



REDUCCIÓN DE LA POBREZA SE LOGRÓ GRACIAS A LOS AVANCES EN INCLUSIÓN FINANCIERA

Desde el año 2000, la economía peruana viene registrando uno de los periodos de mayor bonanza de su historia contemporánea. En dicho periodo el PBI mostró un crecimiento acumulado que bordea el 120%, obteniendo una expansión anual media que ha estado por encima del 5%. El dinamismo de las diversas actividades productivas del país se reflejó también en el aumento del empleo y de los ingresos de las personas año tras año, así como en la reducción de la pobreza.

Según información disponible del Instituto Nacional de Estadística e Informática del Perú (INEI), la incidencia de la pobreza, es decir el porcentaje de personas cuyo consumo se encuentra por debajo de la línea de la pobreza, pasó de 58.7% en el 2004 a 21.7% en el 2017, reduciéndose en 37 puntos porcentuales en el periodo en análisis, y permitiendo que más de 12 millones de personas superen esa condición económica precaria.

Dicho resultado nos lleva a preguntarnos cuáles han sido los factores más importantes detrás de la reducción de la pobreza en nuestro país. La generación de mayores ingresos proveniente del crecimiento de la economía ha sido uno de los elementos vitales; sin embargo, no ha sido el único. La literatura señala, por ejemplo, que si bien el crecimiento económico puede generar un círculo virtuoso de prosperidad y mayores oportunidades, para poder disminuir los índices de pobreza es necesario que las personas pobres puedan contribuir o sean parte del proceso de creación de riqueza¹.

En ese sentido, el verdadero desafío de las políticas económicas está en generar las condiciones para que las personas en situación de pobreza aprovechen las

oportunidades que ofrece el crecimiento económico y contribuir en ello. Algunas de las medidas que se pueden tomar para conseguir lo mencionado son reformas que mejoren y hagan más eficiente el funcionamiento del mercado laboral, que reduzcan las brechas educativas entre los diferentes estratos socioeconómicos, fomentar la inclusión financiera, entre otros.

Por tal motivo, en el presente reporte se evalúa si, efectivamente, la inclusión financiera ayuda o tiene algún impacto en la reducción del nivel de pobreza, tanto a nivel internacional como en el Perú

Revisión Literaria

Diversos estudios realizados en los últimos años analizan si efectivamente existe una relación entre inclusión financiera y pobreza. Park and Mercado (2015)² sostienen que la inclusión financiera ayudó a reducir la pobreza de manera significativa en los países asiáticos en vías de desarrollo. Más aún, encuentran evidencia de que el mayor acceso al financiamiento también sirvió para disminuir las desigualdades en los ingresos. Olajide (2014)³ llega a una conclusión similar, señalando que la inclusión financiera es una herramienta importante para el alivio de la pobreza y para la redistribución del ingreso en los países emergentes, y particularmente en Nigeria.

Por su parte, Burgess y Pande (2005)⁴ indican que la apertura de sucursales bancarias en los distritos de la India sin presencia del sistema financiero formal influyó en la reducción de la pobreza rural en esos lugares. Asimismo, Zhuang et al. (2009)⁵ aseveran que mediante la movilización de los ahorros, la facilitación de los pagos y del comercio de bienes y servicios, y la

¹ Department for International Development, Great Britain (2008). "Growth: building jobs and prosperity in developing countries". Department of International Development.

² Park, C.Y. y Mercado, R. (2015). "Financial Inclusion, Poverty, and Income Inequality in Developing Asia". Asian Development Bank Economics Working Paper Series No. 426.

³ Olajide, Solomon (2014). "Financial Inclusion, Tool for Poverty Alleviation and Income Redistribution in Developing Countries: Evidences from Nigeria". Glasgow School of Business and Society, Glasgow Caledonian University, UK.

⁴ Burgess, Robin y Pande, A. "Do Rural Banks Matter? Evidence from the Indian Social Banking Experiment". American Economic Review, 95 (3): 780-795.

⁵ Zhuang, J.; Gunatilake, H; Niimi, Y.; Ehsan Khan, M.; Jiang, Y.; Hasan, R.; Khor, N.; Lagman-Martin, A.; Bracey, P.; Huang, B. (2009). "Financial Sector Development, Economic Growth, and Poverty Reduction: A Literature Review". Asian Development Bank Economics Working Paper Series No. 173.



eficiente distribución de los recursos, el sector financiero ha jugado un rol crítico en facilitar el crecimiento económico de los países, además de contribuir directa e indirectamente en la reducción de la pobreza. Honohan (2004)⁶ calculó que un incremento de 10 puntos porcentuales en el ratio créditos/PBI puede disminuir entre 2.5 y 3 puntos porcentuales los niveles de pobreza. De igual manera, Claessens y Feijen (2006)⁷ afirman que por cada punto porcentual de incremento del ratio créditos/PBI se aminora la incidencia de la desnutrición entre 0.22 y 2.45 puntos porcentuales.

En otro estudio, Goldberg (2005)⁸ sostiene que los programas de microfinanzas pueden incrementar el ingreso de las familias pobres y ayudarlas a salir de ésta. Agrega que el acceso a las microfinanzas puede mejorar la calidad de nutrición de los niños y aumentar las tasas de matrícula escolar, entre otros beneficios. Del mismo modo, Perez Akaki y Fonseca (2017)⁹ manifiestan que existe una relación causal importante y positiva entre inclusión financiera y reducción de la pobreza en los municipios mexicanos. Beck et al. (2004)¹⁰ encuentra que a mayor desarrollo financiero se reduce la desigualdad y aumenta el ingreso de las familias pobres, mientras que en aquellos países en donde existen sistemas financieros más sofisticados se registra una reducción más veloz de la pobreza y desigualdad. Para el caso de Perú, Schmied y Marr (2016)¹¹ demuestran que la inclusión financiera ha ayudado a aliviar el nivel de pobreza, y afirman que sus resultados comprueban la importancia de evitar la exclusión de las personas pobres del sistema financiero en los países en vías de desarrollo.

Cifras sobre inclusión y pobreza

Al revisar las cifras sobre inclusión financiera y pobreza nos encontramos ante dos variables que se han venido comportando de manera opuesta en las últimas dos décadas. Por un lado, el desarrollo y sofisticación del sistema financiero a nivel global ha permitido que muchas más personas y empresas puedan acceder a los productos y servicios que éste ofrece. Las nuevas tecnologías en telecomunicaciones e información, la globalización y la mayor eficiencia en los procesos han

influido decididamente en la expansión de la industria financiera. Gracias a ello, el número de canales de atención se han multiplicado enormemente, a través de las tradicionales sucursales bancarias y cajeros automáticos, y nuevos medios como los cajeros corresponsales, banca celular y banca por internet.

La mayor disponibilidad de los productos y servicios financieros ha impactado significativamente en el aumento de la profundización financiera. Como reflejo de ello, el ratio crédito/PBI y depósitos/PBI se incrementó en los países de los cinco continentes. Una rápida mirada al Financial Access Survey del Fondo Monetario Internacional (FMI) muestra un importante aumento en los indicadores de profundización financiera de países tan diversos como Australia, Chile, China, México, Marruecos, Perú, Rusia, Singapur, Suecia y Turquía entre el 2006 y 2017. Entre las naciones mencionadas, destaca -por ejemplo- Singapur, que expandió su ratio créditos/PBI en 62.89 puntos porcentuales (de 82.87% a 145.75%) en el periodo de estudio. Turquía tenía un ratio de 25.65% en el 2006, mientras que en el 2017 dicho índice trepó en más de 34 puntos porcentuales a 60.21%.

De otro lado, tomando como fuente el Global Findex del Banco Mundial, se observa que el porcentaje de personas mayores de 15 años que tienen una cuenta o algún producto del sistema financiero aumentó en cada uno de los grupos regionales del mundo. Así, en los países de América Latina y el Caribe, dicho porcentaje subió de 39% en el 2011 a 55% en el 2017, en Asia y Europa Central el salto fue de 43% a 65% mientras que en la Zona Euro el ascenso fue de 91% a 95%, entre otros. Del mismo modo, si se desagrega por nivel de ingresos, se aprecia que, en los países con altos ingresos, el porcentaje de personas con algún tipo de cuenta avanzó de 85% a 94%, en los de medios ingresos pasó de 43% a 65% y en los de bajos ingresos mejoró de 21% a 35%.

Ahora, con respecto al nivel de pobreza, de acuerdo a cifras del Banco Mundial, al 2015 la incidencia de pobreza a nivel mundial llegó a 26.3%, por debajo del 50.6% que se registró durante 1999. Si se desagrega por regiones, se observa, en el mismo periodo de

⁶ Honohan, Patrick (2004). "Financial Sector Policy and the Poor: Selected Findings and Issues". World Bank Working Paper No. 43.

⁷ Claessens, Stijn y Feijen, E. (2006). "Financial Sector Development and the Millennium Development Goals". World Bank Working Paper No. 89.

⁸ Goldberg, Nathanael (2005). "Measuring the Impact of Microfinance: Taking Stock of What We Know". Grameen Foundation USA Publication Series.

⁹ Pérez Akaki, Pablo y María Del Rocío Fonseca Soto (2017). "Análisis espacial de la inclusión financiera y su relación con el nivel

de pobreza en los municipios mexicanos". Remef - The Mexican Journal of Economics and Finance, Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas. Remef.

¹⁰ Beck, Thorsten; Demirguc-Kunt, A.; Levine, R. (2004). "Finance, Inequality, and Poverty: Cross-Country Evidence". NBER Working Paper No. 10979.

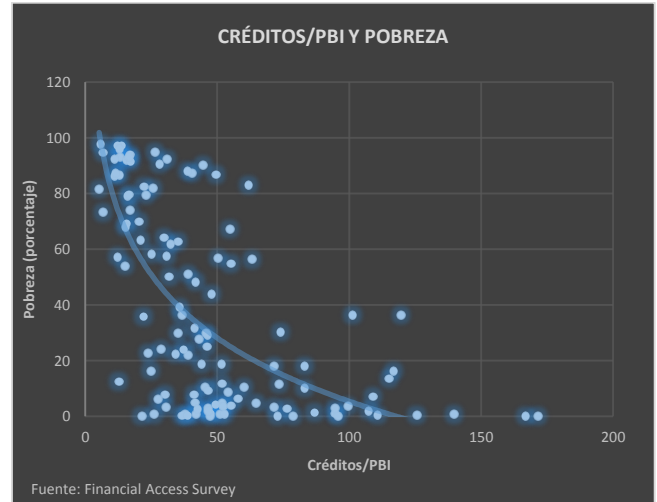
¹¹ Schmied, Julian y Marr, A. (2017). "Financial Inclusion and Poverty: The Case of Perú". Greenwich Papers in Political Economy 15863, University of Greenwich, Greenwich Political Economy Research Centre.



análisis, que la pobreza se ha reducido en regiones como América Latina y el Caribe (de 27% a 10.8%), en África Subsahariana (de 78.3% a 66.3%) y en Asia del Este y del Pacífico (de 67% a 12.5%), entre otros.

En resumen, en los últimos 20 años se puede distinguir un marcado incremento de diversos indicadores de inclusión financiera y a la vez una disminución del nivel de pobreza. Los ratios crédito/PBI de un importante número de países de todos los continentes han aumentado a tasas importantes; mientras que el número de personas que pasaron a tener una cuenta en el sistema financiero también creció en muchas regiones del planeta, así como en países de ingresos altos, medios y bajos.

Si cruzamos la información del número de personas con al menos una cuenta en el sistema financiero con el de pobreza, por países, a través de un gráfico de dispersión, se puede observar una clara relación negativa entre ambas variables. Los países que tienen un alto porcentaje de personas incluidas financieramente tienen un menor nivel de pobreza, y viceversa. El coeficiente de correlación entre ambas variables para una muestra de 121 países es de -0.82291. Del mismo modo, se aprecia una similar relación entre el nivel de pobreza y el ratio créditos/PBI, en el cual se halló que el coeficiente de correlación para la muestra en cuestión es de -0.58025.



Los gráficos presentados líneas arriba nos llevan a preguntarnos si el comportamiento entre el nivel de pobreza y las distintas medidas de inclusión financiera son sólo meras relaciones entre uno y otro o si efectivamente existe una relación de causalidad. La revisión literaria que mostramos al inicio del presente reporte documenta un número importante de estudios que responden a dicha pregunta, estableciendo causalidad entre inclusión financiera y pobreza.

Pobreza e inclusión financiera en Perú

En el Perú se observa un marcado descenso del índice de pobreza a nivel nacional. De acuerdo a información del INEI, la incidencia de pobreza, medida como la proporción de personas en esta situación dentro de la población total, que tienen un consumo mensual por debajo de la línea de pobreza, llegó a 21.7% en el 2017, por debajo del 42.4% registrado en el 2007. Del mismo modo, si se analiza el comportamiento de la incidencia de pobreza a nivel departamental, se aprecia una caída en todas las regiones del país.

Destaca, por ejemplo, la disminución en Apurímac, donde la pobreza se redujo de 69.5% en el 2007 a 38.2% en el 2016, en Cusco retrocedió de 57.4% a 20.4%, en Junín el descenso fue de 43% a 17.5%, en Huánuco de 64.9% a 32.7%, en Lambayeque de 40.6% a 14.8%, en Puno de 67.2% a 34.8% y en Ucayali de 45% a 12.7%, por mencionar algunas de las disminuciones más importantes.





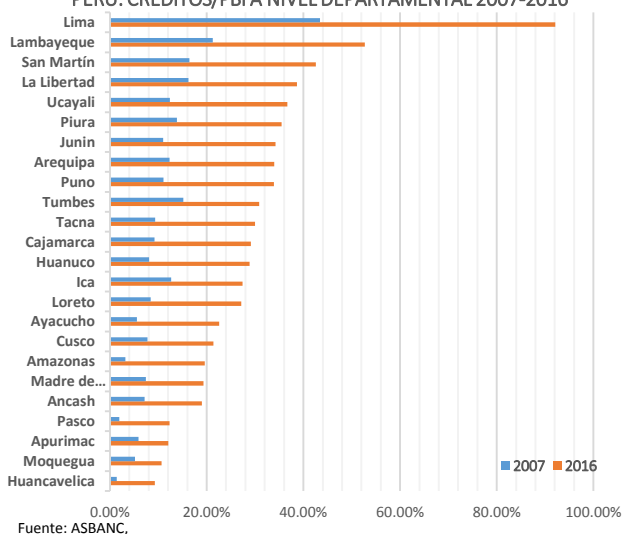
PERÚ: INCIDENCIA DE POBREZA A NIVEL DEPARTAMENTAL 2007-2016 (porcentaje)

	2007	2016		2007	2016
Amazonas	55.0	39.7	Lambayeque	40.6	14.8
Ancash	42.6	21.7	Lima	19.4	11.1
Apurímac	69.5	38.2	Loreto	54.6	34.2
Arequipa	23.8	8.3	Madre de Dios	15.6	7.5
Ayacucho	68.3	37.5	Moquegua	25.8	9.6
Cajamarca	64.5	48.2	Pasco	63.4	35.8
Cusco	57.4	20.4	Piura	45.0	30.7
Huancavelica	85.7	44.7	Puno	67.2	34.8
Huanuco	64.9	32.7	San Martín	44.5	23.5
Ica	15.1	3.0	Tacna	20.4	14.6
Junín	43.0	17.5	Tumbes	18.1	11.9
La Libertad	37.3	24.5	Ucayali	45.0	12.7

Fuente: INEI

Por otro lado, el nivel de profundización financiera (medido como el ratio créditos/PBI) ha mostrado incrementos significativos en todos los departamentos del país en los últimos 10 años. Así, en Lima dicho índice avanzó de 43.45% en el 2007 a 91.11% en el 2016, en Lambayeque el ascenso fue de 21.28% a 52.70%, en San Martín se incrementó de 16.45% a 42.57%, en La Libertad de 16.23% a 38.68%, solo por mencionar algunos de los aumentos más importantes. En ese sentido, se debe resaltar el comportamiento ascendente que ha mostrado la profundización financiera en nuestro país, el cual se considera un buen indicador del nivel de inclusión financiera.

PERÚ: CRÉDITOS/PBI A NIVEL DEPARTAMENTAL 2007-2016



Fuente: ASBANC,

¿La inclusión financiera ayudó a reducir la pobreza?

En nuestro país se observa una disminución consistente de la pobreza desde hace varios años, y al mismo tiempo un aumento significativo del nivel de inclusión financiera, medido a través del índice de profundización financiera (créditos/PBI). Por tal motivo, el objetivo principal de nuestro trabajo es testear si el incremento de la inclusión financiera en el Perú ha tenido algún impacto en la reducción de la pobreza.

Para ello, realizamos un ejercicio econométrico¹² el cual nos ayudará a determinar cuáles han sido los principales determinantes para la reducción de la pobreza, y si -entre ellos- se encuentra la inclusión financiera. Así, las variables consideradas en el modelo son todas aquellas que pueden determinar o incidir de alguna manera en el nivel de pobreza, como: la tasa de analfabetismo, como proxy del nivel de educación; la tasa de empleo, que refleja la situación laboral de cada departamento; el ingreso per cápita, como proxy de crecimiento económico; población que cuenta con seguro, como proxy del acceso a los servicios de salud; los hogares con internet, como proxy del grado de penetración de la tecnología; y el gasto del Estado en programas sociales; además del ratio créditos/PBI como proxy de inclusión financiera.

Los resultados obtenidos nos llevan a afirmar que entre los años 2007 y 2015, el incremento de la inclusión financiera redujo el nivel de pobreza a nivel departamental. Más precisamente, por cada punto porcentual que aumentó el ratio créditos/PBI en el periodo de estudio, la pobreza se redujo en 0.26 puntos porcentuales. Además, se observa que la tasa de analfabetismo, variable que representa el nivel de educación en el país, también tiene un nivel de significancia importante. El nivel de ingreso per cápita, la tasa de empleo y el gasto social del Estado son otras de las variables que destacan por ser determinantes para la disminución de la pobreza.

En ese sentido, en el ejercicio realizado en el presente reporte se comprueba que el aumento de la inclusión financiera entre los años 2007 y 2015 ayudó a reducir el nivel de pobreza a nivel departamental en el Perú. Dicho resultado confirma lo encontrado por otras investigaciones y reafirma la importancia que tiene la inclusión financiera para el progreso y desarrollo de las personas. Del mismo modo, es sustancial resaltar que detrás de la disminución de la pobreza en nuestro país han estado varios elementos, como el crecimiento

¹² La explicación completa de la metodología usada se encuentra en el documento final.



económico, medido mediante el ingreso per cápita en nuestro modelo; el nivel educativo, estimado por la tasa de analfabetismo, también ha jugado un papel importante. El gasto en programas sociales por parte del Estado también ha sido un determinante importante detrás de la reducción del nivel de pobreza.

El documento completo puede ser descargado en el siguiente enlace [AQUÍ](#).



Gerencia de Estudios Económicos

Alberto Morisaki	Gerente
Sergio Urday	Jefe de información económica y del sistema financiero
Sissi Laguna	Asistente

Estudios Económicos

Arturo Hidalgo	Analista
----------------	----------

Estadísticas

Maura Rivera	Analista
Lourdes Cruz	Analista
Cielo Rafael	Asistente