 = sí; 0 = no).

Edu_i: Años de escolaridad aprobados.

RegEdu_i: Educación estatal (1 = sí; 0 = no).

Hombre_i: Sexo masculino (1 = Hombre; 0 = Mujer).

CC_i: Condición civil (1 = casado/conviviente; 0 = otro).

Edad_i y Edad_i²: Capturan el efecto del ciclo de vida.

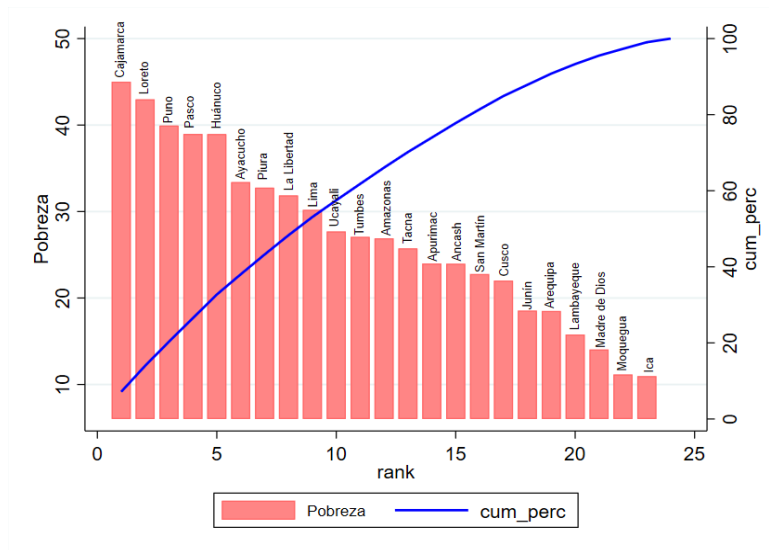
VivProp_i: Vivienda propia (1 = sí; 0 = no).

ε_i: Término de error con distribución logística estándar.

3. RESULTADOS

La Figura 1 muestra la información de la pobreza monetaria por departamentos, lo que describe la existencia de una alta heterogeneidad territorial en el Perú. De manera general, los niveles más altos de pobreza se agrupan en la sierra y parte de la Amazonía –Cajamarca, Loreto, Puno y Pasco- a diferencia de aquellas regiones con menores niveles de pobreza: Ica, Moquegua y Madre de Dios, y que corresponden a la costa sur las dos primeras.

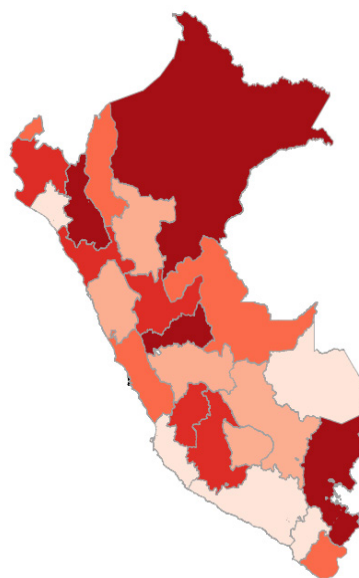
Figura 1
 Situación de pobreza por departamento año 2024



Nota. Elaborado con datos de la ENAHO 2024.

La Figura 2 permite visualizar el patrón territorial mencionado, con tonalidades más intensas en los territorios con mayores porcentajes de pobreza monetaria. La pobreza nacional se ubicó en el año 2024 en 27,6 % por debajo de la cifra de pobreza 29 % del año 2023. Sin embargo, sumado a la alta heterogeneidad del fenómeno, se observa un nivel alto de vulnerabilidad. El 31,8 % de peruanos que no son pobres en el año analizado pueden volver a esta condición por algún shock (enfermedad, pérdida de empleo, menor dinamismo económico, etc.).

Figura 2
 Regiones con mayores porcentajes de pobreza monetaria



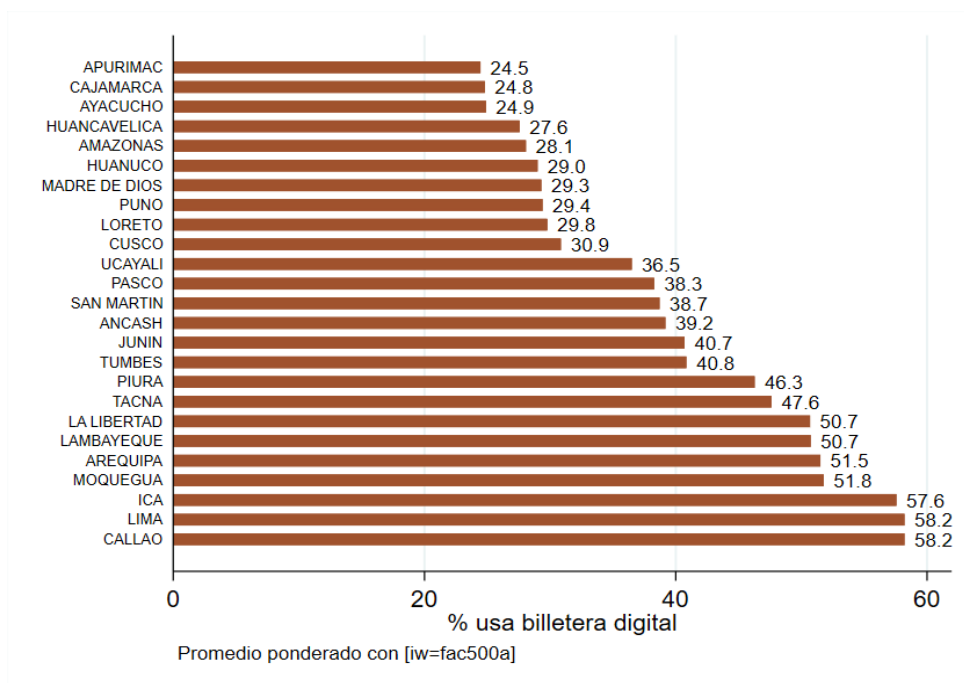
ENAHO 2024
 Fuente: INEI

Nota. Elaborado con datos de la ENAHO 2024.

En cuanto al detalle de las cifras de pobreza, y dada la naturaleza de la investigación, corresponde profundizar en las características territoriales del fenómeno para el año 2024. Si bien en la Figura 1 se visualiza un patrón más intenso de pobreza en las regiones de la sierra con población rural, la información detallada de las cifras oficiales del INEI indica que la pobreza presenta una mayor reducción en el ámbito urbano. Sin embargo, la mayor proporción de la población pobre se concentra en las áreas urbanas (ciudades). El estudio, en particular, se orienta a la población adulta en áreas urbanas. En este ámbito, se ubica el 80 % de la población peruana, concentrada en las ciudades más importantes. Esta población se encuentra expuesta a un mayor nivel de vulnerabilidad, a diferencia del ámbito rural, donde la pobreza es de carácter estructural y menos sensible a los shocks. En síntesis, en un país con alta concentración poblacional en las urbes y mayor exposición a shocks, se hace necesario generar evidencia empírica que contribuya al diseño de políticas de lucha contra la pobreza con enfoque territorial.

Figura 3

Uso de billeteras digitales (Yape, Plin, etc.) según departamentos 2024 (de 18 años a más)



Nota. Elaborado a partir de datos de la ENAHO 2024.

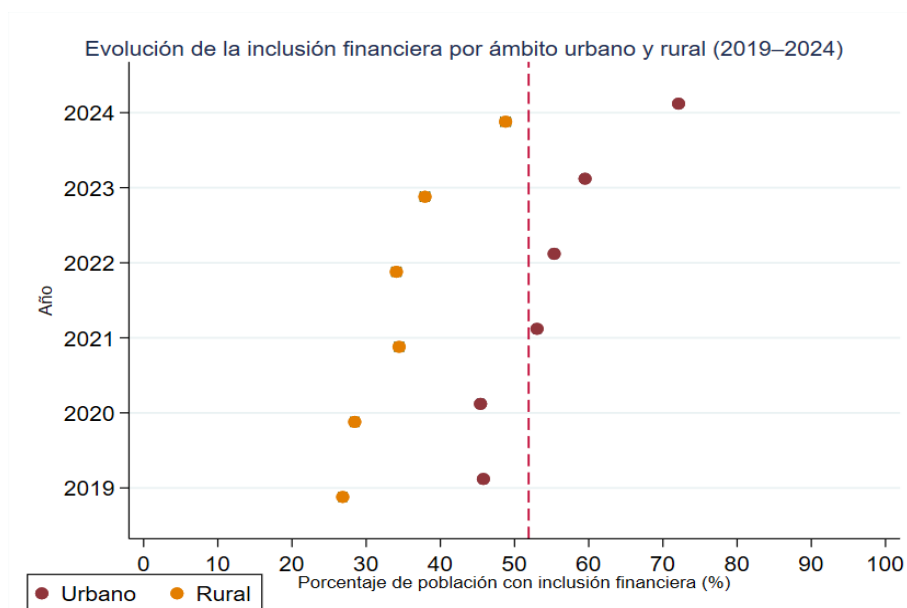
La Figura 3 presenta datos del uso de billeteras digitales (Yape, Plin, entre otros) por departamentos y utilizando como unidad de análisis la población adulta. Se repite la heterogeneidad territorial o dispersión, con departamentos con mayor expansión en la adopción del dinero electrónico. En el extremo inferior, se observan a los departamentos de Apurímac (24,5 %), Cajamarca (24,8 %) y Ayacucho (24,9 %), y son al menos nueve departamentos ubicados en la sierra y parte de la selva que muestran que al menos tres de cada diez adultos utilizan las billeteras digitales.

Con un nivel de utilización intermedio aparecen departamentos como Ucayali, Pasco, Áncash, Junín, Tumbes y Piura, que tienen tasas de utilización entre el 36 % y 41 %, lo que refleja una acelerada transición hacia el uso de medios de pago digitales. Los mayores niveles de expansión y uso se ubican en la costa del país, en particular en ciudades de mayor concentración poblacional, destacando Lima y Callao (58,2 %), Ica (57,6 %), Moquegua (51,8 %), Lambayeque y La Libertad (50,7 %), donde la mayoría de la población ya utiliza las billeteras digitales. En resumen, se evidencia una dispersión significativa en el uso de las billeteras digitales, lo que refleja las desigualdades estructurales del desarrollo territorial peruano.

La Figura 4 presenta la evolución de la inclusión financiera por ámbitos en el Perú para el periodo “2019-2024”, y que evidencia un crecimiento sostenido en ambos. Se observa la persistencia de una brecha significativa entre el ámbito urbano y rural, si bien de acuerdo a las cifras calculadas para el ámbito urbano en el año 2019 el acceso a los servicios financieros solo alcanzaba al 45 % de la población adulta, para el ámbito rural la cifra apenas superaba el 25 %. Las cifras al periodo de interés 2024 señalan un crecimiento significativo y en particular referente a los años más recientes, aproximándose al 75 % en el área urbana y cerca del 47 % en el área rural, una explicación relevante ha sido la velocidad de expansión de la digitalización (billeteras digitales) y con ello mayor profundización del sistema financiero formal con grandes bancos en la cabeza. En conjunto, la tendencia confirma un crecimiento a nivel nacional del acceso a los servicios financieros, pero a su vez se refleja la dispersión o desigualdades territoriales.

Figura 4

Evolución de la inclusión financiera por ámbitos (urbano y rural) 2019 al 2024



Nota. Elaboración propia a partir de la ENAHO 2024

El desempeño de la inclusión financiera en el Perú conlleva a ciertas reflexiones sobre sus posibles explicaciones. Un conjunto de factores puede atribuirse a la convergencia tecnológica, institucional y política. Por un lado, se observa una masificación en el uso de teléfonos inteligentes y una reducción en el costo de los planes de datos móviles, factores que han dinamizado la adopción de billeteras digitales y de los servicios financieros móviles, lo que a su vez ha contribuido a la reducción de los costos de transacción y a una menor necesidad de infraestructura física, dado que es posible acceder a los servicios financieros a través de aplicaciones móviles. Otro aspecto relevante ha sido la digitalización de los pagos, promovida por el sector privado, lo que ha generado incentivos para formalizar transacciones diarias de distinta índole (pago de servicios, transferencias personales, pago de tasas, entre otros).

Tabla 2
Resultados comparativos de los modelos de regresión logística

Variables	Perú Urbano Pobreza Monetaria	Perú Urbano /costa Pobreza Monetaria	Perú Urbano /sierra Pobreza Monetaria
IF	-0.422*** (0.002)	-0.408*** (0.002)	-0.539*** (0.004)
2.RA	0.084*** (0.003)	0.230*** (0.004)	-0.545*** (0.007)
3.RA	0.309*** (0.003)	0.500*** (0.004)	-0.151*** (0.006)
4.RA	-0.235*** (0.003)	-0.126*** (0.004)	-0.473*** (0.005)
5.RA	0.299*** (0.003)	0.372*** (0.004)	0.051*** (0.006)
6.RA	-0.140*** (0.002)	0.012*** (0.003)	-0.509*** (0.005)
Edu	-0.075*** (0.000)	-0.077*** (0.000)	-0.091*** (0.000)
RegEduc	0.531*** (0.002)	0.619*** (0.003)	0.255*** (0.005)
VivProp	-0.185*** (0.002)	-0.226*** (0.002)	-0.076*** (0.004)
Hombre	-0.146*** (0.002)	-0.220*** (0.002)	0.076*** (0.004)
CC	0.587*** (0.002)	0.603*** (0.002)	0.738*** (0.005)
Insal	-0.424*** (0.001)	-0.423*** (0.001)	-0.536*** (0.002)

Variables	Perú Urbano Pobreza Monetaria	Perú Urbano /costa Pobreza Monetaria	Perú Urbano /sierra Pobreza Monetaria
H	-0.012*** (0.000)	-0.010*** (0.000)	-0.018*** (0.000)
edad	-0.037*** (0.000)	-0.016*** (0.000)	-0.094*** (0.001)
edad2	0.000*** (0.000)	0.000*** (0.000)	0.001*** (0.000)
GE	-0.099*** (0.003)	-0.151*** (0.003)	-0.048*** (0.007)
Constant	1.385*** (0.009)	0.770*** (0.011)	3.650*** (0.020)
Observations	34,878	20,171	14,707

Standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Nota: RA corresponde a la variable “rama de actividad económica”. Las categorías se codifican como: 1 = Agricultura (categoría base), 2 = Manufactura, 3 = Comercio, 4 = Construcción, 5 = Transporte y 6 = Servicios.

La Tabla 2 muestra hallazgos relevantes respecto al fenómeno de la pobreza y sus determinantes, entre los que destacan la inclusión financiera y otros factores de carácter laboral, de capital humano y demográfico. Estos presentan efectos estadísticamente significativos sobre la probabilidad de pobreza, tanto a nivel urbano general como en los sub ámbitos de la costa y la sierra urbana. En cuanto al factor de mayor interés (inclusión financiera), este presenta coeficientes negativos y estadísticamente significativos en los tres modelos estimados (-0,422 para el ámbito urbano total, -0,408 para la costa urbana y -0,539 para la sierra urbana), lo que sugiere que el acceso a servicios financieros se asocia con una menor probabilidad de pobreza, con una mayor intensidad relativa en la sierra urbana.

Los factores relacionados con las condiciones productivas y sectoriales presentan efectos diferenciados; se identifican ramas de actividad económica con coeficientes positivos, en particular aquellas asociadas a baja productividad y alta informalidad. Los años de educación reducen la probabilidad de pobreza, respaldando el enfoque teórico del capital humano y su importancia en este ámbito. En cuanto a la educación pública (estatal), se identifica un coeficiente positivo, lo que indica una mayor probabilidad de pobreza, reflejando las brechas en la calidad educativa y en el capital social acumulado, lo que a su vez amplía las desigualdades en el Perú. En la dimensión demográfica, se confirma el efecto no lineal de la edad, lo que refuerza el enfoque del ciclo de vida, donde la probabilidad de pobreza se reduce en las etapas de mayor productividad y aumenta en fases posteriores del ciclo de vida, situación particularmente visible en economías intensivas en mano de obra. Finalmente, resalta

el efecto del patrimonio, en términos de la tenencia de vivienda propia, el cual se asocia con una menor probabilidad de pobreza, confirmando su rol como amortiguador económico.

En resumen, los resultados obtenidos evidencian la importancia de la inclusión financiera y muestran que, de manera conjunta con mejores condiciones laborales, mayor capital humano y activos patrimoniales, estos factores se configuran como mecanismos relevantes en la reducción de la pobreza urbana, contribuyendo incluso a disminuir su vulnerabilidad estructural. Asimismo, es importante recalcar los efectos heterogéneos observados según el ámbito geográfico, lo que evidencia que los factores analizados y sus impactos están condicionados por las estructuras productivas y sociales propias del territorio.

4. DISCUSIÓN

A nivel descriptivo, se ha identificado la heterogeneidad del fenómeno de la pobreza en el Perú y las características de sus principales determinantes, entre los que destacan la inclusión financiera, las condiciones laborales y productivas, así como los factores sociodemográficos y patrimoniales. El estudio considera como variable dependiente la pobreza monetaria urbana y, como unidad de análisis, la población adulta. Las tres regresiones logísticas muestran que la inclusión financiera se asocia de manera negativa y estadísticamente significativa con la probabilidad de pobreza, con mayor intensidad en la sierra urbana. Asimismo, se ha considerado como parte del acceso a los servicios financieros el uso de billeteras digitales, característica recientemente incorporada en la base de datos de la ENAHO 2024. En términos generales, la evidencia sugiere que la inclusión financiera se configura como un mecanismo que genera múltiples oportunidades, al actuar como un habilitador del consumo, el emprendimiento y el desarrollo de capacidades, reforzando su rol estratégico en la reducción de la pobreza.

El hallazgo relacionado con la incidencia de la inclusión financiera sobre la pobreza respaldado desde la mirada teórica por el enfoque de capacidades de Amartya Sen, debido a que el acceso a los servicios financieros permite ampliar las libertades instrumentales vinculadas al ser y hacer de las personas, estabilizando el consumo, facilitando el ahorro y la inversión. La literatura es consistente con los resultados obtenidos, en cuanto se indica la importancia de la expansión de los servicios financieros para mejorar la asignación de recursos y reducir las vulnerabilidades estructurales (Beck et al., 2007). Así mismo, la evidencia empírica es coherente con la relación inversa entre la inclusión financiera y la pobreza, en particular en economías emergentes como América Latina (Rubio & León, 2025; Sampath, 2025; Yan et al., 2024). En consecuencia, los resultados evidencian el rol estratégico del acceso a servicios financieros frente a la lucha contra la pobreza, aspecto que se fundamenta no solo desde el marco conceptual teórico, sino también por los resultados empíricos.

Otro conjunto de dimensiones analizadas corresponde al ámbito laboral y productivo, medidos a través de los ingresos laborales en términos de logaritmos, horas trabajadas y el empleo en la gran empresa. Los coeficientes estimados indican que estos reducen la probabilidad de pobreza urbana, lo que confirma los efectos del flujo monetario sobre la pobreza. Estos resultados son coherentes con la revisión de la literatura, en particular aquella que indica que mayores niveles de formalidad y productividad laboral permiten reducir el riesgo de vulnerabilidad monetaria (Erumban & de Vries, 2024). A su vez el

trabajo en grandes empresas suele asociarse con mayores niveles de productividad, calidad de empleo, que se traduce en mejores salarios (Brummund et al., 2018; Torm & Oehme, 2024). La literatura que vincula la pobreza y el mercado laboral suele relacionar las horas de trabajo como determinante de la productividad, considerando la informalidad del mercado laboral y trabajos eventuales o por horas en la población más joven, aspectos que refuerzan la tesis que no solo es suficiente tener trabajo, sino que además exista estabilidad, intensidad y una remuneración efectiva por las horas trabajadas (Rangel Jiménez, 2016).

En la dimensión de capital humano, medida por los años de escolaridad, los resultados sugieren un efecto inverso a la probabilidad de pobreza urbana, mientras que haber estudiado en una institución educativa estatal se asocia a una mayor probabilidad de pobreza. Los resultados visibilizan la persistencia de las brechas en la calidad educativa y de capital social acumulado, lo que coinciden con diversos autores (Chetty et al., 2014; Hanushek & Woessmann, 2012; Torche, 2014), los años de educación no solo es acumulación de stock de conocimientos, sino que incide en la instrumentalización de las habilidades cognitivas y no cognitivas que finalmente determina el nivel de productividad. Es necesario resaltar que cuando existen diferencias sistemáticas en la oferta educativa, los retornos esperados serán heterogéneos lo que se ve reflejado en los resultados obtenidos. En países como el Perú, los efectos de las brechas en la oferta educativa suelen reproducirse a lo largo del ciclo de vida, lo que se convierte en un círculo vicioso de transmisión intergeneracional de desigualdad y pobreza.

Desde la dimensión demográfica y patrimonial, se ha logrado confirmar la no linealidad del ciclo de vida, la edad reduce inicialmente la probabilidad de pobreza hasta cierto punto, para luego aumentarla, mientras que contar con vivienda propia reduce esta probabilidad. La literatura revisada respalda los hallazgos (Dolores, 2021; Mdluli & Dunga, 2022; Reyes & Peguero, Joel, 2017) coinciden en el caso de la edad y su término cuadrático suele observarse una relación forma de U, siendo consistente con el proceso de acumulación progresiva de capital humano y de experiencia, pero a partir de cierto umbral el efecto cambia y incrementa la probabilidad de pobreza, mostrando una reducción de ingresos vinculado al envejecimiento y la demanda física en un mercado laboral intensivo en mano de obra. En resumen, la dinámica no lineal de la edad sobre pobreza ha sido largamente abordada por la literatura económica, evidenciando los perfiles de productividad e ingresos tiene trayectorias no lineales a lo largo del ciclo de vida de la fuerza productiva de un país.

Los resultados obtenidos deben interpretarse considerando el marco metodológico adoptado. En particular, el uso de un diseño de corte transversal permite identificar asociaciones entre las variables analizadas, sin establecer relaciones de causalidad. Asimismo, el análisis se sustenta en información secundaria proveniente de la ENAHO, lo cual implica ciertas restricciones en la disponibilidad y nivel de detalle de algunas variables relevantes. De igual manera, la medición de la inclusión financiera se aproxima a través de indicadores de acceso, como el uso de billeteras digitales, lo que no necesariamente captura la intensidad ni la calidad del uso de los servicios financieros. Finalmente, el modelo no incorpora variables relacionadas con capacidades financieras o comportamiento del consumidor, que podrían influir en la relación entre inclusión financiera y pobreza. En este contexto, futuras investigaciones podrían profundizar en estos aspectos mediante enfoques longitudinales o el uso de información más desagregada.

5. CONCLUSIONES

En consideración a los resultados obtenidos, se puede indicar que la inclusión financiera se configura como un factor relevante en la reducción de la pobreza urbana en el Perú, en línea con el objetivo principal del estudio, orientado a evaluar su relación con la probabilidad de pobreza. Los coeficientes estimados en los tres modelos evidencian que el acceso a servicios financieros se asocia de manera negativa y estadísticamente significativa con la probabilidad de que un adulto urbano se encuentre en situación de pobreza. En este sentido, la inclusión financiera se posiciona como un componente importante en las estrategias orientadas a la reducción de la pobreza urbana.

Asimismo, se concluye que existen otros factores asociados al riesgo de pobreza urbana, los cuales se organizan en las siguientes dimensiones: laborales-productivas, demográficas, patrimoniales y de capital humano. El salario, el tamaño de la empresa, las horas trabajadas y los años de escolaridad se asocian con una menor probabilidad de pobreza, mientras que las brechas en la oferta educativa entre los sistemas público y privado contribuyen a mantener la vulnerabilidad. Estos resultados confirman la necesidad de intervenciones de política pública en diversas áreas y dimensiones.

La descripción territorial y sus heterogeneidades sugieren la necesidad de intervenciones diferenciadas, priorizando aquellos territorios donde el impacto de la inclusión financiera pueda ser mayor. Cabe resaltar que la rápida expansión de los servicios financieros digitales abre las puertas para una mayor inclusión financiera que finalmente fortalezca la resiliencia económica de los hogares urbanos del Perú.

Finalmente, en cuanto a futuras líneas de investigación, se sugiere el desarrollo de estudios con enfoque longitudinal que permitan analizar la evolución de la inclusión financiera y su relación con la pobreza en el tiempo, superando las limitaciones del análisis de corte transversal. Asimismo, resulta relevante profundizar en análisis desagregados por género, con la finalidad de identificar posibles brechas en el acceso y uso de los servicios financieros. De igual manera, futuras investigaciones podrían incorporar medidas más detalladas sobre la intensidad y calidad del uso de los servicios financieros, así como explorar con mayor profundidad las heterogeneidades territoriales en contextos subnacionales.

REFERENCIAS

- Acevedo, I., Castellani, F., Lotti, G., Székely, M., Aguila, E., Mejia Gonzalez, N., Perez-Arce, F., Rivera Illingworth, A., Balarezo López, G., Becker, F. G., Cleary, M., Team, R. M., Holtermann, H., The, D., Agenda, N., Science, P., Sk, S. K., Hinnebusch, R., Hinnebusch A, R., ... Studies, S. (2020). Informality in the time of COVID-19 in Latin America: Implications and policy options. *PLoS ONE*, 16(12), 1–26. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0261277>
- Azmeh, C. (2025). Financial globalization, Poverty, and inequality in developing countries: The moderating role of Fintech and financial inclusion. *Research in Globalization*, 10, 100277. <https://doi.org/10.1016/j.resglo.2025.100277>

- Beck, T., Demirgüç-Kunt, A., & Levine, R. (2007). Finance, inequality and the poor. *Journal of Economic Growth*, 12(1), 27–49. <https://doi.org/10.1007/s10887-007-9010-6>
- Brummund, P., Mann, C., & Rodriguez-Castelan, C. (2018). Job quality and poverty in Latin America. *Review of Development Economics*, 22(4), 1682–1708. <https://doi.org/10.1111/rode.12512>
- Cámara, N., & David, T. (2015). Factors that matter for financial inclusion: Evidence from Peru. *AESTIMATIO*, 9(2015), 8–29. <https://doi.org/10.5605/IEB.10.1>
- Chetty, R., Hendren, N., Kline, P., Saez, E., & Turner, N. (2014). Is the United States Still a Land of Opportunity? Recent Trends in Intergenerational Mobility. *American Economic Review*, 104(5), 141–147. <https://doi.org/10.1257/aer.104.5.141>
- Dolores, A. (2021). *Determinantes de la pobreza en México* [Post Grado]. Universidad Autónoma de México.
- Erumban, A. A., & de Vries, G. J. (2024). Structural change and poverty reduction in developing economies. *World Development*, 181, 106674. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2024.106674>
- Escalante Tenorio, S. (2024). Brechas de género en el acceso a los servicios financieros en el Perú. *Revista FAECO Sapiens*, 8(1), 132–145. <https://doi.org/10.48204/j.faeco.v8n1.a6442>
- Gary S. Becker. (1994). *Human Capital: A Theoretical and Empirical Analysis with Special Reference to Education, Third Edition*.
- Grados Smith, P. (2021). Implicancias de la inclusión financiera y el empleo informal en la pobreza monetaria de los departamentos del Perú. *Revista Finanzas y Política Económica*, 13(2). <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.3743>
- Hanushek, E. A., & Woessmann, L. (2012). Schooling, educational achievement, and the Latin American growth puzzle. *Journal of Development Economics*, 99(2), 497–512. <https://doi.org/10.1016/j.jdeveco.2012.06.004>
- Heckman, J. J., Lochner, L. J., & Todd, P. E. (2006). *Chapter 7 Earnings Functions, Rates of Return and Treatment Effects: The Mincer Equation and Beyond* (pp. 307–458). [https://doi.org/10.1016/S1574-0692\(06\)01007-5](https://doi.org/10.1016/S1574-0692(06)01007-5)
- Hojjat, T. A., Ruiz, J. D. M., & Villanueva, A. V. M. (2023). Financial Inclusion and Poverty Reduction: An Analysis of Panel Data 2010-2019. *Journal of Economics and Public Finance*, 9(3), p1. <https://doi.org/10.22158/jepf.v9n3p1>
- Mdluli, P., & Dunga, S. (2022). Determinants of Poverty in South Africa Using the 2018 General Household Survey Data. *Journal of Poverty*, 26(3), 197–213. <https://doi.org/10.1080/10875549.2021.1910100>

- Mincer, J. (1974). *Schooling, Experience, and Earnings. Human Behavior & Social Institutions.*
- Oreiro, J., Nakbashi, L., Guilherme, J., Costada Silva, & Guimaraes, J. (2012). La economía del crecimiento impulsado por la demanda. Teoría y evidencia respecto del Brasil. *Revista CEPAL*, (106), 161–180. <http://web.a.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=7&sid=f110bbfb-d74a-434e-99fb-bfd676b73379%40sessionmgr4009>
- Osuma, G., Nzimande, N., & Simon-Ilogho, B. (2025). Examining microfinance and financial inclusion nexus in poverty alleviation and sustainable development in Sub-Saharan Africa. *Journal of Cleaner Production*, 520, 146135. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2025.146135>
- Rangel Jiménez, A. E. (2016). Oferta de horas de trabajo en Colombia: una aproximación a sus determinantes, 2012. *Equidad y Desarrollo*, (25), 53. <https://doi.org/10.19052/ed.3408>
- Reyes, S., & Peguero, Joel. (2017). Determinantes microeconómicos de la pobreza multidimensional en la República Dominicana. *Ciencia, Economía & Negocios*, 1(1), 189–226.
- Rubio, J., & León, M. (2025). Financial Inclusion as a Pathway to Poverty Alleviation and Equality in Latin America: An Empirical Analysis. *Journal of Risk and Financial Management*, 18(7), 392. <https://doi.org/10.3390/jrfm18070392>
- Sampath, A. (2025). Effects of Microfinance on Poverty Alleviation in North America and Latin America. *American Journal of Student Research*, 156–165. <https://doi.org/10.70251/HYJR2348.35156165>
- Sen, A. K. (1992). Sobre Conceptos y medidas de Pobreza. *Comercio Exterior*, 42(4). <http://www.derechoshumanos.unlp.edu.ar/assets/files/documentos/sobre-conceptos-y-medidas-de-pobreza.pdf>
- Sen, K. K., Karmaker, S. C., Hosan, S., Chapman, A. J., Uddin, M. K., & Saha, B. B. (2023). Energy poverty alleviation through financial inclusion: Role of gender in Bangladesh. *Energy*, 282, 128452. <https://doi.org/10.1016/j.energy.2023.128452>
- Torche, F. (2014). Intergenerational Mobility and Inequality: The Latin American Case. *Annual Review of Sociology*, 40(1), 619–642. <https://doi.org/10.1146/annurev-soc-071811-145521>
- Torm, N., & Oehme, M. (2024). Social protection and formalization in low- and middle-income countries: A scoping review of the literature. *World Development*, 181, 106662. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2024.106662>
- Tosoni, G. A. (2014). Participación salarial y crecimiento económico en América Latina, 1950-2011. *Revista CEPAL*, 113. <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/36958/RVE113Alarco.pdf;jsessionid=6AE508D24EABFF04E9D0989883F117EE?sequence=1>

Yan, F., Chen, B., & Yang, Y. (2024). ICT, Financial Inclusion and the Informal Economy: Evidence from Selected Latin American and Caribbean Countries. *Emerging Markets Finance and Trade*, 60(5), 1002–1017. <https://doi.org/10.1080/1540496X.2023.226611>

Conflicto de interes:

Los autores declaran no tener conflicto de interés.

Correspondencia:

John Tarazona Jiménez
jtarazonaj@unasam.edu.pe