

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD
CATÓLICA DEL PERÚ**

FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES



Impacto de la permanencia del empleo formal en la inclusión financiera en el
Perú

Tesis para obtener el título profesional de Licenciado en Economía presentado
por:

Pintado Aguilar, Sebastian Fernando

Asesor(es):

Vera Rojas, Celia Patricia

Lima, 2026

Informe de Similitud

Yo, Vera Rojas, Celia Patricia, docente de la Facultad de Ciencias Sociales de la Pontificia Universidad Católica del Perú, asesor(a) de la tesis/trabajo de investigación titulado Impacto de la permanencia del empleo formal en la inclusión financiera en el Perú, del/de la autor(a) Pintado Aguilar, Sebastian Fernando, dejo constancia de lo siguiente:

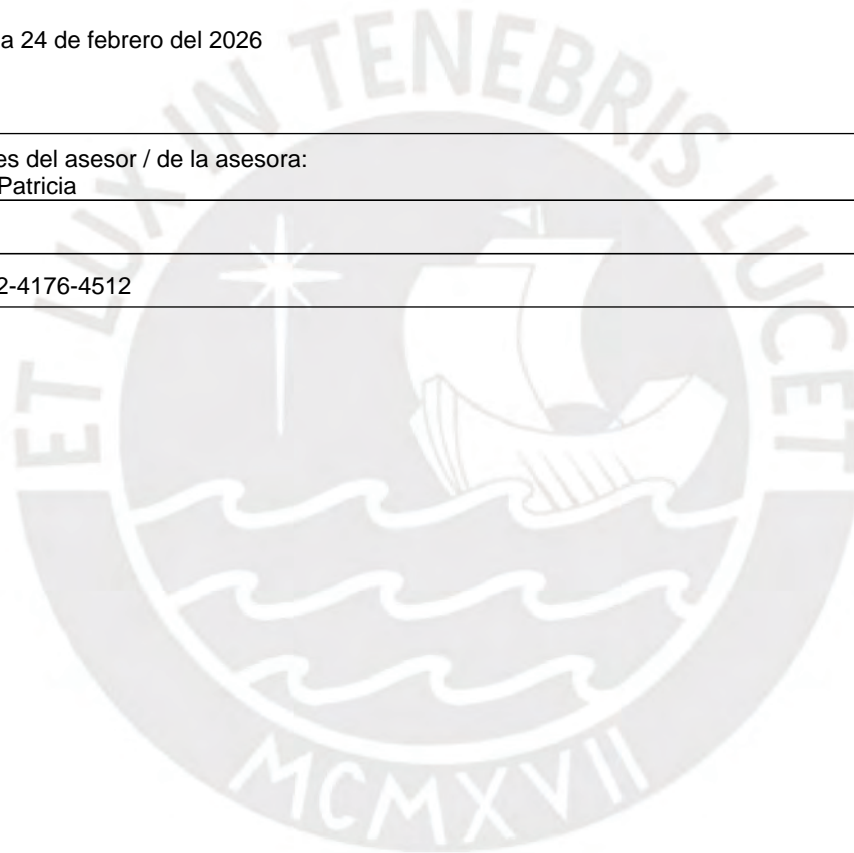
- El mencionado documento tiene un índice de puntuación de similitud de 22%. Así lo consigna el reporte de similitud emitido por el software Turnitin el 24/02/2026.
- He revisado con detalle dicho reporte y la Tesis o Trabajo de Suficiencia Profesional, y no se advierte indicios de plagio.
- Las citas a otros autores y sus respectivas referencias cumplen con las pautas académicas.

Lugar y fecha: Lima 24 de febrero del 2026

Apellidos y nombres del asesor / de la asesora: Vera Rojas, Celia Patricia

DNI: 10559658

ORCID: 0000-0002-4176-4512



Resumen

La presente investigación tiene como finalidad analizar cómo la permanencia en el empleo formal incide en el acceso a los servicios financieros disponibles. Por ello, se busca aportar elementos que permitan diseñar políticas públicas orientadas a fortalecer la permanencia en el empleo formal, lo que, a su vez, contribuiría a una asignación más eficiente del ahorro y la inversión, a un mejor manejo de riesgos financieros y a la consolidación de un círculo virtuoso de crecimiento económico en el Perú. Así pues, se plantea la hipótesis de que la permanencia en el empleo formal tiene un efecto positivo en el acceso a los servicios financieros en el país. En consecuencia, esta investigación se enfocará en determinar si dicha permanencia genera un incremento, una disminución o ningún cambio en el acceso a estos servicios. De este modo, la metodología aplicada en este estudio presentará los datos haciendo uso de herramientas cuantitativas, con el objetivo de analizar elementos como la permanencia laboral y comprender cómo este factor incide en el acceso a los servicios financieros.

Palabras clave: Empleo formal; permanencia laboral; inclusión financiera; acceso a servicios financieros; asimetría de información.



Índice de contenido

Introducción.....	1
Capítulo 1: Motivación y Justificación.....	3
Capítulo 2: Objetivos.....	5
Capítulo 3: Marco Teórico.....	6
3.1. Definiciones de la permanencia en el empleo formal e inclusión financiera	6
3.2. Teoría de la Segmentación del Mercado Laboral	8
3.3. Teoría de la Inclusión Financiera	9
3.4. Teoría de la Asimetría de Información	10
3.5. Canales de Influencia de la Permanencia en el Empleo Formal sobre la Inclusión Financiera	11
Capítulo 4: Revisión de Literatura.....	13
4.1 Empleo Formal e Inclusión Financiera.....	13
4.2 El Empleo Informal como Barrera para la Inclusión Financiera	15
Capítulo 5: Hipótesis.....	17
Capítulo 6: Hechos Estilizados.....	18
6.1. La permanencia en el empleo formal y su relación con la inclusión financiera	18
6.2. Disparidades en el acceso a productos financieros según tipo de empleo y género.....	20
6.3. Factores determinantes del acceso al sistema financiero.....	22
Capítulo 7: Metodología.....	25
7.1 Datos Descriptivos.....	28
7.1.1 Variable: Tenencia de Cuenta Bancaria	28
7.1.2 Variable: Permanencia en el Empleo.....	29
7.1.3. Variables en análisis descriptivos	30
Capítulo 8: Resultados.....	33
8.1 Caracterización del Empleo Formal e Informal en el Perú.....	33
8.1.1. Características Clave del Empleo Formal.....	34
8.1.2. Características Clave del Empleo Informal.....	35
8.2. Tendencias y Patrones de la Permanencia en el Empleo Formal.....	36
8.2.1. Evolución Longitudinal de las Tasas de Empleo Formal e Informal.....	36
8.2.2. Análisis del Tiempo de Permanencia en el Empleo Formal (TPEF) y la Frecuencia de Movilidad del Empleo Formal (FMEF).....	37
8.2.3 Permanencia en el Empleo Formal por Segmentos Poblacionales	38

8.3 Caracterización de la Inclusión Financiera en el Perú	41
8.3.1 Definiciones y Dimensiones de la Inclusión Financiera	41
8.3.2 Evolución de los Indicadores Clave de Inclusión Financiera	42
8.3.3 Inclusión Financiera por Segmentos Poblacionales	43
8.4 Relación entre la Permanencia en el Empleo Formal y los Niveles de Inclusión Financiera	44
8.4.1 Impacto de la Formalidad Laboral en el Acceso y Uso de Productos Financieros	44
8.4.2 Diferencias en la Confianza en el Sistema Financiero entre Trabajadores Formales e Informales	45
8.5 Estimación de la relación de la permanencia en el empleo formal en el acceso a servicios financieros.....	45
8.6 Efectos diferenciados según características sociodemográficas	50
Conclusiones.....	54
Referencias bibliográficas	56

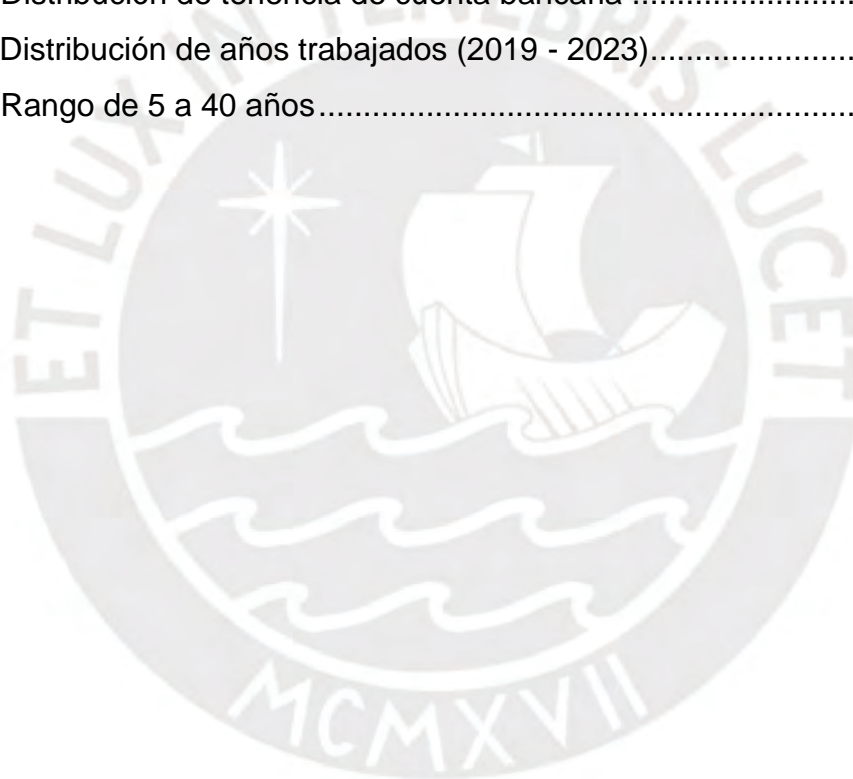


Índice de tablas

Tabla N°1: Variables dependientes e independientes.....	25
Tabla N°2: Tabla de estadísticas descriptivas de las variables de estudio	31
Tabla N°3: Características comparativas entre trabajadores formales e informales en el Perú (2019 – 2023).....	33
Tabla N°4: Evolución de la Tasa de Empleo Formal e Informal en Perú (2008-2017 y 2022-2023).....	37
Tabla N°5: Tiempo de Permanencia en el Empleo Formal (TPEF) y Frecuencia de Movilidad del Empleo Formal (FMEF) por Características Laborales y Demográficas (Periodo 2014-2017 y Seguimiento 46 meses)	40
Tabla N°6: Indicadores Clave de Inclusión Financiera en Perú (2018-2024)	43
Tabla N°7: Modelo Logit para la tenencia de cuenta bancaria según permanencia (variable dummy) en el empleo formal	46
Tabla N°8: Modelo Logit con variable continua de permanencia sobre la tenencia de cuenta bancaria.....	48
Tabla N°9: Prueba de bondad de ajuste de Hosmer y Lemeshow	49
Tabla N°10: Tabla de clasificación según tenencia de cuenta bancaria pronosticados y observados con el modelo logístico.....	50
Tabla N°11: Modelo Logit con interacciones de permanencia y factores sociodemográficos sobre la tenencia en cuenta bancaria.....	51
Tabla N°12: Modelo Logit por región sobre la tenencia de cuenta bancaria (Costa, Sierra y Selva).....	52

Índice de figuras

Figura N°1: Tasa de empleo formal e informal en Perú, 2008 - 2021	18
Figura N°2: Inclusión financiera, según características poblacionales (% de PEA ocupada)	19
Figura N°3: Correlaciones de Pearson entre la inclusión financiera y características del empleo formal.....	20
Figura N°4: Población de 18 años a 70 años con al menos un producto financiero, según sexo (2015 – 2021).....	21
Figura N°5: Inclusión financiera en el Perú, por tipo de empleo (2011-2021)	22
Figura N°6: Determinantes de pertenecer al sistema financieros en el Perú	23
Figura N°7: Distribución de tenencia de cuenta bancaria	29
Figura N°8: Distribución de años trabajados (2019 - 2023).....	30
Figura N°9: Rango de 5 a 40 años.....	35



Introducción

En las últimas décadas, la relación entre el funcionamiento del mercado laboral y el acceso al sistema financiero ha cobrado creciente relevancia en la literatura económica, especialmente en contextos caracterizados por elevados niveles de informalidad. En economías como la peruana, donde una proporción significativa de la población ocupada se inserta en esquemas laborales precarios o no regulados, comprender los determinantes que facilitan la integración de los individuos al sistema financiero formal constituye un desafío central tanto para la investigación académica como para el diseño de políticas públicas.

En este escenario, el análisis del vínculo entre empleo e inclusión financiera ha tendido a centrarse en la dicotomía entre formalidad e informalidad. Sin embargo, este enfoque puede resultar limitado en la medida en que no captura las diferencias que existen dentro del propio sector formal. En particular, la permanencia en el empleo podría desempeñar un rol determinante en la forma en que los individuos interactúan con las instituciones financieras, al incidir en la previsibilidad de sus ingresos y en la construcción de trayectorias económicas más consistentes.

A pesar de su potencial relevancia, la permanencia en el empleo formal ha recibido menor atención como variable explicativa en estudios empíricos aplicados al caso peruano. Esta omisión resulta especialmente significativa en un contexto donde la rotación laboral, incluso dentro del sector formal, puede ser elevada y donde las condiciones de acceso al sistema financiero dependen en gran medida de señales de estabilidad económica. En ese sentido, analizar la continuidad del vínculo laboral permite profundizar en los mecanismos que subyacen a la inclusión financiera, más allá de la mera condición de formalidad.

Bajo esta perspectiva, la presente investigación se propone examinar el efecto de la permanencia en el empleo formal sobre el acceso a servicios financieros en el Perú. Para ello, se plantea un enfoque cuantitativo basado en datos de corte transversal, que permite identificar asociaciones entre la duración del empleo formal y distintos indicadores de acceso financiero. Asimismo, se considera la posible heterogeneidad de este efecto según características sociodemográficas, con el fin de

ofrecer una visión más completa de las dinámicas que condicionan la inclusión financiera en el país.

De este modo, el estudio busca contribuir a la literatura existente incorporando una dimensión poco explorada en el análisis del vínculo entre mercado laboral e inclusión financiera. A su vez, pretende generar evidencia que permita orientar intervenciones públicas más focalizadas, en un contexto donde la mejora en las condiciones de empleo no solo tiene implicancias sobre los ingresos, sino también sobre las oportunidades de participación en el sistema financiero formal.



Capítulo 1: Motivación y Justificación

Para fomentar el desarrollo económico y disminuir la desigualdad, es un componente esencial el acceso a servicios financieros. Permite a las personas manejar riesgos personales, invertir en educación y emprendimiento al tiempo que, mejora su bienestar económico a largo plazo (Demirgüç-Kunt, Klapper & Singer, 2017). Por consiguiente, esta investigación espera estudiar el efecto de permanecer en el empleo formal sobre la inclusión financiera en Perú, lugar que se caracteriza por altos grados de informalidad laboral y escasos medios de acceso a productos financieros formales.

La permanencia en un empleo formal es la continuidad a largo plazo de un trabajador en un empleo formal. Por tanto, significa ingresos regulares, condiciones laborales seguras y una relación laboral más estable (Park & Mercado, 2018). De igual modo este elemento cobra cada vez más importancia. Porque los trabajadores que consiguen mantener una ocupación formal de modo sostenido crean un historial financiero que se puede verificar y que aumenta su acceso a productos financieros más avanzados con menos costes, tales como préstamos a largo plazo, seguros o sistemas de ahorro dirigidos a la jubilación (Bruhn & Love, 2014).

Uno de los mecanismos fundamentales a través del cual la permanencia en el empleo formal influye en la inclusión financiera es la constitución de un historial crediticio. A este respecto, la permanencia en el trabajo formal de los trabajadores implica la constitución de un historial financiero sólido, lo que mejora el perfil de riesgo ante los bancos. Bruhn y Love (2014) sugieren que existe una relación entre el empleo formal duradero y la probabilidad de acceder tanto a créditos como, sobre todo, a tarjetas de crédito, ya que permite reducir la incertidumbre sobre la probabilidad que tiene un solicitante de satisfacer la deuda. Por tanto, los trabajadores con trayectorias laborales estables tienen mayor probabilidad de acceder a productos financieros en condiciones más ventajosas y favorables para su inclusión financiera.

Un medio fundamental es, en este sentido, el acceso a cuentas de nómina y otros productos financieros complementarios. En este contexto, los trabajadores con trabajo formal estable, tienden a recibir la remuneración vinculada a sus contrataciones a través de cuentas bancarias, facilitando de este modo su posible acceso al sistema financiero, así como los instrumentos complementarios: seguros, fondos de pensiones o líneas de crédito personal (Allen et al., 2016). En este sentido, este mecanismo hace posible el uso de medios de pago electrónicos, el impulso del ahorro formal y el adecuado reforzamiento del vínculo con las instituciones financieras, estimulando un uso más intensivo de los servicios financieros (Demirgüç-Kunt et al., 2018).

Mediante una disminución de las asimetrías de información, la permanencia en el empleo formal aligera directamente la inclusión financiera. En específico, la

permanencia de los trabajadores en el sector formal también deja entrever a las entidades de crédito un mayor control de la estabilidad y previsibilidad de los flujos de ingresos de las personas trabajadoras al ser capaces de observarlos y verificarlos con mayor precisión, de modo que la incertidumbre asociada a la capacidad de pago de las personas trabajadoras se ve reducida. En este sentido, Stiglitz y Weiss (1981) identifican que las asimetrías existentes en relación a la solvencia y estabilidad laboral de los individuos son las responsables de que haya un racionamiento de crédito, en particular del crédito dirigido a aquellos cuyas trayectorias laborales son inestables. Así, en el contexto en que los trabajadores son capaces de sostener empleos formales durante periodos prolongados, incrementan las señales creíbles de menor riesgo, lo que hace que las instituciones financieras tengan mayor confianza, y por tanto, incrementen las probabilidades de ser capaces de acceder a créditos y productos formales.

Finalmente, la permanencia en el empleo formal facilita en los trabajadores la planificación financiera, dándoles la posibilidad de fomentar el ahorro y la acumulación de activos. Según la definición de Honohan (2007), el acceso continuado al empleo formal favorece la acumulación de activos financieros y propicia la inversión en bienes duraderos, de manera que esto produce un efecto positivo en la resiliencia económica de los hogares en situaciones de choque financiero. Por lo tanto, la posibilidad de ahorro generada por la permanencia en el empleo formal les permite reaccionar ante imprevistos económicos con mayor fortaleza, disminuyendo de esta manera su vulnerabilidad financiera y, en consecuencia, aumentando su seguridad económica en el tiempo.

En el caso peruano donde el 75.7% de su fuerza laboral se encuentra en situación de informalidad (INEI, 2023) es prioritario estudiar cuales son los efectos de la permanencia en el empleo formal sobre la inclusión financiera. La literatura ha abordado ampliamente el impacto de la informalidad sobre la posibilidad de acceso a productos financieros, el efecto de la permanencia en el empleo formal ha sido poco estudiada. Por ello, esta investigación tiene por objetivo dar luz a dicha vacante en la literatura mediante un análisis de datos que permita estudiar la relación entre permanencia en el empleo y acceso a servicios financieros, arrojando evidencia que sea relevante para el diseño de políticas públicas que afirmen la permanencia en el empleo y amplíen la inclusión financiera en el país.

Capítulo 2: Objetivos

El objetivo principal de esta investigación es analizar el impacto de la permanencia en el empleo formal sobre la inclusión financiera en el Perú, examinando su papel en la reducción de la asimetría de información, la generación de historial crediticio y el acceso a productos financieros.

Para alcanzar este propósito se plantean los siguientes objetivos específicos:

- Caracterizar la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera en el Perú implica analizar las tendencias y patrones vinculados a la continuidad laboral dentro del sector formal, diferenciándola del empleo informal. Por ello, se evaluará su relación con los niveles de inclusión financiera observados en distintos segmentos poblacionales. En consecuencia, este análisis se fundamentará en datos estadísticos obtenidos de fuentes oficiales, como la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).
- Estimar la relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera, evaluando el impacto de la continuidad laboral formal sobre diversas dimensiones de la inclusión financiera, tales como la tenencia de cuentas bancarias, el acceso al crédito y el uso de otros productos financieros.
- Analizar el efecto diferenciado de la permanencia en el empleo formal sobre la inclusión financiera según características sociodemográficas.

Se verificará si la conexión entre la permanencia laboral en el empleo formal va a variar por las características sociodemográficas, como pueden ser el género, la edad o el nivel de educación o lugar donde se resida. Para ello se van a realizar comparaciones entre grupos poblacionales y controles socio personales en los modelos econométricos, para así intentar identificar posibles diferencias en la magnitud del efecto de la permanencia laboral sobre la inclusión financiera.

Este enfoque metodológico permitirá no solo identificar la relación general entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera, sino también explorar cómo esta relación puede diferir entre distintos segmentos de la población, lo que contribuirá a una mejor comprensión de los factores que influyen en la bancarización y el acceso a servicios financieros en el Perú.

Capítulo 3: Marco Teórico

El marco teórico de la presente investigación se fundamenta en tres teorías económicas clave como lo son la Teoría de la Segmentación del Mercado Laboral; la Teoría de la Inclusión Financiera y la Teoría de Asimetría de Información.

3.1. Definiciones de la permanencia en el empleo formal e inclusión financiera

La permanencia en el empleo formal no se asemeja a otras clases de trabajo, como salario informal o temporal, debido, entre otros motivos, a su cualidad estable y a la espera que se genere una relación laboral con una duración más larga (Feghali et al., 2021). Para ello el empleo formal suele asumir una relación laboral con determinados derechos que ofrece ventajas como la protección social, la protección laboral y la existencia, con mucha frecuencia, de los ingresos documentados (Klapper et al., 2016; World Bank, 2018). De hecho, el empleo formal tiene importancia porque incide en la propulsión del crecimiento económico y en la reducción de la pobreza a nivel mundial (Klapper et al., 2016; World Bank, 2018). El tiempo acumulado en un empleo formal se traduce a menudo en aumentos salariales y puede permitir también ahorrar una proporción más alta del ingreso, obteniendo así la capacidad de acceder y utilizar servicios financieros en forma de cuentas de ahorro, instrumentos de inversión, etc.

No obstante, las disparidades de género también juegan un rol importante en la permanencia en el empleo formal. Según Morales, Valero y Tuesta (2024), "el promedio de permanencia en el empleo formal de las mujeres es de 5 años, mientras que para los hombres es de 8 años" (p. 322). Esta diferencia de género en la duración del empleo formal puede influir en la capacidad de las mujeres para acceder a productos financieros, ya que una menor permanencia laboral podría traducirse en un historial financiero menos robusto y, por lo tanto, una menor inclusión financiera.

Cabe resaltar que, en el marco legal peruano, la Ley de Productividad y Competitividad Laboral (Decreto Legislativo N.º 728) establece que los contratos sujetos a modalidad no pueden exceder en conjunto los cinco años de duración. De superarse dicho plazo, el contrato se considera desnaturalizado y la relación laboral pasa a ser reconocida como de plazo indeterminado (Decreto Supremo N.º 003-97-TR, art. 74). En consecuencia, este criterio normativo, si bien no define la "permanencia" de manera estadística, permite adoptar un umbral operativo de cinco años para efectos analíticos. En esta investigación, se asume que los trabajadores que acumulan al menos cinco años continuos en empleo formal han alcanzado un nivel de permanencia suficiente para ser clasificados como permanentes, lo que respalda conceptualmente la exploración de la relación entre permanencia laboral e inclusión financiera.

Por otra parte, el marco del empleo formal puede funcionar como una herramienta importante para la difusión de información y conocimientos sobre productos y servicios financieros. A veces, los empleadores ofrecen programas de educación financiera para sus empleados o bien, proporcionan información acerca de las opciones financieras disponibles mediante entidades bancarias y otros

proveedores de dichos servicios financieros. Esta exposición o mejora en la alfabetización financiera, que se reconoce como un determinante de la inclusión financiera (Cámara & Tuesta, 2014; Klapper et al., 2016; World Bank, 2018), puede favorecer que se incremente la participación en el sistema financiero formal.

Para realizar un abordaje adecuado a este concepto es necesario diferenciar entre trabajo formal e informal. Según la Organización Internacional del Trabajo (OIT, 2018) el trabajo informal está relacionado con cualquier trabajo remunerado no registrado ni protegido por un marco legal, lo que significa que no se cuenta con contratos seguros, prestaciones laborales ni cobertura de protección social. En el caso del trabajo formal, se define por tener lazos con un contrato de carácter laboral, que tiene aportes obligatorios a la seguridad social y acceso a derechos laborales, como vacaciones remuneradas, pensiones y seguros de salud, lo que ofrece al trabajador mayor permanencia y seguridad económica (Aurazo & Gasmi, 2024; Observatorio Socioeconómico Laboral Apurímac, 2024).

La relevancia y el significado del estudio empírico del empleo formal es determinante, si se tiene en cuenta que en el 2018 aproximadamente un 61% de los trabajadores a nivel global son informales, cifra que asciende a más del 70% en las economías emergentes (OIT, 2018). Por lo tanto, tener el mismo trabajo formal por un tiempo más prolongado es una ventaja que evidentemente es mucho más solemne y habitual que lo que se ve en las economías en desarrollo. En términos teóricos, tener un trabajo formal por un periodo más largo probablemente permite una mejor planificación de ingresos gracias a la regularidad de ingresos y de protección frente a eventualidades económicas, lo que contrasta totalmente con la precariedad que caracteriza al empleo informal (Observatorio Socioeconómico Laboral Apurímac, 2024).

El significado de la permanencia en el empleo formal en el contexto de las investigaciones sociales y económicas se hace comúnmente a través de los índices de permanencia en el empleo o de duración continua en aquellas ocupaciones donde prevalecen los contratos formales.

Estando de esta manera en el Perú, la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) reconoce la formalidad laboral mediante determinadas variables, como su existencia, esto es si se cuenta o no con un contrato escrito, o si se cumple con la cobertura social (percepción de beneficios sociales). Si no se dan estas características en todo o en parte, se consideran que hay informalidad laboral. Lo que permite, de esta forma, la posibilidad de calcular con precisión, el tiempo que un individuo pasa en empleos formales, lo que representa la base empírica interesante para otros estudios. Conceptualmente, la existencia de un tiempo prolongado en empleos formales permite apuntar en la dirección de una integración mantenida del trabajador en el mercado protegido, lo que puede tener un impacto positivo en su comportamiento financiero, facilitando el acceso al crédito o haciendo que se usen cuentas bancarias de manera eficiente por la existencia de un historial de trabajo estable y verificable (Aurazo & Gasmi, 2024).

La inclusión financiera puede definirse de forma amplia como la capacidad que tienen las personas y las empresas de poder acceder a y hacer uso de los servicios

financieros formales, responsable y sostenible, de acuerdo con sus necesidades (Banco Mundial, 2018). En este sentido podemos decir que la inclusión financiera hace referencia a que las personas puedan acceder a productos financieros útiles y asequibles, como cuentas de pago, instrumentos de ahorro, créditos y seguros, que se ofrecen bajo marcos regulatorios adecuados que garanticen la protección del consumidor y la estabilidad del sistema financiero. Desde la perspectiva general planteada, el análisis de la inclusión financiera requiere atender a los diferentes componentes y mecanismos que la conforman y que desarrollaremos en la siguiente sección teórica.

Varias indagaciones realizadas en un contexto reciente han evidenciado el interés de la inclusión financiera como un objetivo muy significativo de las políticas de lo público, así como su impacto positivo en la erradicación de la pobreza y el impulso del crecimiento económico inclusivo (Arandara & Gunasekera, 2020). De esta manera, se ha podido establecer que los determinantes socioeconómicos como, por ejemplo, el nivel educativo, el sexo o, en especial, la situación de trabajo formal son determinantes específicos en la inclusión que pueden conseguir las personas. En efecto, el trabajo formal es un determinante específico positivo, ya que favorece el cumplimiento de requisitos como recibos de ingresos o historiales crediticios, aumentando así la confianza de las instituciones y otras entidades financieras en sus potenciales clientes (Arandara & Gunasekera, 2020).

3.2. Teoría de la Segmentación del Mercado Laboral

La denominada Teoría de la Segmentación del Mercado Laboral fue formulada por Michael J. Piore y Peter Doeringer a finales de la década de los 60. Por lo que, nació como un posicionamiento crítico frente a los modelos neoclásicos tradicionales que asumían al mercado laboral como homogéneo, el cual presentaba una movilidad entre empleos libre y en el que los trabajadores podían acceder sin inhibiciones a empleos mejor remunerados (Piore, 1972; Doeringer y Piore, 1971). En consecuencia, esta teoría argumenta que el mercado laboral está dividido en segmentos diferenciados, lo cual impide que todos los trabajadores tengan las mismas oportunidades de empleo y de mejorar su situación económica (Taubman & Wachter, 1986).

El mercado laboral se divide principalmente en dos sectores. Por lo tanto, el sector primario está compuesto por empleos formales, estables, bien remunerados y que ofrecen beneficios laborales, tales como seguridad social y derechos laborales, mientras que el sector secundario incluye empleos informales, precarios, temporales, mal remunerados y sin acceso a beneficios laborales. En virtud de lo expuesto, en el marco de este trabajo los trabajadores que han sido considerados formales son los pertenecientes a este sector primario y los trabajadores informales son considerados los correspondientes al sector secundario. Por lo tanto, esta segmentación ocasiona desigualdades significativas en términos de oportunidades de empleo, de estar garantizados económicamente y de proyectar a largo plazo.

De acuerdo con la teoría de la segmentación un conjunto de barreras estructurales impide que los trabajadores del sector secundario puedan llegar al sector primario. Tales barreras son, entre otras, la discriminación, la falta de experiencia de trabajo formal, la dificultad para acceder a la capacitación específica al trabajo (Taubman & Wachter, 1986). En consecuencia, según Neffa (2023), estas barreras afectan principalmente a grupos vulnerables como las mujeres y los trabajadores en áreas rurales, quienes enfrentan mayores dificultades para integrarse en el sector formal. Así pues, la discriminación y la segmentación ocupacional también limitan las oportunidades para que estos trabajadores mejoren sus condiciones económicas.

La Teoría de Segmentación del Mercado de Trabajo en este estudio permite examinar cómo el hecho de permanecer en el empleo formal facilita el acceso a mecanismos de carácter financiero. Es así que se establece una relación directa entre el tipo de trabajo que tiene la persona y su capacidad de acceder al sistema financiero formal. En consecuencia, en el contexto peruano en donde la informalidad laboral sigue siendo un fenómeno social que impera, la permanencia en el trabajo formal puede significar una puerta de acceso para alcanzar una mayor inclusión financiera y disminuir el problema de desigualdades socioeconómicas (INEI, 2019).

3.3. Teoría de la Inclusión Financiera

La inclusión financiera ha cambiado más allá del meramente poder acceder físicamente a los servicios financieros. De este modo, incorpora el uso activo, la calidad de los servicios de forma adecuada y el efecto que el uso de los mismos puede tener en términos de bienestar social y económico (Demirgüç-Kunt, Klapper, Singer, Ansar & Hess, 2018). En consecuencia, la inclusión financiera es multidimensional porque no se centra exclusivamente en la oferta de servicios, sino que también considera el uso suficiente de los mismos y la realidad del uso que se hace de los servicios (Alianza para la Inclusión Financiera - AFI, 2017).

Las dimensiones básicas de la inclusión financiera son las de acceso, uso, calidad y bienestar financiero (AFI, 2017). Así, por acceso se entiende la disponibilidad física y económica de los servicios financieros físicos y digitales (sucursales, agentes corresponsales, la banca digital) y (iii) la eliminación de barreras (geográficas, económicas e informativas) a la entrada del sistema financiero (Beck & De la Torre, 2007; Honohan, 2004). La dimensión de acceso es de especial importancia, ya que sin acceso en primer lugar no se puede esperar el desarrollo de la integración económica.

La dimensión de uso implica la frecuencia, intensidad y diversidad con que las personas emplean los servicios financieros disponibles (Banco Mundial, 2018). El uso efectivo supera la mera posesión de cuentas o tarjetas y está directamente relacionado con la integración de estos servicios en las actividades económicas diarias. La falta de uso regular puede señalar exclusión oculta, causada por falta de educación financiera, altos costos o ingresos inestables, lo que limita la verdadera inclusión financiera (Beck & De la Torre, 2007).

La calidad, como dimensión clave, evalúa la adecuación, pertinencia y seguridad de los servicios financieros disponibles para los usuarios (AFI, 2017). Este factor abarca transparencia, protección al consumidor, variedad de productos adaptados a necesidades específicas y educación financiera, que asegure que los usuarios no solo accedan a los productos financieros, sino que los comprendan y aprovechen efectivamente (Global Partnership for Financial Inclusion [GPFI], 2016).

Finalmente, la dimensión de bienestar financiero evalúa el impacto positivo en la vida económica y social de los individuos derivado del acceso a servicios financieros (Demirgüç-Kunt et al., 2018). El objetivo último de la inclusión financiera es mejorar la calidad de vida de las personas, aumentando su capacidad para gestionar riesgos, estabilizar ingresos e invertir en activos productivos, contribuyendo así a reducir la pobreza y fomentar un desarrollo económico inclusivo (Chibba, 2009; Banco Mundial, 2018).

3.4. Teoría de la Asimetría de Información

La asimetría de la información, concepto central en la teoría económica define las situaciones en las que una parte de la operación cuenta con más información que la otra y, por ello, cuando se considera el acceso al crédito se tiende también a identificar dicha asimetría cuando las instituciones financieras realizan un uso limitado de la información acerca del comportamiento económico y de la solvencia de los que solicitan créditos que siempre influirá en las decisiones sobre la distribución de préstamos (Akerlof, 1970; Stiglitz & Weiss, 1981).

De acuerdo a lo que mencionan Stiglitz y Weiss (1981), afirma que la asimetría de la información conlleva a problemas de selección adversa y racionamiento del crédito. En este sentido, la selección adversa es cuando las instituciones financieras, dada la información incompleta, fijan tasas de interés más elevadas por riesgo. Sin embargo, este ajuste de tasas, tiende a captar a prestatarios más arriesgados, que, a pesar de las altas tasas, están dispuestos a asumir la deuda dado que presentan una probabilidad mayor de incumplimiento. Por lo tanto, esta situación incrementa el riesgo de la cartera crediticia de las instituciones financieras que optan por darle en vez por incrementar más las tasas, lo que denominan racionamiento del crédito. En consecuencia, se limita la incorporación financiera, especialmente a las personas que no cuentan con historial crediticio o con verificación de ingresos estables, como es habitual en el sector informal (Jaffee y Russell, 1976).

En contraste, la situación para los trabajadores formales es distinta, puesto que el empleo formal asegura el aprovechamiento de su flujo de ingresos y su verificación. Por lo tanto, esto directamente disminuye la asimetría de información existente y, en consecuencia, disminuye el riesgo que las instituciones están percibiendo. De este modo, lo que hace un historial laboral estable es funcionar como una señal de menor riesgo, que por lo tanto facilita los mejores términos y condiciones a las solicitudes de préstamos, aumentando las posibilidades de que la entidad financiera acepte un préstamo. Diamond (1984) indica que la información veraz sobre la estabilidad y regularidad de la procedencia de los ingresos permite a las instituciones bancarias

realizar ofertas de tasas de interés competitivas y ajustadas a la naturaleza del préstamo, trabajando así sin necesidad de racionar el crédito.

La asimetría de información determina no solo el acceso al crédito, sino también las condiciones en las que se conceden los distintos productos financieros. Así, logrando que las instituciones tengan acceso a información veraz sobre la estabilidad de los ingresos y el comportamiento financiero de los solicitantes, puede resultar que las instituciones financieras pueden controlar mejor el riesgo, poniendo en sintonía la búsqueda de rentabilidad con una inclusión financiera, concepción que resulta fundamental para comprender por qué el tiempo en el empleo formal permite contribuir a una mejor inclusión financiera, de tal modo que el tiempo en el empleo formal funciona como un mecanismo que permite reducir el riesgo que perciben los organismos financieros, los trabajadores son sujetos de crédito. El tiempo en el empleo formal reduce la información asimétrica y, por ello, permite el acceso a productos financieros en una inclusión financiera.

3.5. Canales de Influencia de la Permanencia en el Empleo Formal sobre la Inclusión Financiera

La permanencia en el mercado laboral formal es un aspecto central para hacer más sencillo el alcance de la inclusión financiera, ahora bien, especialmente a través de la reducción de las asimetrías de información entre el trabajador y la institución financiera. En la misma medida en que la formalización del empleo trae como consecuencia una forma regulada de generar información confiable sobre los ingresos, el historial de empleo y la capacidad de pago de las personas, se anulan los problemas de información imperfecta que caracterizan a los mercados de crédito. En este sentido, la reducción de la asimetría de información es un canal transversal que actúa sobre diferentes mecanismos específicos: generación del historial crediticio, la reducción del riesgo percibido, y la mejora de las condiciones de acceso a productos financieros por los que la permanencia en el empleo formal influye en la inclusión financiera.

A continuación, se presentan los principales canales donde la permanencia en el empleo formal está vinculada a una mayor inclusión financiera, así como también su relación con la reducción de las asimetrías de información.

En primer lugar, este origen del historial crediticio se alimenta de la permanencia en el empleo formal, puesto que esta situación favorece la producción de un historial crediticio que se torna esencial para la obtención del crédito. Por tanto, los trabajadores que mantienen un empleo formal durante períodos prolongados suelen presentar ingresos estables, disminuyendo, además, el riesgo que sienten los bancos (Bruhn y Love, 2014). Así, ese historial crediticio consigue que las instituciones financieras puedan examinar de forma más precisa el perfil de riesgo de una persona, aumentando las probabilidades de que el crédito se apruebe y, más adelante, les facilita acceder a productos financieros en mejores condiciones.

En segundo lugar, la probabilidad de dar garantías o colateral también se incrementa en la situación de poder permanecer en el trabajo formal. Por este motivo,

dicha condición es de gran importancia para acceder a los productos financieros, en particular a los créditos, en todas sus modalidades, ya que la cobertura de un empleo formal permite a los trabajadores presentar el tipo de documentación que pone de manifiesto ingresos estables y predecibles, lo que reduce el riesgo de las entidades de crédito a la hora de ofrecer productos que requieran algún tipo de colateral. Así, este canal toma una importancia mayor en los contextos donde las organizaciones de la Economía Financiera muestran renuencia a ofrecer crédito a personas sin tener documentos que garanticen solvencia.

En, además, los compromisos financieros de largo plazo tienen sustento en la permanencia laboral formal, pues dicha condición permite el acceso en productos como, por ejemplo, los créditos hipotecarios y los seguros de vida. Es que, de ahí que los individuos que mantengan una relación laboral estable en el sector formal de la economía sean considerados como clientes relativamente más seguros, liberando en consecuencia el acceso a productos financieros que requieren compromisos a la larga. Por ende, esta capacidad para hacer frente a compromisos financieros durante períodos prolongados no solo da cuenta de la confianza que las instituciones poseen sobre el trabajador, sino también de su capacidad de planificación económica, de lo cual testimonia con creces ser un indicador importante de inclusión financiera (Park y Mercado, 2018).

Finalmente, se ratifica que la opción de suavizar el consumo y el planeamiento en el tiempo se ve facilitada por la propia permanencia en el trabajo formal -pues este sistema permite aplicar el principio de que al distribuir bien los ingresos es posible contar con mecanismos como cuentas de ahorro y créditos-, de modo que los trabajadores pueden mantener un nivel de consumo relativamente estable que les permita así mantenerse en un marco de confianza del sistema financiero formal, que a su vez promueve una mayor participación en este. Por ende, la vía de diseñar un esquema de provisiones financieras y la adaptación a los riesgos económicos a partir del uso de servicios financieros forma parte del enmarcamiento de un sistema de acceso más amplio a los recursos financieros, actuando pues como un puente hacia una mayor inclusión financiera (Allen et al. 2016). Así las cosas, y en este sentido, una vez más la permanencia en el empleo formal no únicamente refuerza la seguridad económica de los individuos, sino que permite también hacer un uso más sostenido de los servicios financieros, algo que funciona como rápido catalizador en la disminución de la vulnerabilidad.

Capítulo 4: Revisión de Literatura

4.1 Empleo Formal e Inclusión Financiera

El trabajo formal también se ha entendido como un elemento imprescindible para alcanzar la inclusión financiera, puesto que permite a los trabajadores una marca significativa tanto en los ingresos como en los beneficios laborales. Así pues, más que por el simple hecho de tener un trabajo formal, la permanencia en dicho trabajo juega un papel aún más importante en el acceso de los trabajadores a productos financieros, puesto que esta permanencia -entendida en el sentido de permanecer continuamente en un puesto del sector formal- permite a los trabajadores poder alcanzar un historial de crédito verificable, y con ello la posibilidad para acceder al sistema financiero.

En este sentido, la tenencia de empleo formal representa el primer peldaño hacia el acceso a los servicios financieros, dado que tal y como establecen Allen et al. (2012), las personas con empleo formal presentan una mayor probabilidad para ingresar al sistema financiero puesto que cuentan con ingresos estables y verificables que permiten a las entidades llevar a cabo una evaluación más certera del riesgo crediticio. Sin embargo, el posicionamiento inicial en productos como cuentas de ahorro o líneas de crédito no garantiza la permanencia en el sistema financiero. Por ello, el Banco Mundial (2018) señala que, si bien la tenencia de empleo facilita de por sí el ingreso al sistema, es la permanencia en el empleo formal la que efectivamente propicia que se mantenga un ingreso al sistema financiero dado que una trayectoria laboral prolongada no solamente favorece la estabilidad económica del trabajador, sino que también promueve lazos más estrechos con las instituciones financieras.

Además, tener un empleo formal de manera continua juega un papel crucial en la creación de un historial financiero sólido, algo que es esencial para acceder a productos más complejos como créditos a largo plazo, seguros y fondos de pensiones. Por lo tanto, Klapper et al. (2016) argumentan que la estabilidad laboral permite a los trabajadores construir un historial verificable, lo que aumenta la confianza de las instituciones financieras en su capacidad de pago y les abre las puertas a una variedad más amplia de servicios financieros. Así, la permanencia en el empleo también ayuda a una mejor planificación financiera, ya que permite a los trabajadores gestionar sus ingresos de forma más eficiente y tomar decisiones financieras más informadas.

Por otro lado, la forma de medir la permanencia en el empleo formal varía entre distintos estudios. Por ello, Feghali et al. (2021) y Aurazo y Gasmi (2023) coinciden en que esta se mide principalmente según la duración de la relación laboral, ya sea en años o en meses, lo que refleja la idea de que cuanto más tiempo permanezca una persona en un empleo formal, mayores serán sus posibilidades de acceder a productos financieros debido a la estabilidad en sus ingresos. En consecuencia, Bhowmik et al. (2022) plantean que la permanencia en el empleo formal no solo mejora el acceso a servicios financieros, sino que también contribuye a disminuir la ansiedad financiera, lo cual promueve un entorno de mayor seguridad económica que facilita la inclusión financiera de los trabajadores.

Además, Cámara y Tuesta (2014) amplían esta noción al abordar la inclusión financiera desde un enfoque multidimensional que abarca no solo el acceso sino también el uso y la calidad de los productos financieros. Por ello, destacan que los trabajadores formales, gracias a su permanencia laboral, no solo tienen acceso a estos productos, sino que también están en condiciones más favorables para utilizarlos de manera efectiva, lo que mejora significativamente su inclusión financiera.

A pesar de todo, las dificultades que enfrentan los trabajadores informales siguen siendo un gran obstáculo para alcanzar una inclusión financiera completa. La falta de estabilidad laboral y la ausencia de un contrato formal complican la creación de un historial crediticio que se pueda verificar, lo que limita el acceso de estos trabajadores a los servicios financieros que existen. Por lo tanto, Feghali y sus colegas (2021) señalan que los trabajadores informales sufren de una asimetría de información que les impide integrarse en el sistema financiero formal. Esto resalta la importancia de tener un empleo formal y estable como una herramienta clave para superar estas barreras y facilitar el acceso a una variedad más amplia de productos financieros.

La relación entre mantener un empleo formal y acceder a servicios financieros es especialmente importante en lugares como Perú, donde la informalidad laboral es bastante alta. Aurazo y Gasmi (2023) destacan que, en Perú, tener un empleo formal aumenta las posibilidades de acceder a servicios financieros, ya que los trabajadores en este tipo de empleo tienen más oportunidades de construir un historial crediticio y de cumplir con los requisitos que exigen las instituciones financieras. Esto resalta la necesidad de implementar políticas públicas que fomenten la formalización del trabajo, lo que no solo mejoraría la inclusión financiera, sino que también ayudaría a reducir las desigualdades socioeconómicas que existen.

En lo que respecta a la medición de la permanencia en el empleo, la mayoría de los estudios coinciden en utilizar el tiempo que una persona permanece en un mismo puesto o empresa como indicador de permanencia laboral. No obstante, se observa que la relación entre permanencia en el empleo formal e inclusión financiera también está influenciada por factores sociodemográficos como el género y el nivel educativo. Por consiguiente, Cámara y Tuesta (2014) y Feghali et al. (2021) destacan que, aunque los trabajadores formales tienen mayores probabilidades de acceder a productos financieros, factores como la discriminación de género y la desigualdad educativa pueden limitar este acceso, en particular en economías emergentes.

En el caso peruano, la inclusión financiera parece depender no solo del hecho de contar con un empleo formal, sino también de la duración en que los trabajadores logran mantenerse en él. Por ello, aunque la relación entre permanencia en el empleo formal y el acceso a servicios financieros ha sido ampliamente estudiada en otros países, en el Perú esta conexión todavía no ha recibido suficiente atención. Así pues, considerando los altos niveles de informalidad que caracterizan al país, resulta fundamental examinar si la permanencia en el empleo formal prolongada tiene un efecto comparable en el acceso a servicios financieros. De este modo, el propósito de esta investigación es explorar dicha relación en un entorno marcado por la

informalidad, con el objetivo de determinar si la permanencia formal puede ser un factor clave para promover un desarrollo económico más inclusivo.

4.2 El Empleo Informal como Barrera para la Inclusión Financiera

La informalidad laboral en Perú representa un gran obstáculo para lograr una inclusión financiera efectiva. Los trabajadores informales, al no tener contratos laborales formales ni la documentación necesaria, se enfrentan a serias dificultades para acceder a productos financieros básicos como cuentas de ahorro, créditos y seguros. Esto, a su vez, complica la creación de un historial crediticio y genera incertidumbre sobre la estabilidad de sus ingresos, lo que hace que las instituciones financieras sean menos propensas a ofrecer productos a estas personas. En este contexto, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS, 2020) señala que solo el 38.1% de los adultos en Perú tiene una cuenta bancaria, lo que pone de manifiesto la baja penetración de los servicios financieros en comparación con otros países de la región.

Loayza (2007) señala que la informalidad laboral es una característica intrínseca del subdesarrollo y se considera una de las principales causas de la exclusión económica, lo que limita de manera significativa el acceso a servicios financieros. En un análisis más profundo, Aghion et al. (2017) sostienen que la informalidad frena el crecimiento económico, ya que dificulta que las personas accedan a productos financieros y restringe su capacidad para acumular riqueza. Por esta razón, este fenómeno es especialmente prevalente en economías con altos niveles de desigualdad, como es el caso de Perú.

La exclusión financiera que se origina en el empleo informal no solo reduce las oportunidades de los trabajadores para mejorar su bienestar económico, sino que también perpetúa su vulnerabilidad frente a riesgos tanto financieros como sociales, ya que al no poder demostrar ingresos estables ni cumplir con los criterios exigidos por las instituciones financieras, los trabajadores informales quedan excluidos de productos que podrían potenciar su bienestar y favorecer el desarrollo de su capital humano. Así pues, esta exclusión impide que accedan a créditos, lo que restringe su capacidad para emprender proyectos de inversión o adquirir bienes duraderos, con lo cual su situación de vulnerabilidad económica se ve aún más agravada.

Diversas investigaciones han examinado el vínculo entre la informalidad laboral y la inclusión financiera. Por ejemplo, Vásquez Luque (2023) determinó que la informalidad restringe el acceso de los trabajadores a los servicios financieros, lo cual perpetúa su vulnerabilidad tanto económica como social. Asimismo, Jaramillo y Saavedra (2011) concluyen que la informalidad laboral también limita el acceso a estos servicios, lo que intensifica las condiciones de exclusión social y económica.

En el contexto peruano, aunque el acceso a herramientas financieras ha mejorado en los últimos años, persisten grandes disparidades entre los trabajadores formales e informales. Los trabajadores informales, al no contar con la documentación adecuada ni con ingresos estables, tienen menos probabilidades de acceder a productos financieros formales (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2016).

Esto resalta la necesidad urgente de políticas públicas que promuevan la formalización del empleo, ya que la inclusión financiera en Perú no solo depende de la existencia de servicios financieros, sino también de la capacidad de los trabajadores para cumplir con los requisitos que estos servicios exigen.



Capítulo 5: Hipótesis

La hipótesis de este estudio es que la permanencia en el empleo formal tiene un impacto positivo significativo en el acceso a los servicios financieros en el Perú. Específicamente, se espera que los trabajadores con empleos formales y de mayor permanencia tengan una mayor probabilidad de acceder a cuentas bancarias, créditos, seguros y otros productos financieros en comparación con aquellos en empleos informales o con menor permanencia en el sector formal.

Esta hipótesis se fundamenta en que una mayor permanencia en el empleo formal no solo proporciona ingresos más estables, sino que también permite construir un historial crediticio más sólido, aumenta la familiaridad con el sistema financiero, facilita la acumulación de activos que pueden servir como garantía, y puede beneficiarse de relaciones institucionales más fuertes entre empleadores e instituciones financieras. Todos estos factores contribuyen a reducir el riesgo percibido por las instituciones financieras y a aumentar la capacidad y disposición de los individuos para interactuar con el sistema financiero formal de manera más amplia y diversificada.



Capítulo 6: Hechos Estilizados

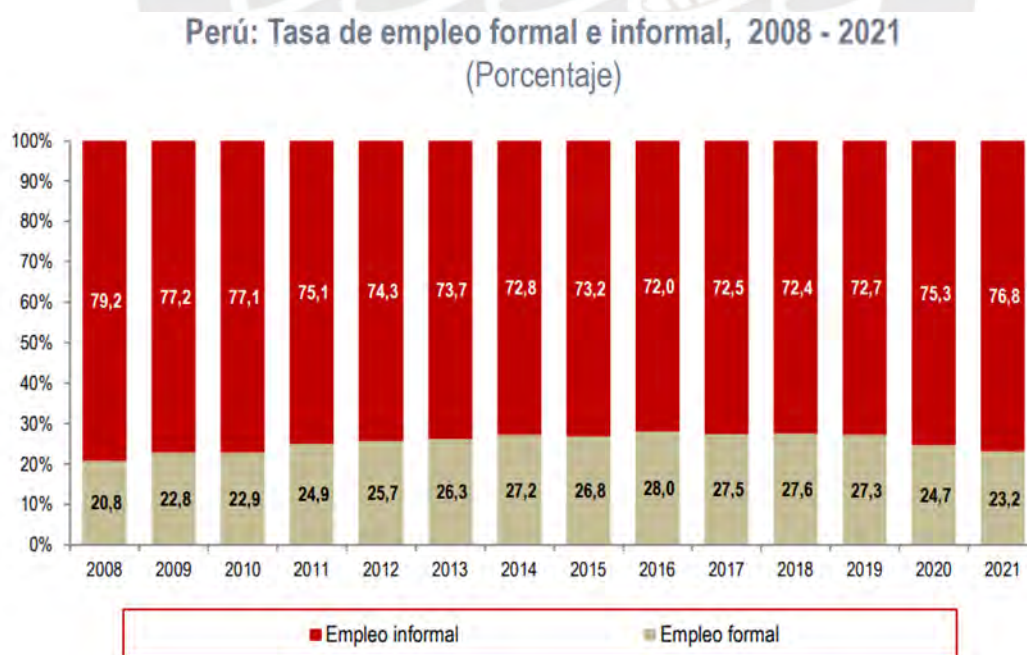
El acceso a productos financieros es un factor determinante para la inclusión económica de los individuos, y la permanencia en el empleo formal juega un papel crucial en este proceso. La permanencia que ofrece el empleo formal facilita el acceso a productos financieros, como cuentas bancarias, créditos y seguros, en comparación con los trabajadores informales. A continuación, se presentan los hechos estilizados que explican cómo la permanencia en el empleo formal impacta en el acceso a servicios financieros, respaldados por los gráficos y cuadros relevantes.

6.1. La permanencia en el empleo formal y su relación con la inclusión financiera

Si bien el siguiente gráfico no mide directamente la permanencia en el empleo formal, resulta útil como antecedente para contextualizar la evolución del stock de trabajadores formales e informales en el país. La figura N°1 muestra la tasa de empleo formal e informal en el Perú entre 2008 y 2021. Se observa una ligera tendencia creciente en el empleo formal, que pasó del 20.8% en 2008 al 23.2% en 2021, aunque aún predomina el empleo informal en la estructura del mercado laboral. Este panorama ofrece un marco general que permite comprender la magnitud de la informalidad en el país y sirve de base para analizar posteriormente la permanencia en el empleo formal y su relación con la inclusión financiera.

Figura N°1

Tasa de empleo formal e informal en Perú, 2008-2021



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática- Encuesta Nacional de Hogares

Fuente: Tomado de Tello (2023) con base en datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

Según los datos proporcionados en la figura N°2 por la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) 2015-2019, la inclusión financiera en el Perú ha aumentado significativamente en los últimos años, pasando del 38.7% en 2015 al 44.9% en 2019. Este aumento, a primera vista, podría parecer generalizado, pero un análisis más detallado revela que los trabajadores formales en ambos periodos presentados son más probables de acceder al sistema financiero.

Asimismo, esta desglosada por diferentes características poblacionales y según la ubicación geográfica (zonas urbanas y rurales). Se observa que el 80.1% de los trabajadores formales tenía acceso a productos financieros formales en 2015, frente al 22.4% de los trabajadores informales. Este hallazgo subraya que los trabajadores formales tienen una probabilidad significativamente mayor de acceder a servicios financieros que los informales, pero no necesariamente implica que, a mayor permanencia o duración en el empleo formal, mayor acceso a productos financieros.

En lo que respecta a la distribución geográfica se evidencia que las zonas urbanas presentan una tasa considerablemente más alta de acceso a servicios financieros con un 43.1% en comparación con las zonas rurales que solo alcanzan un 21.7% por lo tanto esta diferencia pone de manifiesto que la mayor disponibilidad de empleo formal en las áreas urbanas facilita el acceso a productos financieros mientras que en las zonas rurales donde predomina el empleo informal dicho acceso permanece restringido.

Figura N°2
Inclusión financiera, según características poblacionales (% de PEA ocupada)

	2015	2019
Perú	38,7	44,9
Edad		
18-24 años	30,7	40,5
25-40 años	42,9	50,5
41-55 años	40,0	44,0
56 - a más años	33,4	38,0
Educación		
Primaria	20,1	24,0
Secundaria	30,5	35,4
Superior no univ.	57,4	62,2
Superior univ.	73,0	79,0
Sexo		
Hombre	37,9	44,1
Mujer	39,5	46,0
Tipo de empleo		
Empleo informal	22,4	28,2
Empleo formal	80,1	87,2
Ámbito		
Urbano	43,1	49,2
Rural	21,7	26,1

Fuente: Tomado de M. Vega y J. Aurazo (2020)

A continuación se expone la figura N°3 la cual ilustra la relación entre la inclusión financiera y diversas características vinculadas al empleo formal por ello esta tabla permite profundizar en la correlación existente entre variables clave para la inclusión financiera considerando distintos contextos y características sociodemográficas de este modo los resultados evidencian que las variables asociadas al empleo formal tienen un impacto significativo en el acceso a productos financieros en especial la correlación de Pearson entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera resulta destacable al presentar una correlación positiva significativa a nivel general asimismo las variables relacionadas con el nivel educativo y el tipo de empleo formal muestran una asociación estrecha con el acceso a servicios financieros.

Figura N°3
Correlaciones de Pearson entre la inclusión financiera y características del empleo formal

Conditioning variable	Tot obs.	Overall			Firms			Individuals		
		ρ (low)	ρ (high)	p-value	ρ (low)	ρ (high)	p-value	ρ (low)	ρ (high)	p-value
GDP per capita growth (annual %)	157	-0.395	-0.252	0.323	0.017	-0.115	0.419	-0.498	-0.268	0.100
Population density (people per sq. km of land area)	157	-0.401	-0.358	0.756	-0.114	0.045	0.326	-0.458	-0.456	0.990
Asset share of foreign controlled banks	124	-0.378	-0.395	0.917	0.156	-0.103	0.157	-0.458	-0.450	0.956
Asset share of government controlled banks	111	-0.338	-0.472	0.410	0.266	0.016	0.191	-0.490	-0.585	0.502
Domestic credit to private sector (% of GDP)	152	-0.264	-0.144	0.451	-0.130	0.185	0.055	-0.289	-0.289	0.997
Through the cycle outstanding loans annual growth	154	-0.334	-0.142	0.215	0.092	-0.144	0.149	-0.480	-0.085	0.008
Barro-Lee: Average years of total schooling, age 25+, total	132	-0.217	-0.238	0.901	-0.159	0.168	0.064	-0.163	-0.335	0.304
School enrollment, secondary (% gross)	146	-0.092	-0.173	0.623	-0.191	0.221	0.014	0.024	-0.338	0.029
Age dependency ratio (% of working-age population)	157	-0.177	-0.398	0.137	0.148	-0.137	0.078	-0.287	-0.443	0.272
Mobile cellular subscriptions (per 100 people)	156	-0.197	-0.229	0.836	-0.214	0.212	0.008	-0.148	-0.372	0.143
Percent of firms competing against unregistered or informal firms	116	-0.394	-0.174	0.207	-0.075	-0.117	0.822	-0.466	-0.207	0.128
Percent of firms formally registered when they started operations in the country	116	-0.141	-0.380	0.175	-0.159	0.092	0.184	-0.060	-0.515	0.009
Number of years firm operated without formal registration	116	-0.494	-0.089	0.018	0.025	-0.070	0.621	-0.620	-0.058	0.001
Percent of firms identifying practices of competitors in the informal sector as a major constraint	117	-0.286	-0.162	0.493	-0.083	0.000	0.660	-0.482	-0.267	0.193
Proportion of private domestic ownership in a firm (%)	118	-0.391	-0.124	0.128	-0.116	0.042	0.403	-0.577	-0.239	0.031
Proportion of private foreign ownership in a firm (%)	118	-0.132	-0.407	0.113	0.015	-0.090	0.576	-0.226	-0.609	0.013
Proportion of government/state ownership in a firm (%)	118	-0.404	-0.220	0.279	-0.087	-0.015	0.702	-0.561	-0.384	0.232
Percent of firms not needing a loan	116	-0.196	-0.311	0.516	-0.073	-0.072	0.996	-0.275	-0.466	0.253

Fuente: Tomado de Čihák, M., Mare, D. S., & Melecký, M. (2020).

Esta tabla refuerza la idea de que la inclusión financiera es más probable entre aquellos con empleo formal, lo cual está respaldado por las correlaciones observadas entre estas variables en diferentes contextos. Sin embargo, aún existen desafíos para lograr una inclusión financiera plena, especialmente en áreas rurales y entre los trabajadores informales. A medida que se incrementa la proporción de trabajadores formales en el país, el acceso a productos financieros sigue mejorando, aunque de manera desigual.

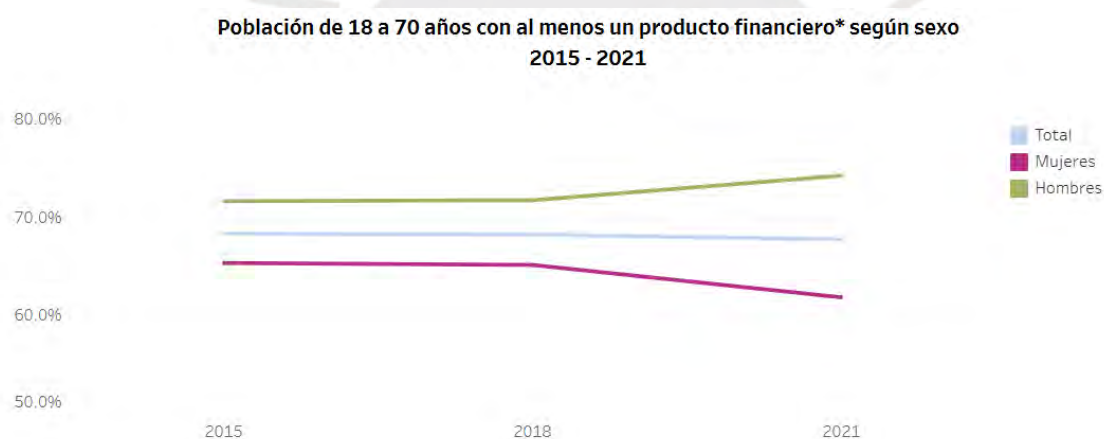
6.2. Disparidades en el acceso a productos financieros según tipo de empleo y género

El tipo de empleo sigue siendo un determinante clave en el acceso a productos financieros formales. La Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2021 revela que el 67.8% de la población de 18 a 70 años tiene al menos un producto

financiero formal. Sin embargo, este acceso varía significativamente entre trabajadores formales e informales y está fuertemente influenciado por el género.

La figura N°4 muestra la evolución del acceso a productos financieros entre hombres y mujeres de 2015 a 2021. Si bien ambos grupos experimentan un aumento general en la proporción de personas con acceso a productos financieros, las mujeres siguen presentando una brecha significativa en comparación con los hombres. A pesar de la mejora en el acceso a productos financieros, la brecha de género persiste a lo largo del tiempo, evidenciando que las mujeres, en general, tienen un acceso más limitado que los hombres. Este patrón destaca la necesidad de políticas que favorezcan la igualdad de género y promuevan la formalización del empleo, ya que el acceso a productos financieros está fuertemente vinculado a la permanencia del empleo formal, un factor clave para la inclusión financiera. La formalización laboral puede representar un mecanismo crucial para reducir esta brecha, facilitando el acceso de las mujeres a servicios financieros.

Figura N°4
Población de 18 a 70 años con al menos un producto financiero, según sexo (2015-2021)



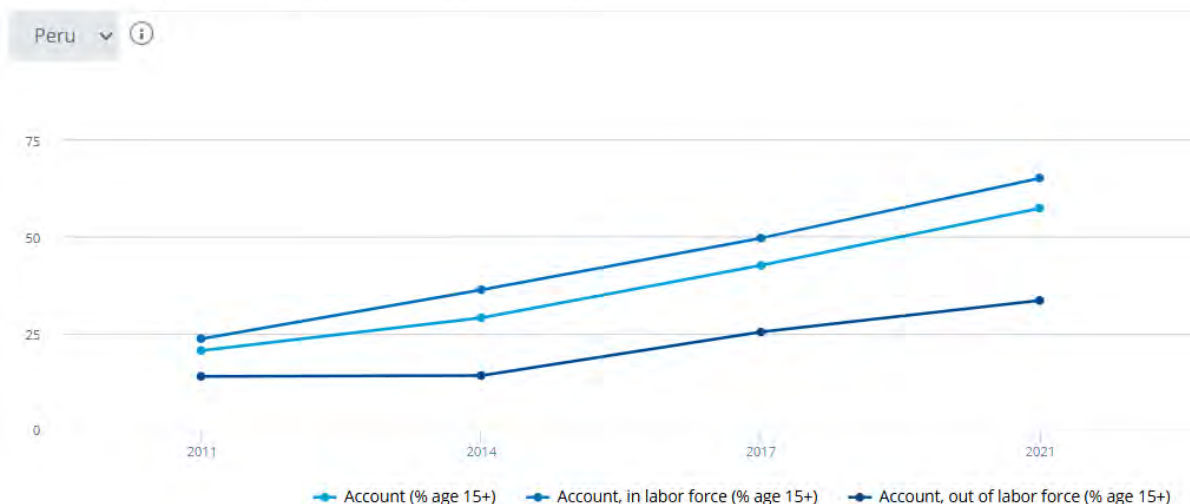
* Población que declaró tener acceso a un producto financiero formal: al menos una cuenta o tarjeta de ahorro, un crédito, un seguro o una cuenta de ahorro para el retiro o Afore.

Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF). Ediciones 2015, 2018 y 2021.

Fuente: ENIF 2015-2021.

Asimismo, la figura N°5 muestra la evolución de la inclusión financiera en el Perú entre 2011 y 2021, diferenciando entre la población que forma parte de la fuerza laboral y aquellos que se encuentran fuera de ella. Se observa que, aunque ambos grupos experimentan un aumento en el acceso a productos financieros durante el periodo, los trabajadores dentro de la fuerza laboral tienen consistentemente un mayor acceso a estos productos en comparación con los que no están empleados. Este aumento en la inclusión financiera es más pronunciado en el grupo de la fuerza laboral, lo que sugiere que la participación en la fuerza laboral está asociada con mayores probabilidades de acceder a productos financieros. El aumento en la tasa de acceso a productos financieros para ambos grupos señala, no solo una mejora general en la oferta de servicios financieros, sino también una brecha persistente entre los trabajadores activos y los que no están incorporados al mercado laboral.

Figura N°5
Inclusión financiera en el Perú, por tipo de empleo (2011-2021)



Source: Global Financial Inclusion

Fuente: Global Financial Inclusion Index.

6.3. Factores determinantes del acceso al sistema financiero

El acceso al sistema financiero está determinado por diversos factores de carácter socioeconómico y laboral que inciden de manera significativa en la probabilidad de que los individuos se integren a los servicios financieros formales. En este contexto, la condición de empleo formal ha sido identificada en la literatura como uno de los factores relevantes para explicar la pertenencia al sistema financiero.

Al respecto, Alfageme y Ramírez Rondán (2016) analizan la relación entre el empleo formal y el acceso al sistema financiero en el Perú utilizando información para el período 2004–2014. En su investigación, los autores analizan modelos econométricos cuyos resultados se muestran en la figura N°6. En esta figura, se examina cómo diferentes variables, incluida la condición de trabajo formal, influyen en la probabilidad de estar dentro del sistema financiero.

Al llevar a cabo un análisis detallado de los coeficientes relacionados con la variable 'Trabajo formal' entre 2004 y 2014, se puede observar un patrón interesante. Durante los primeros años (2004-2006), los coeficientes muestran valores negativos y estadísticamente significativos, como -0.49, -0.28 y -0.45, respectivamente. Esto sugiere que, en ese entonces, tener un empleo formal estaba vinculado a una menor probabilidad de estar dentro del sistema financiero. Este hallazgo es sorprendente, ya que, en teoría, el empleo formal debería facilitar el acceso a productos financieros. Sin embargo, esto puede entenderse mejor en el contexto económico y social de la época. En ese momento, factores como la falta de educación financiera, la escasa infraestructura disponible o la exclusión de ciertos grupos sociales, incluso aquellos con empleo formal, representaban barreras significativas para lograr una verdadera inclusión financiera.

A partir del año 2007, se identifica un cambio estructural relevante, ya que los coeficientes de la variable 'Trabajo formal' adquieren valores positivos y significativos, situándose entre 0.21 y 0.37 durante el período comprendido entre 2007 y 2014. En consecuencia, este giro indica que, desde dicho año, el empleo formal pasó a ser un factor que favorece de manera positiva la inclusión dentro del sistema financiero. El hecho de que los coeficientes pasen de ser negativos a positivos refleja una transformación en el acceso a los servicios financieros, en la cual los trabajadores formales empezaron a tener mayores probabilidades de acceder a productos como cuentas bancarias, créditos y seguros. Este cambio podría estar relacionado con la mejora en las políticas públicas, la expansión de servicios financieros en áreas urbanas y una mayor formalización de la economía durante esos años.

Figura N°6

Determinantes de pertenecer al sistema financiero en el Perú

Variables explicativas	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Pobre extremo	-0.33*	-0.55*	-0.62*	-0.37*	-0.39*	-0.52*	-0.55*	-0.29*	-0.20*	-0.23*	-0.41*
Pobre no extremo	0.00	-0.19*	-0.27*	-0.05	-0.04	-0.13*	-0.06	-0.06	-0.10*	-0.13*	-0.03
Con. de vivienda	-0.25*	-0.18*	-0.21*	-0.21*	-0.22*	-0.22*	-0.19*	-0.22*	-0.19*	-0.19*	-0.28*
Vivienda propia	0.20*	0.12*	0.13*	0.18*	0.15*	0.09*	0.07*	0.13*	0.13*	0.18*	0.14*
Educación primaria	0.25*	0.09	0.22*	0.16*	0.13*	0.21*	0.17*	0.13*	0.16*	0.14*	0.13*
Educación secundaria	0.49*	0.34*	0.48*	0.39*	0.32*	0.38*	0.39*	0.29*	0.31*	0.32*	0.32*
Educación Superior	0.66*	0.46*	0.65*	0.46*	0.43*	0.46*	0.46*	0.41*	0.42*	0.43*	0.44*
Servicios básicos	0.18*	0.22*	0.23*	0.26*	0.18*	0.18*	0.20*	0.15*	0.17*	0.13*	0.14*
Posee computadora	0.20*	0.18*	0.21*	0.24*	0.18*	0.28*	0.31*	0.25*	0.28*	0.29*	0.31*
Posee vehículos	0.07	0.06	0.02	0.05	0.12*	0.10*	0.08*	0.11*	0.13*	0.10*	0.15*
Servicio de celular	0.22*	0.13*	0.13*	0.18*	0.12*	0.18*	0.22*	0.16*	0.20*	0.14*	0.15*
De 25 a 29 años	0.85*	0.69*	0.49*	0.34*	0.20*	0.06*	0.17*	0.32*	0.27*	0.34*	0.38*
De 30 a 59 años	0.90*	0.83*	0.63*	0.51*	0.35*	0.17*	0.35*	0.36*	0.33*	0.37*	0.41*
De 60 a más años	1.85*	1.72*	1.50*	1.38*	1.12*	0.91*	1.06*	0.98*	0.96*	1.00*	1.03*
Capacidad de ahorro	0.65*	0.61*	0.60*	0.49*	0.39*	0.44*	0.44*	0.41*	0.41*	0.43*	0.45*
Quintil de gasto 2	0.33*	0.39*	0.29*	0.27*	0.23*	0.21*	0.17*	0.23*	0.22*	0.30*	0.29*
Quintil de gasto 3	0.59*	0.46*	0.29*	0.49*	0.46*	0.37*	0.35*	0.47*	0.41*	0.49*	0.49*
Quintil de gasto 4	0.71*	0.61*	0.41*	0.64*	0.62*	0.54*	0.57*	0.66*	0.60*	0.64*	0.67*
Quintil de gasto 5	0.94*	0.82*	0.65*	0.90*	0.89*	0.84*	0.78*	0.91*	0.87*	0.94*	0.97*
Área rural	-0.45*	-0.43*	-0.46*	-0.39*	-0.39*	-0.46*	-0.42*	-0.41*	-0.41*	-0.37*	-0.40*
Trabajo formal	-0.49*	-0.28*	-0.45*	0.32*	0.37*	0.35*	0.34*	0.32*	0.31*	0.26*	0.21*
Constante	-3.57*	-3.17*	-2.94*	-2.99*	-2.53*	-2.36*	-2.56*	-2.57*	-2.61*	-2.74*	-2.79*
Observaciones	19502	19895	20577	22204	21502	21753	21496	24809	25091	30453	30848

Nota: * indica significancia al 10 por ciento.

Fuente: Tomado de Cuadro 5 de autor Alfageme & Ramírez Rondán (2016).

Este análisis subraya que, aunque la condición de trabajo formal no fue siempre un factor determinante positivo para la inclusión financiera, a partir de 2007 la permanencia asociada al empleo formal se convirtió en un factor clave para el acceso a servicios financieros en el Perú. La mejora en los coeficientes desde 2007 hasta 2014 resalta cómo la formalización laboral ha permitido que más individuos accedan a productos y servicios financieros; esto subraya la importancia de fomentar

el empleo formal como una estrategia integral para mejorar la inclusión financiera en el país.



Capítulo 7: Metodología

En el presente análisis que aborda la relación causal entre la permanencia en el empleo formal y el acceso a servicios financieros se implementará una metodología rigurosa sustentada en datos de corte transversal dentro del marco económico peruano por lo tanto esta aproximación metodológica permitirá identificar la relación existente entre las variables en estudio en un punto específico del tiempo sin que ello implique un seguimiento longitudinal de los individuos.

La utilización de datos de corte transversal posibilita obtener una visión detallada y actual de la situación socioeconómica de los individuos por ello resulta útil para el análisis de variables fundamentales como la permanencia en el empleo formal y el acceso a servicios financieros en ese sentido Gujarati (2003) sostiene que "los datos de corte transversal se utilizan cuando se busca estudiar un fenómeno en un solo momento del tiempo proporcionando una instantánea que permite analizar las relaciones entre variables en un contexto específico" (p. 99).

La recolección de información se basa en la Encuesta Nacional de Hogares (ENAH) correspondiente al período 2019–2023, la cual proporciona una amplia gama de variables socioeconómicas y financieras que permiten caracterizar de manera detallada la situación laboral y financiera de los individuos. El análisis utiliza datos de corte transversal y se restringe a la población en edad de trabajar, considerando a personas entre 18 y 65 años que residen en el ámbito urbano, dado que la oferta y el uso de servicios financieros formales se concentran principalmente en dichas zonas. Asimismo, la muestra se limita a individuos ocupados, lo que permite analizar de manera consistente la relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera. Estas restricciones aseguran que la muestra sea representativa de la población urbana ocupada del país, abarcando distintos sectores económicos y regiones, y permiten que los resultados obtenidos sean interpretados de forma adecuada dentro de este ámbito.

Tabla N°1
Variables dependientes e independientes

Variable	Código/Pregunta	Descripción	Módulo
Tenencia de cuenta bancaria	P558E1_1	Evalúa si el individuo posee una cuenta bancaria formal, que incluye cuentas de ahorro, corrientes, a plazo fijo, o CTS.	<i>Servicios Financieros</i>
Permanencia en el empleo formal	P513A1 + P513A2	Mide cuántos años y meses trabaja el individuo en su ocupación principal, lo que permite evaluar la duración de su permanencia en el empleo formal.	<i>Empleo</i>
Género	P207	Variable dicotómica que toma el valor 0 si el individuo es hombre y 1 si es mujer.	<i>Demográficas</i>
Edad	P208A	Edad del individuo en años cumplidos. Puede influir en el acceso a productos financieros debido a la experiencia laboral o el perfil crediticio.	<i>Demográficas</i>
Nivel educativo	P301A	Variable categórica que indica el último nivel educativo alcanzado por el individuo.	<i>Educación</i>
Condición laboral	Ocupinf	Clasifica a los individuos en dos categorías: (1) Formal y (0) Informal.	<i>Empleo</i>

Ingreso del hogar	I524A1	Evalúa el rango de ingreso mensual del hogar.	<i>Empleo y Recursos</i>
Acceso a internet	P1144	Mide si el hogar tiene acceso a internet, lo que puede estar relacionado con el acceso a servicios financieros digitales.	<i>Tecnología</i>
Ubicación geográfica	UBIGEO	Variable geográfica que determina la ubicación del hogar (urbana o rural), importante para evaluar las diferencias en el acceso a servicios financieros.	<i>Geografía</i>

Fuente: Elaboración Propia.

El propósito central de este estudio consiste en examinar cómo influye la permanencia en el empleo formal sobre el acceso a herramientas financieras por ello se optará por la aplicación de un modelo de corte transversal ya que los datos empleados corresponden a una sola observación de los individuos en el periodo seleccionado en consecuencia este modelo facilitará el análisis de la relación entre las variables de interés sin requerir el seguimiento temporal de las mismas.

En palabras de Wooldridge (2010) "los datos de corte transversal son útiles para analizar la relación entre variables en un solo punto del tiempo permitiendo obtener una visión precisa de cómo se interrelacionan distintas características socioeconómicas" (p. 6) por lo tanto en este estudio la variable dependiente será una medida de la diversidad en el uso de herramientas financieras y se definirá como un conteo de los distintos tipos de productos financieros que utiliza una persona como por ejemplo cuentas bancarias créditos y seguros.

Respecto al primer objetivo secundario que busca describir la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera en el Perú se utilizará una metodología de tipo descriptivo basada en el análisis de datos secundarios procedentes de fuentes estadísticas confiables y estudios académicos relevantes por ello este enfoque permitirá identificar las principales características tendencias y patrones relacionados con estos fenómenos brindando así una comprensión integral de su desarrollo y comportamiento en el contexto nacional.

El análisis estará enfocado en reconocer las tendencias longitudinales que evidencien la evolución tanto de la tasa de empleo formal como de los niveles de inclusión financiera en un periodo determinado en consecuencia se aplicará un análisis descriptivo que facilite la observación de cambios relevantes en ambos aspectos a lo largo del tiempo con especial atención en los periodos que presenten mayor variabilidad o transformaciones estructurales por ello este enfoque contribuirá a una adecuada contextualización histórica y económica de los problemas de informalidad laboral y exclusión financiera en el Perú.

Para el segundo objetivo secundario, que busca estimar si existe una relación entre la permanencia del empleo formal y el acceso a servicios financieros, se propone la utilización de un modelo Logit para datos de corte transversal. Según Wooldridge (2010), "los modelos Logit para corte transversal son útiles cuando la variable dependiente es binaria y se analiza una muestra representativa de individuos en un solo momento en el tiempo" (p. 615).

En este caso, la variable dependiente sería binaria, indicando, por ejemplo, si el individuo tiene o no una cuenta bancaria. La ecuación del modelo Logit se expresaría como:

$$P(Y_i = 1 | X_i) = \frac{1}{1 + e^{-Z_i}}$$

Donde Y_i indica si el individuo tiene o no una cuenta bancaria (variable dependiente), y Z_i es una combinación lineal de las variables explicativas.

Este enfoque es apropiado para datos de corte transversal y ha sido utilizado en investigaciones previas para estudiar las relaciones entre variables en un único punto temporal. Según Green (2012), "el modelo Logit es especialmente adecuado para datos de corte transversal cuando la variable dependiente es binaria y se busca modelar la probabilidad de un evento condicionado a las características observables de los individuos" (p. 395). Este modelo ofrece una forma precisa de estimar la relación entre las variables de interés sin la necesidad de seguir a los individuos a lo largo del tiempo.

Finalmente, para el tercer objetivo secundario, se busca explorar cómo la relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera varía según diferentes características sociodemográficas de la población. Se propone emplear un modelo Logit binario con interacciones para analizar cómo las características laborales y sociodemográficas influyen en la inclusión financiera.

Este enfoque permite capturar de manera detallada los diferentes niveles de inclusión financiera que presentan los individuos, y analizar cómo las características laborales y sociodemográficas influyen en cada uno de estos niveles de acceso a los servicios financieros. A continuación, se especifica la ecuación del modelo Logit binario:

$$P(Y_{it} = 1 | X_{it}) = \frac{1}{1 + e^{-(\beta_0 + \beta_1 * X_{1i} + \beta_2 * X_{2i} + \dots + \beta_k * X_{ki} + \gamma_1 * Z_{1i} + \gamma_2 * Z_{2i} + \dots)}}$$

Donde Y_i representa que tenga acceso a servicios financieros el individuo i , tomando los valores 0 o 1 (1 si tiene acceso, 0 si no); X_i es un vector de variables independientes que incluyen factores como la permanencia en el empleo formal, género, nivel educativo y ubicación geográfica y Z_{1i}, Z_{2i}, \dots son las variables de interacción que permiten analizar los efectos heterogéneos. En este caso, se incluirán interacciones entre el empleo formal y variables como género y zona geográfica para capturar cómo la relación entre el empleo formal y la inclusión financiera varía según estas características.

El modelo Logit binario es el más adecuado para este análisis, ya que permite estimar la probabilidad de que un individuo tenga acceso a servicios financieros en función de diversas características socioeconómicas. Además, las interacciones entre variables claves permiten capturar los efectos heterogéneos, es decir, cómo el

impacto de la permanencia en el empleo formal sobre la inclusión financiera varía entre diferentes grupos de la población, como los géneros o las zonas geográficas (urbanas o rurales).

Del mismo modo la incorporación de interacciones entre las variables de interés permite explorar los efectos heterogéneos que existen en la relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera por ejemplo esta relación puede diferir entre hombres y mujeres o variar según si la persona reside en una zona urbana o rural por lo tanto estas interacciones hacen posible identificar si los efectos del empleo formal son más relevantes para determinados grupos lo cual aportará mayor riqueza a la interpretación de los resultados obtenidos.

Una vez que el modelo haya sido ajustado se aplicarán diversas herramientas para validar su consistencia en primer lugar se utilizará la prueba de bondad de ajuste de Hosmer-Lemeshow con el fin de comprobar si el modelo se adapta adecuadamente a los datos observados a continuación se analizará el valor del pseudo R-cuadrado que permitirá evaluar la calidad del ajuste del modelo brindando una medida de qué tanto las variables independientes logran explicar la variación de la variable dependiente finalmente se procederá a examinar los coeficientes correspondientes a las interacciones ya que estos facilitarán la interpretación de cómo cambia la relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera en función de distintas características sociodemográficas y geográficas como el sexo y la ubicación territorial por lo tanto este análisis ofrecerá una visión más completa y matizada de los efectos heterogéneos involucrados.

7.1 Datos Descriptivos

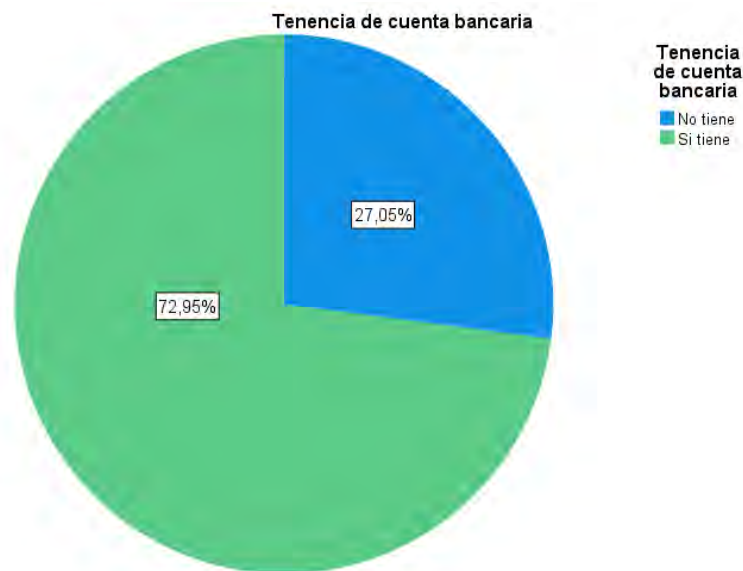
7.1.1 Variable: Tenencia de Cuenta Bancaria

La variable tenencia de cuenta bancaria mide si el individuo posee una cuenta bancaria (cuentas de ahorro - corrientes - a plazo fijo o CTS).

Frecuencia de valores:

- Valor 1 (Sí, posee cuenta bancaria): 72.95% de la muestra.
- Valor 0 (No posee cuenta bancaria): 27.05% de la muestra.

Figura N°7
Distribución de tenencia de cuenta bancaria



Fuente: Elaboración Propia.

Estos resultados indican una distribución con una mayor parte de individuos con acceso a cuentas bancarias formales.

7.1.2 Variable: Permanencia en el Empleo

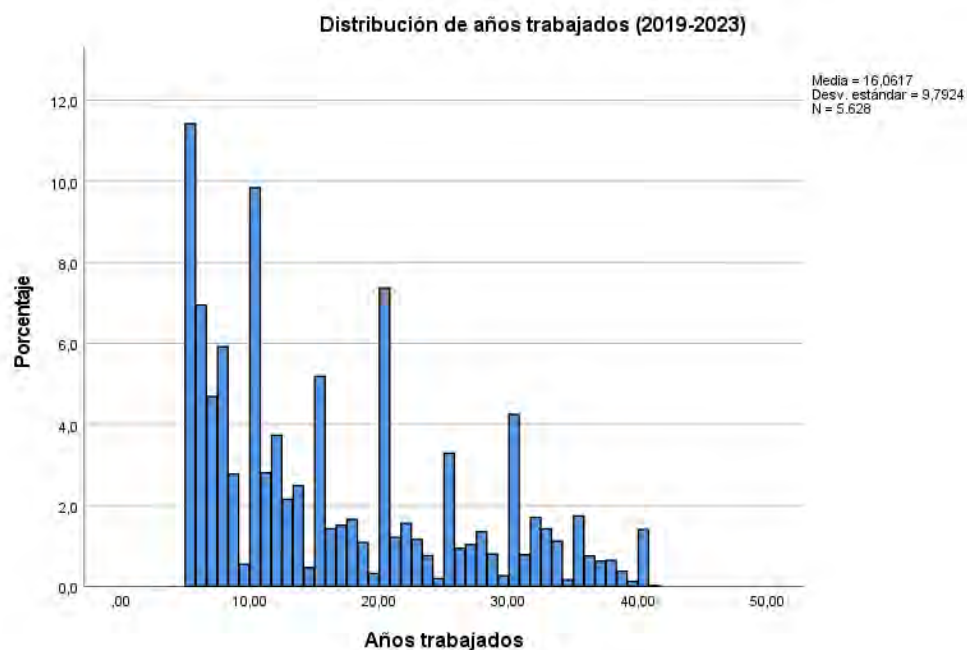
La variable permanencia en el empleo se analiza mediante dos especificaciones. En la primera especificación, se define como una variable dicotómica que indica si el individuo ha acumulado al menos cinco años de empleo formal en su ocupación principal (1 = permanente; 0 = no permanente).

Adicionalmente, se utiliza una segunda especificación en la que la permanencia se mide como una variable continua que recoge los años trabajados en el empleo formal. En este caso, el análisis se restringe a los individuos clasificados como permanentes (≥ 5 años), con valores comprendidos entre 5 y 40 años.

Estadísticas descriptivas:

- Promedio (media): 16.06 años.
- Mínimo: 5 años.
- Máximo: 40 años.

Figura N°8
Distribución de años trabajados (2019 - 2023)



Nota: Este gráfico es de los años trabajando.

Fuente: Elaboración Propia

7.1.3. Variables en análisis descriptivos

A continuación, se presentan las estadísticas descriptivas de las variables más relevantes para el análisis. La muestra inicial está conformada por trabajadores ocupados, tanto formales como informales. No obstante, dado que el objetivo central del estudio es analizar el impacto de la permanencia en el empleo formal sobre la inclusión financiera en el Perú, los análisis econométricos se restringen, por definición, a los trabajadores con empleo formal. En este sentido, la variable de interés principal corresponde a la permanencia en el empleo formal, por lo que los trabajadores informales, si bien pueden reportar duración en su ocupación actual, no constituyen el foco analítico del presente estudio. En consecuencia, se utiliza la variable *c_laboral* para identificar y filtrar a los individuos con empleo formal, asegurando que las estimaciones del modelo logit reflejen adecuadamente la relación entre la permanencia en el empleo formal y el acceso a servicios financieros. Bajo esta restricción muestral, la variable de formalidad no se incluye como explicativa, dado que todos los individuos analizados pertenecen al sector formal.

Adicionalmente se realizó un proceso de depuración de outliers lo cual permitió una mayor precisión en los datos ya que se evitó que los valores extremos distorsionaran los resultados, dado que el estudio requiere información completa sobre ingreso laboral, edad y experiencia (años trabajados), se eliminaron todos los casos con valores faltantes en estas variables clave. Este criterio garantiza la consistencia y robustez del análisis, también se tomó en consideración que la variable correspondiente a "años trabajados" fue ajustada para contemplar tanto los años

como los meses lo que proporciona una medición más exacta del tiempo de permanencia laboral.

En caso de incluir a los trabajadores informales en el análisis sin aplicar la restricción correspondiente, se introduciría heterogeneidad que no resulta pertinente para los objetivos del estudio. Dado que el análisis se centra en la relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera, la incorporación de trabajadores informales desviaría el foco analítico hacia comparaciones que no forman parte del diseño de la investigación. Por ello, la restricción de la muestra a trabajadores formales responde a una decisión conceptual y metodológica orientada a aislar el efecto de la permanencia dentro del empleo formal, garantizando así la coherencia y validez interna del análisis.

Tabla N°2

Tabla de estadísticas descriptivas de las variables de estudio

	N	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar
Tenencia de cuenta bancaria	5619	.00	1.00	.7295	.44426
Género	5628	.00	1.00	.4694	.49911
Edad	5628	14.00	98.00	42.6134	19.68902
Educación	5628	1.00	11.00	5.1327	2.47410
internet	5628	.00	1.00	.4181	.49329
Permanencia (años/meses)	5628	5.00	40.92	16.0617	9.79240
Permanencia (Dummy)	7378	.00	1.00	.4709	.49918
Ingreso en logaritmo	5628	5.20	23.02	13.2896	5.42147
N válido (por lista)	5619				

Fuente: Elaboración Propia.

- Tenencia en Cuenta: Variable dicotómica que toma el valor de 1 si el individuo posee una cuenta bancaria (cuenta de ahorro, cuenta corriente, cuenta a plazo fijo o CTS), y 0 si no la tiene.
- Permanencia: La permanencia laboral se mide mediante dos especificaciones. En primer lugar, se construye una variable dicotómica que identifica a los trabajadores formales con al menos cinco años de permanencia en el empleo formal (1 = permanente; 0 = no permanente). Para esta especificación se incluyen en la muestra todos los trabajadores formales, considerando a los individuos con menos de cinco años de permanencia como no permanentes,

sin excluirlos del análisis. Esta variable permite evaluar el efecto de ser permanente en el empleo formal sobre la inclusión financiera.

En segundo lugar, se utiliza una variable continua que mide los años y meses trabajados en el empleo formal, con valores comprendidos entre 5 y 40 años. En este caso, el análisis se restringe exclusivamente a los trabajadores clasificados como permanentes, por lo que se excluyen los individuos con menos de cinco años de permanencia, con el objetivo de estimar el efecto de un año adicional de permanencia dentro de este grupo.

- edad: Variable continua que define la edad de cada persona en años.
- Género: Variable dicotómica que toma el valor de 0 si el individuo es hombre, y 1 si es mujer.
- In_ingreso: Variable continua que representa el logaritmo natural del ingreso del hogar. Dado que esta variable está a nivel de hogar, cuenta con menos observaciones que las otras variables a nivel individual.
- internet: Variable dicotómica que toma el valor de 1 si el individuo tiene acceso a internet, y 0 si no.
- Educación: Variable ordinal que indica el grado de educación que tiene cada individuo.

Este análisis muestra una concentración de la permanencia en el empleo formal en los rangos intermedios de años, con una variabilidad considerable, lo que indica una variedad de trayectorias laborales entre los individuos del estudio. Sin embargo, es importante señalar que la endogeneidad podría representar una limitante en la interpretación de los resultados. Es posible que factores no observados, como habilidades individuales, motivación o circunstancias laborales no capturadas, influyan simultáneamente en la permanencia en el empleo formal y en el acceso a servicios financieros. Si bien se reconoce esta limitante, los hallazgos proporcionan una visión importante sobre las tendencias y patrones en las trayectorias laborales y el acceso a productos financieros, aunque se debe tener en cuenta la posible influencia de factores no observados.

Capítulo 8: Resultados

Con respecto al primer objetivo secundario de esta investigación que tiene como finalidad caracterizar tanto la permanencia en el empleo formal como la inclusión financiera dentro del contexto peruano se adoptará una metodología de tipo descriptivo sustentada en el análisis de datos secundarios obtenidos de fuentes estadísticas confiables y de estudios académicos pertinentes por lo tanto este enfoque permitirá identificar con mayor claridad las dinámicas y características principales que definen estos fenómenos en el país.

8.1 Caracterización del Empleo Formal e Informal en el Perú

Tabla N°3

Características comparativas entre trabajadores formales e informales en el Perú (2019–2023)

Variable	Formales	Informales
% Mujeres	52.39%	51.88%
% Hombres	47.61%	48.12%
Edad promedio (años)	42.54	42.22
% con secundaria completa o más	41.70%	42.62%
% con acceso a internet	41.52%	42.09%
% con cuenta bancaria	94.74%	36.93%
Ingreso promedio mensual del hogar (S/.)	S/ 2,287.89	S/ 901.26

Fuente: Elaboración propia. Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG), Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), 2019–2023.

La tabla N°3 presenta una caracterización comparativa de los trabajadores formales e informales en el Perú, utilizando microdatos de la Encuesta Nacional de Hogares (ENAHOG) para el período 2019–2023. En términos demográficos, ambos grupos exhiben una distribución de género similar, con una ligera mayor participación femenina tanto en el empleo formal como en el informal. La edad promedio de los trabajadores en ambos segmentos se sitúa alrededor de los 42 años, lo que sugiere perfiles etarios comparables.

En cuanto al nivel educativo, la proporción de trabajadores que ha alcanzado al menos la secundaria completa o un nivel superior es relativamente similar entre

ambos grupos, lo que indica que la informalidad laboral no se explica únicamente por diferencias en la acumulación de capital humano medido por educación formal.

Las principales brechas se observan en el ámbito económico y financiero. El ingreso promedio mensual del hogar de los trabajadores formales asciende a S/ 2,287.9, cifra que más que duplica el ingreso promedio de los hogares con trabajadores informales (S/ 901.3). Esta diferencia evidencia una marcada desigualdad asociada al tipo de inserción laboral y refleja las ventajas económicas vinculadas a la formalidad.

Asimismo, el acceso al sistema financiero presenta contrastes sustanciales. Mientras que el 94.7 % de los trabajadores formales dispone de una cuenta bancaria, solo el 36.9 % de los trabajadores informales cuenta con este instrumento, lo que confirma una fuerte asociación entre empleo formal e inclusión financiera. Este resultado sugiere que la informalidad laboral constituye una barrera relevante para el acceso a servicios financieros formales, con posibles implicancias en términos de ahorro, acceso al crédito y protección frente a riesgos económicos.

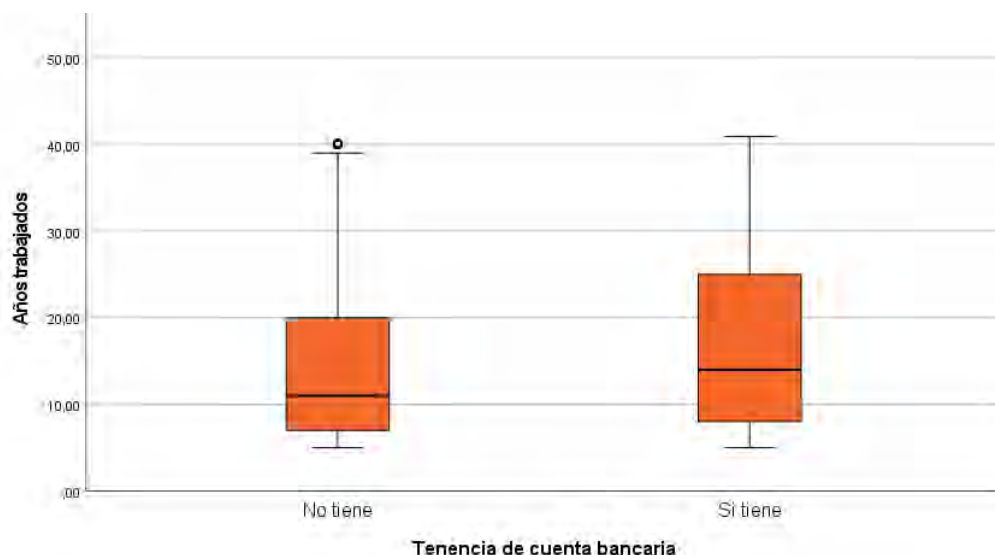
8.1.1. Características Clave del Empleo Formal

El empleo formal, además de los beneficios mencionados, se asocia con una mayor estabilidad y protección para el trabajador, al estar plenamente regulado por la legislación nacional (Organización Internacional del Trabajo, 2015). No obstante, la permanencia en este tipo de empleo en Perú puede ser intermitente. Los datos indican que un trabajador en el Perú mantiene el estatus de formal por un período que oscila entre 7.6 y 8.8 meses al año, lo que representa entre el 72.7% y el 75.8% del año, mientras que el cuarto restante se encuentra en una situación no formal (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Esto sugiere que, incluso dentro de la formalidad, existe una dinámica de entradas y salidas que impacta la continuidad de la cobertura sociolaboral.

Para comprender mejor la conexión entre el empleo formal y la inclusión financiera, se presenta el siguiente gráfico que muestra cómo se relacionan los años de trabajo con la posesión de una cuenta bancaria. Esto se hace controlando los valores atípicos y considerando los años trabajados en su forma logarítmica.

Figura N°9

Rango de 5 a 40 años



Fuente: Elaboración Propia.

En la figura N°9, se delimitó el rango de años trabajados entre 5 y 40, lo que permite una comprensión más clara de la relación entre la duración del empleo y la tenencia de cuenta bancaria. Se observa que las personas con cuenta bancaria tienden a presentar un promedio mayor de años trabajados, lo cual es consistente con la expectativa de que quienes permanecen más tiempo en el empleo formal tienen mayor acceso a servicios financieros. Sin embargo, esta relación no implica necesariamente causalidad directa; aunque los datos muestran una diferencia significativa entre los grupos, la asociación debe interpretarse como una correlación observada. La eliminación de valores atípicos contribuye a una distribución más homogénea, haciendo que la diferencia entre los grupos sea más clara y confiable. Por ello, se concluye que este gráfico es el más adecuado para el análisis y se decide conservarlo.

8.1.2. Características Clave del Empleo Informal

El trabajo informal se relaciona de manera directa con la carencia de beneficios laborales establecidos por ley como la seguridad social las gratificaciones y las vacaciones pagadas (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018; Organización Internacional del Trabajo, 2015; Tello, 2023) por ello también se vincula con situaciones de pobreza baja productividad y niveles reducidos de ingresos económicos (Tello, 2023; Dávila, 2023). Una de las principales causas de su persistencia es la insuficiente creación de puestos laborales adecuados y productivos en comparación con el número de jóvenes que se incorporan a la Población Económicamente Activa (PEA) (Tello, 2023). La informalidad también implica que los trabajadores están al margen de las cargas tributarias y normas legales, pero, a su vez, carecen de la protección y los servicios que el Estado puede ofrecer, incluyendo

el acceso al crédito formal y la participación en mercados internacionales (Banco Central de Reserva del Perú, 2007; RPP Noticias, 2022).

Los trabajadores informales suelen desempeñarse en empresas con cinco o menos empleados (83.9% en 2023), y una proporción significativa (46.7%) corresponde a trabajadores por cuenta propia (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2024). Las unidades productivas informales son predominantes en áreas rurales (98.0%) y en regiones como la Selva (91.1%) y la Sierra (91.0%) (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2024). Además, los jóvenes (14-24 años) y los adultos mayores (65 años y más) presentan las tasas más altas de empleo informal (84.9% y 83.0% respectivamente) (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2024). Los propietarios de negocios informales a menudo tienen bajos niveles educativos (79.6% con secundaria o menos) y una mayor proporción de hablantes de lenguas nativas como el quechua (20.6%) (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2024). Estas características demográficas y laborales del empleo informal resaltan una vulnerabilidad estructural en este segmento de la población, lo cual tiene implicaciones directas en su capacidad para acceder y utilizar servicios financieros.

8.2. Tendencias y Patrones de la Permanencia en el Empleo Formal

El análisis de las tendencias y patrones de la permanencia en el empleo formal es esencial para comprender la permanencia laboral en el Perú y su impacto en el bienestar de los trabajadores.

8.2.1. Evolución Longitudinal de las Tasas de Empleo Formal e Informal

Históricamente, el Perú ha enfrentado un desafío persistente con la alta prevalencia del empleo informal. Entre 2008 y 2017, la tasa de empleo formal mostró un incremento gradual, pasando del 20.8% al 27.5%, lo que representa un aumento de 6.7 puntos porcentuales. Paralelamente, la tasa de empleo informal exhibió una tendencia decreciente en el mismo período, disminuyendo del 79.2% en 2008 al 72.5% en 2017 (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2018). Esta dinámica sugiere una lenta, pero constante, formalización del mercado laboral durante esa década.

Sin embargo, datos más recientes indican una reversión o estancamiento de esta tendencia. En 2023, el empleo informal constituyó el 71.1% de la Población Económicamente Activa (PEA) ocupada, lo que significa que tres de cada cuatro trabajadores se desempeñaban en un empleo informal (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2024). De este total, el 56.5% correspondía a empleo informal dentro del sector informal y el 14.7% a empleo informal fuera del sector informal (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2024). Aunque la tasa de empleo formal mostró un ligero incremento del 26.0% en 2022 al 28.9% en 2023 (+2.9 puntos porcentuales), la informalidad sigue siendo la norma para la mayoría de los trabajadores (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2024).

La persistencia de una informalidad tan elevada, a pesar de los esfuerzos de formalización, indica que el crecimiento económico por sí solo no es suficiente para

erradicarla (Organización Internacional del Trabajo, 2014; Lavado & Campos, 2017). Se requiere de políticas públicas articuladas e integradas que complementen el crecimiento con medidas sociolaborales específicas. La experiencia peruana muestra que, incluso con periodos de expansión económica, la informalidad se mantiene arraigada, lo que sugiere la presencia de factores estructurales y regulatorios que la perpetúan. Esto implica que las estrategias para reducir la informalidad deben ser más holísticas, abordando no solo la generación de empleo, sino también la simplificación normativa, la fiscalización con enfoque de acompañamiento y la promoción de la formalización tributaria y de seguridad social (RPP Noticias, 2022).

A continuación, se presenta una tabla que ilustra la evolución de las tasas de empleo formal e informal en el Perú durante un período relevante:

Tabla N°4

Evolución de la Tasa de Empleo Formal e Informal en Perú (2008-2017 y 2022-2023)

Año	Empleo formal %	Empleo informal %
2008	20.80	79.2
2009	22.80	77.2
2010	22.90	77.1
2011	24.90	75.10
2012	25.70	74.30
2013	26.30	73.70
2014	27.20	72.80
2015	26.80	73.20
2016	28.00	72.00
2017	27.50	72.50
2022	26.00	74.00
2023	28.90	71.10

Fuente: Elaboración propia. Basado en INEI (2018). Condiciones de empleo e ingreso en el Perú; e INEI (2024). Informe técnico sobre el mercado laboral en el Perú.

8.2.2. Análisis del Tiempo de Permanencia en el Empleo Formal (TPEF) y la Frecuencia de Movilidad del Empleo Formal (FMEF)

El Tiempo de Permanencia en el Empleo Formal (TPEF) mide la duración promedio que un trabajador mantiene su estatus formal, mientras que la Frecuencia de Movilidad del Empleo Formal (FMEF) cuantifica las transiciones de entrada y salida de la formalidad. El análisis del TPEF y FMEF revela una alta movilidad en el mercado laboral formal peruano. En promedio, un trabajador permanece en el empleo formal entre 7.6 y 8.8 meses al año, lo que equivale a mantener el estatus formal durante aproximadamente tres cuartos del año (72.7% a 75.8%) (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Esto implica que, aunque se clasifiquen como formales, muchos trabajadores experimentan períodos de informalidad dentro del mismo año.

En un seguimiento a más largo plazo (46 meses, de Q1 2014 a Oct 2017), la proporción de tiempo en el empleo formal se reduce a aproximadamente dos tercios (31.4 de 46 meses, o 68.2% del tiempo potencial) (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). En cuanto a la FMEF, la mayoría de los trabajadores (7 de cada 10) que ingresan al empleo formal permanecen en él hasta fin de año (un solo episodio) en el análisis anual. Sin embargo, en el seguimiento a 46 meses, esta tendencia se invierte: solo 3 de cada 10 trabajadores mantienen un solo episodio, mientras que la mayoría (7 de cada 10) experimentan múltiples entradas y salidas (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018).

Esta dinámica de entradas y salidas constantes del empleo formal significa que los trabajadores y sus familias en Perú están intermitentemente cubiertos por las regulaciones sociolaborales y, por ende, por los beneficios asociados a la formalidad (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Esta intermitencia en la cobertura de la seguridad social y otros derechos laborales expone a los hogares a una mayor vulnerabilidad económica, lo que puede dificultar la planificación financiera a largo plazo y el acceso a productos financieros que requieren estabilidad de ingresos o un historial laboral formal.

8.2.3 Permanencia en el Empleo Formal por Segmentos Poblacionales

La permanencia y movilidad en el empleo formal varían significativamente entre distintos segmentos poblacionales y características laborales:

- **Rango de Edad:** El TPEF tiende a aumentar con la edad del trabajador, con la excepción del grupo de 65 años o más (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Por ejemplo, en el período de 46 meses, los trabajadores de 15-19 años tuvieron un TPEF promedio de 20.0 meses, mientras que los de 55-59 años alcanzaron 35.4 meses (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Esto sugiere un proceso de "aprendizaje por experiencia", donde los trabajadores mayores y más experimentados tienden a tener períodos más largos de empleo formal. En cuanto a la FMEF, los trabajadores más jóvenes experimentan más transiciones entre empleo formal y no formal dentro de un año, mientras que, a largo plazo, la mayoría de los trabajadores de todas las edades experimentan múltiples entradas y salidas, aunque la proporción de un solo episodio disminuye con la edad (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018).
- **Nivel de Remuneración:** Existe una correlación positiva entre el TPEF y el nivel de ingresos. Los trabajadores que ganan más de tres Remuneraciones Mínimas Vitales (RMV) permanecen en el empleo formal por aproximadamente 11 meses anualmente, casi el triple del tiempo de aquellos que ganan menos de 1 RMV (alrededor de 4 meses) (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Esta tendencia se mantiene en el seguimiento a largo plazo. En términos de FMEF, los trabajadores con ingresos más bajos (menos de 1 RMV) son los que experimentan mayor movilidad laboral, con una alta proporción de múltiples entradas y salidas, mientras que los de mayores

ingresos tienden a tener un solo episodio (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Esto pone de manifiesto la vulnerabilidad en la protección social de los trabajadores de bajos ingresos, ya que su intermitencia en la formalidad limita su acumulación de derechos y beneficios.

- Tipo de Contrato: Los contratos a plazo indefinido muestran el TPEF más prolongado (generalmente 10 meses anualmente y 35 meses en el período de 46 meses), seguidos por los contratos temporales (9 meses anualmente y 31 meses en 46 meses) y accidentales (27 meses en 46 meses) (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). La FMEF es menor para los contratos indefinidos, lo que los convierte en los menos móviles, mientras que los contratos accidentales exhiben la mayor movilidad (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Esta observación subraya que la naturaleza del contrato es un factor determinante en la permanencia laboral y la continuidad de los beneficios formales, siendo los contratos indefinidos un pilar para la permanencia.
- Régimen Laboral: El régimen laboral de minería y el régimen general privado presentan los TPEF más altos (aproximadamente 10 y 9 meses anualmente, respectivamente, y 33 meses en 46 meses) (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Por el contrario, el régimen de construcción civil tiene el TPEF más bajo (6 meses anualmente y 18.3 meses en 46 meses) (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). En cuanto a la FMEF, la construcción civil y el régimen agrario muestran alta movilidad, con una baja proporción de trabajadores con un solo episodio de formalidad (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Estas diferencias reflejan las características inherentes de cada sector, donde la estacionalidad o la naturaleza de los proyectos influyen directamente en la permanencia laboral.
- Sector Económico: Los trabajadores en transporte y comunicaciones, comercio, manufactura y servicios muestran los TPEF más largos (generalmente 9 meses anualmente y 34 meses en 46 meses para transporte y comunicaciones) (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). El sector de la construcción presenta el TPEF más bajo (23 meses en 46 meses) (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). La FMEF es alta en el sector de la construcción, con la mayoría de los trabajadores experimentando múltiples entradas y salidas (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018).
- Tamaño de Empresa: No se observa una tendencia clara en el TPEF a medida que aumenta el tamaño de la empresa en los períodos anuales, aunque se percibe una ligera tendencia en el seguimiento a 46 meses (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018). Esto sugiere que la permanencia en la formalización se ve afectada de manera similar, o casi similar, independientemente del tamaño de la empresa formal. En la FMEF, la mayoría de los trabajadores (aproximadamente 70%) en todas las empresas,

independientemente de su tamaño, experimentan un solo episodio de formalidad en el análisis anual, pero esta tendencia se invierte en el seguimiento a 46 meses, donde la mayoría presenta múltiples entradas y salidas (Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2018).

Los resultados detallados de TPEF y FMEF por características laborales y demográficas se resumen en la siguiente tabla:

Tabla N°5

Tiempo de Permanencia en el Empleo Formal (TPEF) y Frecuencia de Movilidad del Empleo Formal (FMEF) por Características Laborales y Demográficas (Periodo 2014-2017 y Seguimiento 46 Meses)

Característica	TPEF Promedio Anual (Meses)	TPEF en 46 Meses (Meses)	FMEF (1 Episodio Anual) %	FMEF (1 Episodio en 46 Meses) %
General	7.6 - 8.8	31.4 (68.2%)	~70	~30
Rango de Edad				
15-19 años	N/A	20	<50	<50
55-59 años	N/A			
Rango de Remuneración				
<1RMV	~4	N/A	<70 (múltiples episodios)	4.4 (1 episodio); 51.1 (4+ episodios)
>3RMV	~11	N/A	>70	50.5 (1 episodio)
Tipo de Contrato				
Indefinido	~10	35 (76%)	~80	45
Temporal	~9	31 (67%)	~70	<50
Accidental	N/A	27 (58%)	<70	<50; 42.8 (4+ episodios)
Regimen Laboral				
Minería	~10	33 (71%)	~70	35
General	~9	33 (71%)	~70	35
Privado				
Construcción Civil	~6	18.3	<70	2.9 (1 episodio); 62.7 (4+ episodios)
Sector Económico				
Transporte y Com.	~9	34 (74%)	~70	<50
Construcción	<9	23 (50%)	~40	11.4 (1 episodio); ~50 (4+ episodios)

Fuente: Elaboración Propia. Adaptado de Flujo del empleo formal en Perú, MTPE, N/A: Datos no especificados

La alta movilidad laboral, especialmente entre los trabajadores de menores ingresos y en sectores como la construcción civil, implica que la formalidad en Perú es a menudo un estado transitorio más que una condición permanente para una parte significativa de la fuerza laboral. Esta variabilidad en la formalidad laboral conlleva implicaciones significativas para la acumulación de derechos laborales y el acceso a servicios financieros dado que la ausencia de continuidad en el empleo formal puede obstaculizar la formación de historiales crediticios sólidos y dificultar la conservación de productos financieros que exigen ingresos estables.

8.3 Caracterización de la Inclusión Financiera en el Perú

La inclusión financiera constituye un elemento esencial para el desarrollo económico y la disminución de la desigualdad por ello en el caso del Perú su definición se fundamenta en el acceso y la utilización de servicios financieros de calidad por parte de la población.

8.3.1 Definiciones y Dimensiones de la Inclusión Financiera

En el Perú la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS) entiende la inclusión financiera como el acceso y la utilización de servicios financieros de calidad por parte de la población (Superintendencia de Banca Seguros y AFP, n.d.) por ello este concepto se divide en tres dimensiones principales (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, n.d.):

- Acceso: Se refiere a la capacidad de utilizar los servicios financieros, lo que implica la disponibilidad de infraestructura y puntos de atención del sistema financiero para ofrecer una gama de servicios de calidad a la población (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, n.d.).
- Uso: Mide la frecuencia y continuidad con la que la población emplea los servicios financieros (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, n.d.).
- Calidad: Se evalúan las características de los servicios financieros en función de su capacidad para responder a las necesidades de la población lo cual incluye atributos como la conveniencia la asequibilidad y la seguridad ofrecidos dentro de un entorno que promueve el empoderamiento del usuario y la protección al consumidor (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, n.d.).

La inclusión financiera aporta a la estabilidad del sistema financiero al promover una diversificación más amplia una intermediación financiera más eficaz y una mayor capacidad de resiliencia tanto para los hogares como para las empresas (Superintendencia de Banca Seguros y AFP, n.d.) de este modo el Banco Mundial también resalta que la inclusión financiera desempeña un papel clave en la reducción de la pobreza y en el impulso de la prosperidad dado que permite que personas y empresas accedan de manera responsable y sostenible a productos útiles y asequibles como transacciones pagos ahorro crédito y seguros (Banco Mundial, n.d.; Banco Mundial, 2015).

8.3.2 Evolución de los Indicadores Clave de Inclusión Financiera

El Perú ha experimentado avances significativos en inclusión financiera, impulsados en gran medida por la digitalización y las políticas públicas.

- **Tenencia de Cuentas:** La proporción de la población adulta con al menos una cuenta en el sistema financiero ha mostrado un incremento notable. Al cierre de 2023, el 57.1% de los adultos peruanos poseía alguna cuenta, lo que representa un aumento de 3.1 puntos porcentuales (pp) con respecto a 2022 y 19 pp desde la línea base (2018) (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024c). Este crecimiento se atribuye, en parte, a la apertura de nuevas cuentas para la distribución de bonos gubernamentales y la creciente digitalización de productos y servicios financieros (Ministerio de Economía y Finanzas, 2023b; Ministerio de Economía y Finanzas, 2022). La tenencia de cuentas aumentó en 15.6 pp entre junio de 2019 y junio de 2023, pasando del 43.0% al 58.6% (Ministerio de Economía y Finanzas, 2023b). En 2024, este porcentaje continuó creciendo, alcanzando el 59% (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024a). A pesar de este progreso, aún existe una brecha significativa, ya que la meta para 2030 es que el 75% de la población adulta tenga una cuenta (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024c).
- **Acceso a Crédito:** El porcentaje de adultos con acceso a crédito en el sistema financiero se recuperó a niveles prepandemia, aumentando del 29.5% en junio de 2021 al 32.9% en junio de 2024 (Banco Central de Reserva del Perú, 2024a). Sin embargo, el acceso a crédito sigue siendo limitado, especialmente para los segmentos más vulnerables (Asobancaria, 2023). La proporción de nuevos deudores de micro y pequeña empresa (MYPE) en los últimos 5 años fue del 34.9% en 2023, una reducción de 2.1 pp respecto a 2022 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024c). Esto indica que, si bien hay un esfuerzo por ampliar el financiamiento, aún persisten barreras para las empresas de menor tamaño, como asimetrías de información y alto riesgo percibido por las instituciones financieras (Asobancaria, 2023).
- **Uso de Medios de Pago Digitales:** La digitalización ha sido un motor clave de la inclusión financiera. Las transacciones con billeteras digitales (como Yape y Plin) experimentaron un crecimiento exponencial, pasando de 149 millones en el primer semestre de 2021 a 2,790 millones en el primer semestre de 2024 (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024a). Yape alcanzó 14.5 millones de afiliaciones y Plin alrededor de 14 millones de usuarios (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024a). El lanzamiento de la Cuenta DNI y la plataforma Págalo.pe también han impulsado el uso de cuentas digitales y pagos electrónicos (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024a; Ministerio de Economía y Finanzas, 2022). La obligatoriedad del pago de remuneraciones a través del sistema financiero (Decreto Legislativo N° 1499) y el uso de medios de pago financieros para transacciones mayores a S/ 2,000 (Decreto

Legislativo N° 1529) también han contribuido a la reducción del uso de efectivo (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024a).

- Seguros: La adopción de seguros en Perú es limitada. La Encuesta de Conocimiento y Percepción de Seguros de 2023 reveló que solo el 17% de los adultos tenía un seguro personal y el 10% un seguro de propiedad (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024a). La confianza pública en el sistema de seguros es del 29% (Ministerio de Economía y Finanzas, 2023b; Ministerio de Economía y Finanzas, 2024a). La penetración de seguros (primas como porcentaje del PBI) fue del 2.04% en junio de 2024, una cifra inferior a la de otros países de la región como Brasil (4%), Chile (3.8%) y Colombia (2.9%) (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024a). Esto sugiere que, a pesar de los avances en otros frentes, el sector de seguros aún enfrenta desafíos significativos en términos de acceso y confianza.

La siguiente tabla resume la evolución de los indicadores clave de inclusión financiera en el Perú:

Tabla N°6

Indicadores Clave de Inclusión Financiera en Perú (2018-2024)

Indicador	2018 (%)	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)	Jun (%)	2024
Población adulta con al menos una cuenta	40.00	52	54	57.1		59
Distritos con presencia del sistema financiero	82.00	N/A	91	91		92
Adultos con crédito en el sistema financiero	N/A	29.5	N/A	28.9		32.9
Penetración de seguros (Primas como % del PBI)	N/A	N/A	2.05	2.05		20.4

Fuente: Elaboración propia. Adaptado de Informe Mensual de Empleo Formal Privado en el Perú, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (MTPE) y datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

8.3.3 Inclusión Financiera por Segmentos Poblacionales

Las brechas en la inclusión financiera persisten en el Perú, con diferencias significativas entre segmentos de la población:

- **Ámbito Geográfico:** Existe una disparidad notable entre las zonas urbanas y rurales. Si bien el 91% de los distritos a nivel nacional contaban con presencia del sistema financiero en 2023, impulsado por la expansión de cajeros corresponsales (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024c), la infraestructura en el ámbito rural sigue siendo insuficiente, con conectividad reducida o inexistente (Ministerio de Economía y Finanzas, 2015). En 2023, solo 4 de cada 10 adultos en el quintil inferior de gasto tenían acceso a cuentas en entidades financieras, y aunque los hogares urbanos de bajos recursos tienen mayor

acceso que sus contrapartes rurales, la brecha es de más de 10 puntos porcentuales a favor de los urbanos (Banco Central de Reserva del Perú, 2024b). Esto subraya la urgencia de descentralizar el avance de la inclusión financiera digital y física, especialmente en las áreas rurales más rezagadas (Vargas Florez, 2022).

- **Quintiles de Ingreso:** La inclusión financiera es significativamente menor en los quintiles de ingreso más bajos. En 2023, mientras que 8 de cada 10 adultos en el quintil superior de gasto tenían acceso a cuentas, solo 4 de cada 10 lo tenían en el quintil inferior (Banco Central de Reserva del Perú, 2024b). La mejora en el acceso para el quintil inferior (19.8 pp) estuvo por debajo del promedio nacional (27.1 pp) y del quintil superior (27.1 pp) entre 2015 y 2023 (Banco Central de Reserva del Perú, 2024b). Esta brecha en el acceso a productos financieros entre los más ricos y los más pobres es un reflejo de la desigualdad económica y limita las oportunidades de desarrollo para los segmentos más vulnerables.
- **Género:** A nivel nacional, la inclusión financiera es similar entre hombres y mujeres en cuanto a la tenencia de cuentas (Banco Central de Reserva del Perú, 2024b). Sin embargo, esta similitud oculta dinámicas diferentes en zonas urbanas y rurales. En las áreas urbanas, los hombres tienen un mayor acceso a cuentas de ahorro, mientras que, en el ámbito rural, son las mujeres quienes muestran un mayor acceso, posiblemente influenciado por programas sociales que bancarizan a las jefas de hogar (Banco Central de Reserva del Perú, 2024b). Esto sugiere que las políticas de inclusión financiera deben considerar un enfoque de género diferenciado según el contexto geográfico para ser más efectivas.

8.4 Relación entre la Permanencia en el Empleo Formal y los Niveles de Inclusión Financiera

La relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera es un área crítica de análisis, ya que la permanencia en el empleo formal es un facilitador clave para el acceso y uso de servicios financieros.

8.4.1 Impacto de la Formalidad Laboral en el Acceso y Uso de Productos Financieros

La formalidad laboral ejerce un impacto directo y positivo en la inclusión financiera de los individuos. Los trabajadores formales tienen un acceso y uso significativamente mayor de productos y servicios financieros en comparación con sus contrapartes informales. Por ejemplo, mientras que el 68% de los trabajadores formales en la región tienen una tarjeta de débito, esta tasa es considerablemente menor para los informales (Credicorp, 2023b). Esta brecha es la más amplia en la tenencia de productos financieros.

Además, el acceso a productos de ahorro y seguros es marcadamente diferente. A nivel regional, el 30% de los trabajadores informales reportó no tener

ningún producto de ahorro o seguro, en contraste con solo el 8% de los trabajadores formales. En cuanto a los seguros, solo la mitad de los trabajadores informales cuenta con al menos uno, frente al 76% de los formales. Las brechas más pronunciadas se observan en seguros de vida, vehiculares y de salud privados (Credicorp, 2023b; Credicorp, 2023a).

La falta de un contrato laboral formal y de beneficios sociolaborales inherentes al empleo informal limita la capacidad de los trabajadores para demostrar ingresos estables y un historial laboral verificable, factores cruciales para el acceso al crédito formal y otros productos financieros (Banco Central de Reserva del Perú, 2007; RPP Noticias, 2022). La ausencia de protección social, como la seguridad social y las pensiones, también reduce la necesidad percibida o la capacidad de ahorro formal, empujando a los trabajadores informales hacia mecanismos de ahorro y crédito no regulados o informales, lo que a su vez perpetúa su exclusión del sistema financiero formal.

8.4.2 Diferencias en la Confianza en el Sistema Financiero entre Trabajadores Formales e Informales

La percepción y confianza en el sistema financiero también difieren notablemente entre trabajadores formales e informales. Un estudio indica que el 37% de los trabajadores formales tiene una opinión positiva sobre las entidades financieras, mientras que solo el 21% de quienes laboran de manera informal comparte esta perspectiva (Credicorp, 2023a). Esta diferencia de 16 puntos porcentuales en la confianza es un reflejo de las experiencias diferenciadas con el sistema. Los trabajadores formales, al tener un acceso más directo y continuo a los servicios financieros (cuentas de ahorro, crédito, seguros), desarrollan una mayor familiaridad y, consecuentemente, una mayor confianza. Por el contrario, la exclusión o el acceso limitado de los trabajadores informales puede generar desconfianza, percepciones negativas o simplemente una falta de conocimiento sobre los beneficios y la seguridad que ofrece el sistema formal (Credicorp, 2023b; Credicorp, 2023a; AtlasGov, 2023).

Esta brecha en la confianza es un obstáculo significativo para la inclusión financiera de los trabajadores informales. Para que estos segmentos se integren plenamente al sistema, no solo se requiere ampliar la oferta de productos, sino también construir la confianza a través de la educación financiera, la transparencia y la adaptación de servicios a sus necesidades específicas. La baja confianza puede llevar a una menor propensión a buscar o utilizar servicios formales, incluso si están disponibles, creando un ciclo de exclusión.

8.5 Estimación de la relación de la permanencia en el empleo formal en el acceso a servicios financieros

El segundo objetivo secundario de este estudio es evaluar cómo la permanencia en el empleo formal influye en el acceso a servicios financieros, específicamente en la tenencia de cuentas bancarias. Para lograrlo, se utilizó un

modelo Logit que permite estimar la probabilidad de que un individuo tenga o no una cuenta bancaria, tomando en cuenta variables claves relacionadas con su empleo y características sociodemográficas. El modelo logit se estructuró de la siguiente manera:

$$P(Y_i = 1 | X_i) = \frac{1}{1 + e^{-Z_i}}$$

Donde Y_i indica si el individuo tiene o no una cuenta bancaria (variable dependiente), y Z_i es una combinación lineal de las variables explicativas. Este modelo incluye variables sociodemográficas y controles por año.

$$Z_i = \beta_0 + \beta_1 * permanencia_i + \beta_2 * edad_i + \beta_3 * internet_i + \beta_4 * Genero_i + \beta_5 * \ln(ingreso_i) + \sum_j \gamma_j * nivel_{edu_j} + \sum_j \delta_j * año$$

- Permanencia: Variable dummy que indica si el individuo ha acumulado al menos 5 años en empleo formal (1 = \geq 5 años, 0 = $<$ 5 años).
- Edad: Edad del individuo.
- Internet: Si el individuo tiene acceso a internet.
- Género: Género del individuo.
- In_ing: Logaritmo del ingreso del hogar.
- nivel_edu: Nivel educativo alcanzado por el individuo.
- Año: Dummies de control por año (2020–2023)

Este modelo permite estimar si ser trabajador formal permanente, en contraste con no serlo, tiene un efecto significativo sobre la probabilidad de poseer una cuenta bancaria, controlando por variables sociodemográficas y económicas. Los coeficientes estimados se interpretan mediante odds ratios (OR). Si $\text{Exp}(\beta_1) > 1$, se concluye que ser permanente incrementa la probabilidad de tener una cuenta bancaria; si $\text{Exp}(\beta_1) < 1$, el efecto sería negativo.

Tabla N°7

Modelo Logit para la tenencia de cuenta bancaria según permanencia (variable dummy) en el empleo formal

Variables	B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)	95% C.I. para EXP(B)	
							Inferior	Superior
Edad	0.003	0.003	1.038	1	0.308	1.003	0.997	1.008
Gen	-0.145	0.106	1.872	1	0.171	0.865	0.703	1.065
Educación	0.016	0.021	0.595	1	0.044	1.017	0.975	1.06
internet	0.091	0.112	0.658	1	0.417	1.095	0.879	1.364
permanencia	0.167	0.107	2.445	1	0.012	1.182	0.959	1.457

Ingreso en logaritmo	0.301	0.038	62.447	1	0	1.351	1.254	1.456
2020	0.35	0.14	6.241	1	0.012	1.419	1.078	1.868
2021	-1.989	0.42	22.409	1	0	0.137	0.06	0.312
2022	1.179	0.144	66.779	1	0	3.253	2.451	4.316
2023	0.815	0.524	2.414	1	0.12	2.258	0.808	6.31
Constante	-1.091	0.427	6.535	1	0.011	0.336		

Fuente: Elaboración propia. N (observaciones): 7378

En el modelo logit estimado para evaluar el efecto de la permanencia en el empleo formal sobre la tenencia de cuentas bancarias, la variable permanencia fue estadísticamente significativa ($p = 0.012$), con un odds ratio (OR) de 1.182. Esto implica que los trabajadores formales con cinco o más años de permanencia tienen aproximadamente un 18.2 % más de probabilidad de poseer una cuenta bancaria en comparación con los no permanentes, controlando por el ingreso, el nivel educativo, el acceso a internet, la edad, el sexo y el año. Asimismo, el ingreso mensual del hogar, expresado en logaritmos, mostró un efecto positivo y altamente significativo (OR = 1.351, $p < 0.001$), lo cual confirma que los ingresos continúan siendo uno de los principales determinantes de la inclusión financiera. La variable educación también fue significativa al 5 % ($p = 0.044$), con un OR de 1.017, indicando un efecto positivo leve: a mayor nivel educativo, la probabilidad de tener cuenta bancaria también aumenta, aunque en menor magnitud que el ingreso o la permanencia laboral.

Por el contrario, las variables edad, sexo e internet no resultaron significativas ($p > 0.05$), lo cual sugiere que, al controlar por ingresos y permanencia, estas características individuales no influyen de manera sustancial en la probabilidad de inclusión financiera. Respecto a los efectos por año, el año 2021 muestra una caída marcada en la probabilidad de tener cuenta bancaria (OR = 0.137, $p < 0.001$), posiblemente asociada a los efectos de la pandemia. En contraste, los años 2020 y 2022 presentan incrementos significativos en la probabilidad, con OR de 1.419 ($p = 0.012$) y 3.253 ($p < 0.001$), respectivamente. En 2023, aunque el odds ratio es alto (2.258), el resultado no alcanza significancia estadística ($p = 0.120$), lo que podría estar asociado a mayor dispersión en los datos para ese año.

Como análisis complementario al modelo anterior, se estimó un segundo modelo logit utilizando la variable continua de permanencia en el empleo formal, expresada en años y meses trabajados. Este enfoque permite evaluar el efecto marginal de un año adicional de permanencia sobre la probabilidad de tener una cuenta bancaria, brindando una visión más detallada de cómo la continuidad laboral formal influye en la inclusión financiera. Para este modelo se consideró únicamente a trabajadores formales permanentes, definidos como aquellos que registran cinco a cuarenta años de permanencia. La ecuación estimada es la siguiente:

$$P(Y_i = 1 | X_i) = \frac{1}{1 + e^{-Z_i}}$$

Donde Y_i indica si el individuo tiene o no una cuenta bancaria (variable dependiente), y Z_i es una combinación lineal de las variables explicativas. Este modelo incluye variables sociodemográficas y controles por año.

$$Z_i = \beta_0 + \beta_1 * permanencia_i + \beta_2 * edad_i + \beta_3 * internet_i + \beta_4 * Genero_i + \beta_5 * \ln(ingreso_i) + \sum_j \gamma_j * nivel_{edu_j} + \sum_j \delta_j * año$$

- Permanencia: Variable continua de años y meses trabajados en empleo formal.
- Edad: Edad del individuo.
- Internet: Si el individuo tiene acceso a internet.
- Género: Género del individuo.
- In_ing: Logaritmo del ingreso del hogar.
- nivel_edu: Nivel educativo alcanzado por el individuo.

Este modelo permite identificar si cada año adicional de permanencia formal está asociado a una mayor probabilidad de inclusión financiera, medida a través de la tenencia de cuenta bancaria. Los coeficientes fueron interpretados a través de odds ratios (OR). Un OR > 1 indica que un año adicional incrementa la probabilidad de acceso bancario; un OR < 1, que lo reduce; y un OR = 1, que no tiene efecto observable.

Tabla N°8

Modelo Logit con variable continua de permanencia sobre la tenencia de cuenta bancaria

Variables	B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)	95% C.I. para EXP(B)	
							Inferior	Superior
Edad	.000	.002	.073	1	.787	1.000	.997	1.004
Gen	.072	.063	1.322	1	.250	1.075	.951	1.215
Educación	.020	.013	.027	1	.007	1.002	.978	1.027
internet	-.010	.065	.026	1	.870	.990	.872	1.124
permanencia	.022	.003	43.398	1	.000	1.022	1.016	1.029
Ingreso en logaritmo	.442	.032	185.452	1	.000	1.556	1.460	1.658
2020	.195	.098	3.963	1	.046	1.215	1.003	1.472
2021	-4.606	.388	141.174	1	.000	.010	.005	.021
2022	.503	.088	32.836	1	.000	1.653	1.392	1.963
2023	.211	.282	.558	1	.455	1.235	.710	2.147
Constante	-4.064	.335	146.756	1	.000	.017		

Fuente: Elaboración propia. N (observaciones): 5628

El modelo Logit estimado permite identificar los principales factores asociados a la probabilidad de poseer una cuenta bancaria. Los resultados muestran que la

permanencia en el empleo formal y el nivel de ingresos son los determinantes más relevantes. En primer lugar, la permanencia total en el empleo formal tiene un efecto positivo y estadísticamente significativo ($\text{Exp}(B) = 1.022$, $p < 0.001$). Esto implica que por cada año adicional de permanencia considerando años y meses, los odds de poseer una cuenta bancaria aumentan en 2.2%, lo que evidencia que la continuidad laboral facilita la incorporación al sistema financiero.

El ingreso del hogar en logaritmo también presenta un efecto positivo y altamente significativo ($\text{Exp}(B) = 1.556$, $p < 0.001$). En términos prácticos, los individuos con mayores ingresos muestran una probabilidad considerablemente mayor de acceder a servicios bancarios, coherente con la literatura sobre barreras económicas a la inclusión financiera. Respecto a la educación, el coeficiente muestra un efecto ligeramente positivo, aunque no significativo ($\text{Exp}(B) = 1.020$, $p = 0.585$). Esto sugiere que, una vez controlados el ingreso y la permanencia laboral, el nivel educativo no explica de manera independiente la posesión de una cuenta bancaria. El acceso a Internet tampoco resulta significativo ($\text{Exp}(B) = 0.990$, $p = 0.870$), por lo que no se encuentra evidencia estadística de que la conectividad digital incremente la probabilidad de poseer una cuenta bancaria en este modelo. De igual manera, ni la edad ($\text{Exp}(B) = 1.000$, $p = 0.787$) ni el género ($\text{Exp}(B) = 1.075$, $p = 0.250$) muestran efectos estadísticamente significativos, lo que indica que no ejercen un impacto sustantivo sobre la inclusión financiera tras controlar por las variables socioeconómicas.

Finalmente, los años de referencia presentan comportamientos diferenciados respecto al año base (2019). Para 2020 se observa un efecto positivo marginalmente significativo ($\text{Exp}(B) = 1.215$, $p = 0.046$). En 2021 se registra un efecto fuertemente negativo y significativo ($\text{Exp}(B) = 0.010$, $p < 0.001$), lo cual puede reflejar condiciones excepcionales durante ese periodo. En cambio, para 2022 se identifica un efecto positivo y significativo ($\text{Exp}(B) = 1.653$, $p < 0.001$). El año 2023 no presenta significancia estadística ($p = 0.455$).

De esta manera los resultados indican que la permanencia en el empleo formal, los mayores ingresos y un mayor nivel educativo son los principales impulsores de la inclusión financiera. La evidencia respalda la importancia de políticas orientadas a promover la permanencia en el empleo formal y el acceso a educación de calidad para mejorar el acceso a servicios financieros en el país.

Tabla N°9

Prueba de bondad de ajuste de Hosmer y Lemeshow

Prueba de Hosmer y Lemeshow			
Paso	Chi-cuadrado	gl	Sig.
1	27,479	8	.058

Fuente: Elaboración propia.

La prueba de Hosmer y Lemeshow muestra un valor de chi-cuadrado de 27,479 con 8 grados de libertad y una significancia de 0.058. Dado que $p > 0.05$, se

concluye que el modelo Logit se ajusta adecuadamente a los datos, indicando que el modelo describe de manera adecuada la relación entre las variables explicativas y la tenencia de cuenta bancaria, y que los resultados obtenidos son confiables para el análisis.

Tabla N°10

Tabla de clasificación según tenencia de cuenta bancaria pronosticados y observados con el modelo logístico

Observado	Pronosticado			
	c_bancaria		Porcentaje correcto	
	No tiene	Si tiene		
Paso 0	No tiene	1200	320	78.9
	Si tiene	0	4099	100.0
Porcentaje global				94.3

a. El valor de corte es .500

Fuente: Elaboración propia.

La tabla de clasificación muestra que el modelo Logit tiene un buen desempeño al predecir la tenencia de cuenta bancaria. De las 1,520 personas que no poseen cuenta, el modelo predijo correctamente 1,200, lo que representa un 78.9% de acierto en este grupo. En el caso de las 4,099 personas que sí poseen cuenta, el modelo predijo correctamente todos los casos, es decir, 100% de acierto. En conjunto, considerando ambos grupos, el modelo clasifica correctamente 94.3% de los individuos, lo que indica un ajuste sólido y confiable.

8.6 Efectos diferenciados según características sociodemográficas

El tercer objetivo específico de esta investigación tiene como propósito explorar cómo la relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera varía según diferentes características sociodemográficas, como género, edad, nivel educativo y ubicación geográfica. Para ello, se empleó un modelo Logit binario con interacciones entre la permanencia en el empleo formal y las variables sociodemográficas, permitiendo analizar las diferencias en el impacto de la permanencia en el empleo formal en distintos grupos poblacionales. El modelo logit se estructuró de la siguiente manera:

$$P(Y_i = 1 | X_i) = \frac{1}{1 + e^{-Z_i}}$$

Donde $P(Y_i = 1 | X_i)$ es la probabilidad de que el individuo i tenga cuenta bancaria, y Z_i es una combinación lineal de las variables explicativas:

$$Z_i = \beta_0 + \beta_1 * permanencia_i + \beta_2 * edad_i + \beta_3 * internet_i + \beta_4 * Genero_i + \beta_5 * \ln(ingreso_i) + \beta_6(permanencia_i * edad) + \beta_7(permanencia_i * género) + \sum_j \gamma_j * nivel_{edu_j} + \sum_j \delta_j * año$$

Tabla N°11

Modelo Logit con interacciones de permanencia y factores sociodemográficos sobre la tenencia de cuenta bancaria

Variables	B	Error estándar	Wald	gl	Sig.	Exp(B)	95% C.I. para EXP(B)	
							Inferior	Superior
Edad	-0.003	0.003	1.021	1	0.312	0.997	0.991	1.003
Gen	-0.419	0.119	12.428	1	0.000	0.658	0.521	0.830
Educación	0.001	0.013	0.005	1	0.047	1.001	0.976	1.026
internet	-0.008	0.065	0.014	1	0.905	0.992	0.874	1.127
permanencia	-0.002	0.009	0.069	1	0.793	0.998	0.981	1.015
Ingreso en logaritmo	0.446	0.033	186.198	1	0.000	1.562	1.465	1.665
Permanencia*edad	0.000	0.000	1.809	1	0.179	1.000	1.000	1.001
Permanencia*género	0.033	0.007	23.278	1	0.000	1.034	1.020	1.048
2020	0.191	0.098	3.797	1	0.051	1.211	0.999	1.467
2021	-4.659	0.390	142.375	1	0.000	0.009	0.004	0.020
2022	0.493	0.088	31.442	1	0.000	1.637	1.378	1.945
2023	0.212	0.283	0.563	1	0.453	1.236	0.710	2.153
Constante	-3.720	0.355	109.875	1	0.000	0.024		

Fuente: Elaboración propia. N (observaciones): 5628

La variable de permanencia en el empleo formal, considerada de manera independiente, no resultó significativa en este modelo ($p = 0.793$), lo cual es esperable en presencia de interacciones, ya que su efecto se distribuye entre los distintos subgrupos definidos por las variables moderadoras. El ingreso del hogar, expresado en logaritmos, se mantiene como el factor más influyente en la probabilidad de poseer una cuenta bancaria ($\text{Exp}(B) = 1.562$, $p < 0.001$), evidenciando que mayores niveles de ingreso están asociados a una mayor inclusión financiera.

Por su parte, la variable género, de forma individual, presenta un efecto negativo y estadísticamente significativo ($\text{Exp}(B) = 0.658$, $p < 0.001$), lo que indica que las mujeres tienen una probabilidad menor de tener cuenta bancaria en comparación con los hombres, manteniendo constantes las demás variables del modelo. Sin embargo, el efecto positivo de la interacción con la permanencia sugiere que la continuidad en el empleo formal contribuye a reducir esta brecha de género, incrementando progresivamente la probabilidad de inclusión financiera entre los hombres conforme aumenta su tiempo de permanencia laboral.

A fin de identificar posibles variaciones regionales en el efecto de la permanencia en el empleo formal sobre la inclusión financiera, se estimaron modelos logit separados para Costa, Sierra y Selva, utilizando la variable continua de años

trabajados. Este análisis permite observar cómo cambia el efecto marginal de la permanencia según el contexto territorial.

El modelo logit se estructuró de la siguiente manera:

$$P(Y_i = 1 | X_i) = \frac{1}{1 + e^{-Z_i}}$$

Donde $P(Y_i = 1 | X_i)$ es la probabilidad de que el individuo i tenga cuenta bancaria, y Z_i es una combinación lineal de las variables explicativas:

$$Z_i = \beta_0 + \beta_1 * permanencia_i + \beta_2 * edad_i + \beta_3 * internet_i + \beta_4 * Genero_i + \beta_5 * \ln(ingreso_i) + \sum_j \gamma_j * nivel_{edu_j} + \sum_j \delta_j * año + \rho_k * ubicación_{geográfica}$$

Las variables clave para este análisis incluyen:

- Ubicación geográfica: Usaremos diferentes niveles de muestra, en este caso por región (Costa, Sierra y Selva)
- Interacciones: Entre la variable permanencia y edad, género y nivel educativo.

A continuación, se presentan los resultados del modelo Logit por región, incluyendo los coeficientes (B), su significancia (Sig) y los odds ratios (Exp(B)), que permiten evaluar el efecto de cada variable sobre la probabilidad de que un individuo tenga una cuenta bancaria, manteniendo constantes las demás variables.

Tabla N°12

Modelo Logit por región sobre la tenencia de cuenta bancaria (Costa, Sierra y Selva)

Variable	COSTA			SIERRA			SELVA		
	B	Sig	Exp(B)	B	Sig	Exp(B)	B	Sig	Exp(B)
Edad	-0.001	0.823	0.999	0.001	0.757	1.001	0.000	0.997	1.000
Género	0.130	0.176	1.139	0.032	0.748	1.033	0.090	0.489	1.094
Educación	0.025	0.208	1.025	-0.033	0.102	0.968	0.041	0.011	1.042
Acceso a Internet	0.045	0.645	1.046	-0.045	0.054	0.956	0.246	0.063	1.279
Ingreso en logaritmo	0.036	p < 0.001	1.036	0.034	p < 0.001	1.034	0.060	p < 0.001	1.062
Años y meses trabajados	0.029	p < 0.001	1.030	0.022	p < 0.001	1.023	0.026	p < 0.001	1.027
Constante	-0.105	0.629	0.900	0.380	0.087	1.462	-0.612	0.036	0.542

Fuente: Elaboración propia. N (observaciones): 5628

Al analizar los resultados por región, se observa que la relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera varía geográficamente, mostrando diferencias claras entre Costa, Sierra y Selva.

En la región Costa, la permanencia en el empleo formal tiene un efecto positivo y significativo ($B = 0.029$, $Sig = 0.000$, $Exp(B) = 1.030$), indicando que cada año adicional en el empleo formal aumenta la probabilidad de tener una cuenta bancaria en aproximadamente un 3%. lo que significa que cada año extra en un trabajo formal incrementa la probabilidad de tener una cuenta bancaria en alrededor de un 3%. Esto demuestra que la estabilidad laboral es un factor clave para la inclusión financiera. Además, el ingreso del hogar ($B = 0.036$, $Sig < 0.001$, $Exp(B) = 1.036$) también muestra un efecto positivo y significativo, sugiriendo que contar con recursos económicos facilita el acceso a servicios financieros. En cambio, la edad, el género, el nivel educativo y el acceso a internet no parecen tener un impacto significativo, lo que indica que estas características sociodemográficas no son determinantes en la inclusión financiera en esta región.

En la región Sierra, quedarse en un empleo formal tiene un impacto positivo y significativo ($B = 0.022$, $Sig < 0.001$, $Exp(B) = 1.023$). Esto indica que cada año extra en el trabajo aumenta la probabilidad de tener una cuenta bancaria en aproximadamente un 2.3%. Además, el ingreso del hogar ($B = 0.034$, $Sig < 0.001$, $Exp(B) = 1.034$) y la educación ($B = -0.033$, $Sig = 0.102$, $Exp(B) = 0.968$) son factores clave, aunque el efecto de la educación es marginalmente no significativo. Por otro lado, la edad, el género y el acceso a internet no parecen tener un impacto relevante en esta región.

En la región Selva, el tiempo que se pasa en un empleo formal tiene un impacto positivo y notable ($B = 0.026$, $Sig < 0.001$, $Exp(B) = 1.027$). Esto significa que por cada año adicional en un trabajo formal, la probabilidad de tener una cuenta bancaria aumenta en un 2.7%. Asimismo, el ingreso del hogar ($B = 0.060$, $Sig < 0.001$, $Exp(B) = 1.062$) es un factor determinante para la inclusión financiera. La educación, el género y el acceso a internet no alcanzan significancia, sugiriendo que otros factores socioeconómicos o estructurales pueden influir más en la probabilidad de tener cuenta bancaria en esta región.

En conjunto, estos resultados muestran que la relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera varía significativamente según la región y otras características sociodemográficas. Mientras que en Costa y Sierra la duración del empleo formal es un factor importante para aumentar la probabilidad de tener una cuenta bancaria, en la Selva son principalmente los factores económicos, como el ingreso del hogar, los que parecen jugar un papel más relevante. Estas diferencias regionales subrayan la importancia de considerar las especificidades locales al analizar la inclusión financiera, ya que las regiones muestran patrones contrastantes en la relación entre empleo formal y acceso a servicios financieros. Dichos hallazgos deben ser tomados en cuenta al momento de diseñar políticas públicas orientadas a promover la formalización del empleo y la expansión de la inclusión financiera en el país.

Conclusiones

La presente investigación tuvo como objetivo analizar la relación entre la permanencia en el empleo formal y la inclusión financiera en el Perú, considerando tanto las características individuales de los trabajadores como las diferencias regionales que condicionan el acceso al sistema financiero formal. A partir del uso de microdatos de la ENAHO para el período 2019–2023 y la estimación de modelos Logit binarios, se obtienen resultados relevantes que permiten extraer conclusiones desde una perspectiva económica y de política pública.

En primer lugar, los resultados confirman de manera consistente que la permanencia en el empleo formal se encuentra positivamente asociada con la probabilidad de poseer una cuenta bancaria. Las estimaciones muestran que, por cada año adicional de permanencia laboral en el empleo formal, los odds de tener una cuenta bancaria aumentan entre 2,2 % y 2,7 %, dependiendo de la región analizada. Este hallazgo respalda la idea principal del estudio y sugiere que mantener un empleo formal ayuda a fortalecer la relación de los trabajadores con el sistema financiero. Esto se debe a que facilita la demostración de ingresos estables, la creación de un historial financiero y la disminución de la asimetría de información frente a las entidades financieras.

En segundo lugar, el ingreso del hogar se destaca como uno de los factores más importantes para la inclusión financiera. En todos los modelos que hemos analizado, esta variable muestra un efecto positivo y muy significativo, lo que sugiere que las limitaciones económicas siguen siendo un obstáculo clave para acceder a servicios financieros formales. Este impacto es especialmente fuerte en la región Selva, donde el efecto del ingreso es más notable que el de tener un empleo formal, lo que pone de manifiesto las limitaciones estructurales más profundas relacionadas con los niveles de ingreso y la menor cobertura del sistema financiero en esa área.

En tercer lugar, las estimaciones muestran que variables tradicionalmente vinculadas a la inclusión financiera como el nivel educativo, la edad, el género o el acceso a internet no presentan efectos estadísticamente significativos una vez que se controla por la permanencia laboral y el ingreso del hogar. Este resultado sugiere que, dentro del grupo de trabajadores formales analizados, la heterogeneidad socioeconómica individual pierde relevancia explicativa frente al rol que desempeñan la estabilidad laboral y la capacidad económica. En este sentido, el empleo formal con permanencia se configura como un mecanismo clave de inclusión financiera más allá de las características demográficas.

Asimismo, el análisis evidencia una marcada heterogeneidad regional en la relación entre permanencia laboral e inclusión financiera. Mientras que en las regiones Costa y Sierra la duración del empleo formal constituye un predictor particularmente relevante de la tenencia de cuenta bancaria, en la Selva su efecto es relativamente menor en comparación con los determinantes económicos. Estas diferencias reflejan la influencia de factores territoriales, tales como la infraestructura financiera, la densidad de servicios bancarios y las brechas económicas persistentes,

que condicionan la capacidad de los trabajadores para integrarse plenamente al sistema financiero.

En resumen, los resultados destacan que la inclusión financiera en Perú sigue estando muy relacionada con la estructura del mercado laboral. La alta informalidad y la inestabilidad laboral dificultan la creación de historiales financieros sólidos y limitan el acceso a productos financieros formales. En este sentido, los hallazgos subrayan la importancia de implementar políticas públicas que no solo impulsen la formalización del empleo, sino que también promuevan trabajos más estables y duraderos, complementando estos esfuerzos con estrategias que ayuden a cerrar las brechas territoriales y económicas en el acceso a servicios financieros.

Es fundamental destacar que los resultados que hemos obtenido deben ser vistos como asociaciones condicionadas y no como efectos causales estrictos. Esto se debe al uso de datos de corte transversal y a la posible influencia de factores no observados que pueden afectar tanto la permanencia laboral como la inclusión financiera al mismo tiempo. Sin embargo, la evidencia empírica que hemos presentado ayuda a tener una visión más completa de la relación entre el mercado laboral y la inclusión financiera en Perú, además de proporcionar información valiosa para el diseño de políticas que busquen reducir la exclusión financiera y promover un desarrollo económico más inclusivo.



Referencias bibliográficas

- Aghion, P., Algan, Y., Cahuc, P., & Shleifer, A. (2017). *The economics of labor market regulation*. Harvard University Press.
- Akerlof, G. A. (1970). The Market for "Lemons": Quality Uncertainty and the Market Mechanism. *The Quarterly Journal of Economics*, 84(3), 488-500.
- Alfageme, A., & Ramírez Rondán, N. R. (2016). Acceso a servicios financieros de los hogares en el Perú. (Documento de Trabajo No. 2016-017). Banco Central de Reserva del Perú.
- Alianza para la Inclusión Financiera (AFI). (2011). Framework for Financial Inclusion. (Citado en CEMLA, 2013, Boletín, LIX (3), pp.123-132) https://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB_BOL_LIX03-01.pdf#:~:text=debe%20definirse%20a%20partir%20de,medici%C3%B3n%20de%20la%20calidad%20ser%20de
- Alianza para la Inclusión Financiera. (2017). Definiciones y dimensiones clave de la inclusión financiera. AFI Publications. Recuperado de <https://www.afi-global.org>
- Allen, F., Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., & Martínez Peria, M. S. (2016). The Foundations of Financial Inclusion: Understanding Ownership and Use of Formal Accounts. *Journal of Financial Intermediation*, 27, 1-30.
- Allen, F., Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., & Martínez Peria, M. S. (2012). The foundations of financial inclusion: understanding ownership and use of formal accounts (Policy Research Working Paper No. WPS6290). World Bank.
- Amidžić, G., Massara, A., & Mialou, A. (2014). Assessing countries' financial inclusion standing—A new composite index (IMF Working Paper No. WP/14/36). International Monetary Fund.
- Arandara, R., & Gunasekera, S. (2020). Financial Inclusion and Inclusive Growth: What Does it Mean for Sri Lanka? World Bank Policy Research Working Paper No. 9204 https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3571022#:~:text=This%20paper%20uses%20data%20from,seem%20to%20access%20more%20informal
- Asobancaria. (2023). Libro Inclusión Financiera y Economía Popular 2023. <https://www.asobancaria.com/ws/biblioteca/Libro-Inclusion-Financiera-y-Economia-Popular-2023.pdf>
- AtlasGov. (2023, marzo 23). Inclusión financiera en Perú. <https://welcome.atlasgov.com/es/noticias/inclusion-financiera-en-peru/>
- Aurazo, J. y Gasmi, F. (2023). Financial inclusion transitions in Peru: The role of labor informality. Banco Central de Reserva del Perú. Recuperado de <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2023/documento-de-trabajo-007-2023.pdf>

Baltagi, B. H. (2008). *Econometric analysis of panel data* (4th ed.). John Wiley & Sons.

Banca de las Oportunidades. (n.d.). Reportes anuales. Recuperado el 17 de junio de 2025, de <https://www.bancadelasoportunidades.gov.co/es/publicaciones/reportes-anuales>

Banco Central de Reserva del Perú. (2007). *Causas y consecuencias de la informalidad en el Perú*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/15/Estudios-Economicos-15-3.pdf>

Banco Central de Reserva del Perú. (2023, marzo). *Moneda N.º 193*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-193/moneda-193-05.pdf>

Banco Central de Reserva del Perú. (2024a, marzo). *Inclusión financiera y sus factores habilitantes*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-197/moneda-197-02.pdf>

Banco Central de Reserva del Perú. (2024b, septiembre). *Evolución de la inclusión financiera*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2024/setiembre/reporte-de-inflacion-setiembre-2024-recuadro-6.pdf>

Banco Central de Reserva del Perú. (2025a). *Remuneraciones y empleo*. Recuperado el 17 de junio de 2025, de <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/remuneraciones-y-empleo>

Banco Central de Reserva del Perú. (2025b). *Puestos de trabajo del sector formal total (miles)*. Recuperado el 17 de junio de 2025, de <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/remuneraciones-y-empleo>

Banco Central de Reserva del Perú. (2025c). *Tasa de Desempleo (%)*. Recuperado el 17 de junio de 2025, de <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/resultados/PN38063GM/html>

Banco Interamericano de Desarrollo. (2016). *Antigüedad en el empleo y rotación laboral en América Latina*. División de Mercados Laborales.

Banco Interamericano de Desarrollo. (2022). *Inclusión Financiera*. Recuperado de <https://www.iadb.org/es/quienes-somos/topicos/inclusion-financiera>

Banco Mundial. (2015, agosto 5). *Perú lanza Estrategia Nacional de Inclusión Financiera para ampliar la inclusión financiera*. <https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2015/08/05/peru-launches-national-financial-inclusion-strategy-to-expand-financial-inclusion>

Banco Mundial. (2018). Inclusión financiera. Recuperado de <https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/inclusion/overview>

Banco Mundial. (2018). The Global Findex Database 2017: Measuring financial inclusion and the fintech revolution. World Bank Group. Recuperado de <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/29510>

Banco Mundial. (n.d.). Inclusión financiera. Recuperado el 17 de junio de 2025, de <https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/inclusion/overview>

Banerjee, A., & Duflo, E. (2019). *Good economics for hard times*. PublicAffairs.

Beck, T., & De la Torre, A. (2007). The basic analytics of access to financial services. *Financial Markets, Institutions & Instruments*, 16(2), 79-117. <https://doi.org/10.1111/j.1468-0416.2007.00120.x>

Bhowmik, P., Padhi, M., & Pattnaik, S. (2022). Does financial anxiety affect job insecurity? Exploring the relationship and moderation by gender, tenure and income in the Indian context during COVID-19. *Benchmarking: An International Journal*, ahead-of-print(ahead-of-print).

Blanchard, O., Cerutti, E., & Summers, L. (2015). Inflation and activity – Two explorations and their monetary policy implications. International Monetary Fund.

Boitano G., & Abanto, D. F. (2020). Desafíos de las políticas de inclusión financiera en el Perú. *Revista Finanzas y Política Económica*, 12(1), 89-117. Recuperado de <https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v12.n1.2020.3177>

Bruhn, M., & Love, I. (2014). The Real Impact of Improved Access to Finance: Evidence from Mexico. *The Journal of Finance*, 69(3), 1347-1376.

Cain, G. G. (1976). The challenge of segmented labor market theories to orthodox theory: A survey. *Journal of Economic Literature*, 14(4), 1215-1257.

Camara, N., & Tuesta, D. (2014). Measuring financial inclusion: A multidimensional index. BBVA Research Working Paper, 14/26.

Centro de Investigación de Economía y Negocios Globales. (2018). Definiciones y repercusiones de la informalidad.

Centro Nacional de Planeamiento Estratégico. (n.d.). Empleo informal en sector informal. Recuperado el 17 de junio de 2025, de <https://observatorio.ceplan.gob.pe/ficha/t29>

Chacaltana, J. (2019). Formalización en Perú. ResearchGate. https://www.researchgate.net/profile/Juan-Chacaltana/publication/331569506_Formalizacion_en_Peru/links/5c81308492851c69505d6ea2/Formalizacion-en-Peru.pdf

Chen, M. A. (2012). The informal economy: Definitions, theories and policies. *WIEGO Working Paper No. 1*.

Chibba, M. (2009). Financial inclusion, poverty reduction and the Millennium Development Goals. *The European Journal of Development Research*, 21(2), 213-230. <https://doi.org/10.1057/ejdr.2008.17>

CIES. (2002). La Protección Social para Trabajadores Informales en el Perú: Estimación de su Cobertura a partir de la ENAHO-2002. <https://cies.org.pe/wp-content/uploads/2016/07/la-proteccion-social-para-trabajadores-informales-en-al-peru-estimacion-de-su-cobertura-a-partir-de-la-enaho-2002.pdf>

Čihák, M., Mare, D. S., & Melecký, M. (2020). Financial inclusion and stability: Review of theoretical and empirical links. *The World Bank Research Observer*, 36(2), 197–233.

ComexPerú. (2024). Reporte Desempeño de Mercado Laboral Peruano en 2024. https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/Reporte_Desempe%C3%B1o_de_%20Mercado_Laboral_Peruano_en_2024.pdf

Comisión Nacional Bancaria y de Valores. (2020). Inclusión Financiera. Recuperado de <https://www.gob.mx/cnbv/acciones-y-programas/inclusion-financiera-25319>

Contadores y Empresas. (2024, junio 16). Cifras del INEI sobre empleo formal son alentadoras. <https://www.contadoresyempresas.com.pe/cifras-del-inei-sobre-empleo-formal-son-alentadoras/>

Corporación Andina de Fomento. (2021). ¿Cómo están la inclusión y educación financiera en América Latina?. Recuperado de <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2021/05/como-estan-la-inclusion-y-educacion-financiera-en-america-latina/>

Corporación Andina de Fomento. (2022). Inclusión financiera en América Latina: ¿qué tanto hemos avanzado?. Recuperado de <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2022/12/inclusion-financiera-en-america-latina-que-tanto-hemos-avanzado/>

Corresponsables. (2025, abril 1). Nivel avanzado de inclusión financiera en peruanas aumenta en 10 puntos porcentuales desde el 2021. <https://www.corresponsables.com/per/actualidad/nivel-avanzado-de-inclusion-financiera-en-peruanas-aumenta-en-10-puntos-porcentuales-desde-el-2021/>

Credicorp. (2023a). Solo el 17% de los trabajadores informales está en un nivel avanzado de inclusión financiera. <https://bancodeideascredicorp.com/noticias/solo-el-17-de-los-trabajadores-informales-esta-en-un-nivel-avanzado-de-inclusion-financiera>

Credicorp. (2023b). Inclusión Financiera e Informalidad 2023. <https://grupocredicorp.com/indice-inclusion-financiera/IIF/INCLUSION-FINANCIERA-E-INFORMALIDAD-2023.pdf>

Dávila, J. (2023). Informalidad laboral: Un análisis integral de las causas y factores que perpetúan su existencia. *Revista Scientific*, 8(3), 269–288. https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2542-30882023000300269

Demirgüç-Kunt, A., & Klapper, L. (2013). Financial Inclusion and Legal Discrimination Against Women: Evidence from Developing Countries. *World Bank Policy Research Working Paper*, (6416).

Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., & Singer, D. (2017). Financial Inclusion and Inclusive Growth: A Review of Recent Empirical Evidence. Policy Research Working Paper, 8040, World Bank Group. Disponible en <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/26479>

Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., Ansar, S., & Hess, J. (2018). The Global Findex Database 2017: Measuring financial inclusion and the fintech revolution. World Bank Group. <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-1259-0>

Diamond, D. W. (1984). Financial intermediation and delegated monitoring. *The Review of Economic Studies*, 51(3), 393–414. <https://doi.org/10.2307/2297430>

Doeringer, P. B., & Piore, M. J. (1971). *Internal Labor Markets and Manpower Analysis*. Lexington Books.

EY Perú. (2022). Guía de Negocios FinTech 2022-2023. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/3944750/EY%20Per%C3%BA%20Gu%C3%ADa%20de%20Negocios%20FinTech%202022-2023.pdf>

Feghali, T., Ivanova, A., & Unsal, F. (2021). Financial inclusion: What have we learned so far? What do we have to learn? *IMF Working Papers*, 2021(206), 1–34.

Fondo Monetario Internacional. (2020). La informalidad laboral en América Latina y el Caribe. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2020/03/12/12950>

Froman, M. (2020). Financial inclusion and sustainable, inclusive growth in action. McKinsey & Company. Recuperado de <https://www.mckinsey.com/industries/public-and-social-sector/our-insights/financial-inclusion-and-sustainable-inclusive-growth-in-action>

Fundación Microfinanzas BBVA. (2015, febrero). Inclusión financiera en el Perú: principales desafíos de políticas públicas. <https://www.fundacionmicrofinanzasbbva.org/revistaprogreso/inclusion-financiera-en-el-peru-principales-desafios-de-politicas-publicas/>

García Napa, M. S., & Manyari Quispe, K. E. (2023). *Acceso al crédito e informalidad: Análisis a nivel departamental en el Perú 2012-2019*. Tesis para optar el título de Economista, Universidad de Lima.

Gertler, P., Martinez, S., & Rubio, M. (2018). The impact of employment stability on financial inclusion. *American Economic Journal: Applied Economics*, 10(3), 214-241. <https://doi.org/10.1257/app.20170131>

Giné, X., & Mansuri, G. (2011). Money or ideas? A field experiment on constraints to entrepreneurship in rural Pakistan. *World Bank Policy Research Working Paper No. 6959*.

Global Partnership for Financial Inclusion. (2016). G20 High-Level Principles for Digital Financial Inclusion. Recuperado de <https://www.gpfi.org/publications/g20-high-level-principles-digital-financial-inclusion>

Grados Smith, P. L. (2021). Implicancias de la inclusión financiera y el empleo informal en la pobreza monetaria de los departamentos del Perú. *Revista Finanzas y Política Económica*, 13(2), 545–569.

Gujarati, D. N. (2003). *Basic Econometrics* (4th ed.). McGraw-Hill Education.

Honohan, P. (2004). Financial Development, Growth and Poverty: How Close are the Links?. In C. Goodhart (Ed.), *Financial Development and Economic Growth* (pp. 1-37). Palgrave Macmillan. https://doi.org/10.1057/9780230374270_1

Honohan, P. (2007). Household financial access and credit constraints in 160 countries, 1995–2005. *Policy Research Working Paper No. 43*. The World Bank.

INEGI. (2021). Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2021. Recuperado de <https://www.inegi.org.mx/programas/enif/2021/>

Instituto Nacional de Estadística e Informática (2019). *Producción y Empleo Informal en el Perú: Cuenta Satélite de la Economía Informal 2007-2018*. Lima: INEI. Recuperado de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1701/libro.pdf

Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2018). Perú: Evolución de los indicadores de empleo e ingresos por departamento, 2007-2017. INEI.

Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2021). Perú: Informalidad laboral 2020. Lima: INEI.

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2018). Perú: Evolución de la Pobreza Monetaria 2007-2017. https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1537/cap07.pdf

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2019). Producción y empleo informal en el Perú - Cuenta Satélite de la Economía Informal 2007-2018. https://www.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1701/libro.pdf

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2020). La realidad de la informalidad en el Perú previo a su bicentenario. http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2415-09592023000100013

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2021). Producción y empleo informal en el Perú - Cuenta Satélite de la Economía Informal 2007-2020. https://www.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib1828/libro.pdf

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2022). INEI presenta por primera vez información del mercado laboral a nivel de ciudades. <https://m.inei.gov.pe/prensa/noticias/inei-presenta-por-primera-vez-informacion-del-mercado-laboral-a-nivel-de-ciudades-14432/>

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2024). Producción y empleo informal en el Perú - Cuenta Satélite de la Economía Informal 2022 - 2023. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/7448702/6344108-produccion-y-empleo-informal-en-el-peru-cuenta-satelite-de-la-economia-informal-2022-2023.pdf>

Instituto Nacional de Estadística. (n.d.). Estadísticas de empleo. Recuperado el 17 de junio de 2025, de <https://www.ine.gov.bo/>

Jaffee, D., & Russell, T. (1976). Imperfect information, uncertainty, and credit rationing. *The Quarterly Journal of Economics*, 90(4), 651–666. <https://doi.org/10.2307/1885327>

Jaramillo, M., & Saavedra, J. (2011). La informalidad laboral y su impacto en la inclusión financiera en el Perú. *Revista de Economía y Sociedad*, 23(1), 45-68.

Klapper, L., El-Zoghbi, M., & Hess, J. (2016). Achieving the sustainable development goals: The role of financial inclusion (Policy Research Working Paper No. 7808). World Bank Group.

Kosse, A., & Mattei, I. (2023). Central bank digital currencies for financial inclusion? A comparative analysis in emerging market and developing economies. *BIS Working Papers*, (1074).

La Porta, R., López-de-Silanes, F., Shleifer, A., & Vishny, R. W. (2000). Agency problems and dividend policies around the world. *The Journal of Finance*, 55(1), 1-33. <https://doi.org/10.1111/0022-1082.00199>

Lavado, S., & Campos, J. (2017). La informalidad en el Perú: Un análisis de sus causas y consecuencias.

Loayza, N. (2007). Causas y consecuencias de la informalidad en el Perú. *Revista Estudios Económicos*, 15, 43-61.

Malkova, A., Sabirianova Peter, K., & Svejnar, J. (2021). Labor Informality and Credit Market Accessibility. arXiv. Recuperado de <https://arxiv.org/abs/2102.05803>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2015). Estrategia Nacional de Inclusión Financiera. <https://www.mef.gob.pe/contenidos/archivos-descarga/ENIF.pdf>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2022). Reporte anual de la Política Nacional de Inclusión Financiera 2021. https://www.mef.gob.pe/contenidos/inclusion_financiera/reportes/Reporte_anual_ENIF_2022.pdf

Ministerio de Economía y Finanzas. (2023a). Reporte semestral de la Política Nacional de Inclusión Financiera julio-diciembre 2023. https://www.mef.gob.pe/contenidos/inclusion_financiera/reportes/Reporte_semes-tral_PNIF_jul_dic_2023.PDF

Ministerio de Economía y Finanzas. (2023b). Reporte semestral de la Política Nacional de Inclusión Financiera enero-junio 2023. https://www.mef.gob.pe/contenidos/inclusion_financiera/reportes/Reporte_semes-tral_PNIF_ene_jun_2023.pdf

Ministerio de Economía y Finanzas. (2024a). Reporte de la Política Nacional de Inclusión Financiera del Perú: Enero 2024 – Junio 2024. https://www.mef.gob.pe/contenidos/inclusion_financiera/reportes/Reporte_semes-tral_PNIF_ene_jun_2024.pdf

Ministerio de Economía y Finanzas. (2024c). Informe de Evaluación de la Política Nacional de Inclusión Financiera 2023. https://www.mef.gob.pe/contenidos/acerc_mins/doc_gestion/Informe_evaluacion_PNIF_2023.pdf

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2016). *Estudio sobre el comportamiento del sector financiero en el Perú*. Lima: Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2018). Flujo del empleo formal en Perú. https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289812/Flujo_del_empleo_formal_Informe_05.10.2018_vf.pdf

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2024). Informe Técnico de Empleo Trimestral (ITE) 2024 T1. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/6653196/5783668-ite-2024-t1.pdf>

Morales, M., Valero, D., & Tuesta, D. (2024). Retos de la longevidad en Latinoamérica (p. 322). Ediciones Universidad Diego Portales.

Neffa, J. C. (2023). Teorías de la segmentación del mercado laboral. *RBEST Revista Brasileña de Economía Social y Laboral*, 5(00), e023012. <https://doi.org/10.20396/rbest.v5i00.18343>

Observatorio Socioeconómico Laboral Apurímac. (2024). Boletín Socio-Económico Laboral N°01-2024: Empleo formal e informal en Apurímac <https://trabajoapurimac.gob.pe/wp-content/uploads/Boletin-Socio-Economico-Laboral-N%C2%B001-2024.pdf>

OIT. (2018). Mujeres y hombres en la economía informal: una imagen estadística. Ginebra: Organización Internacional del Trabajo https://www.wiego.org/wp-content/uploads/2020/11/WIEGO_nota_informativa_violencia_en_el_mundo_del_trabajo_web.pdf#:~:text=Mujeres%2C%20trabajo%20informal%20y%20lugares,OIT%202018b

Organización Internacional del Trabajo (2002). *Decent work and the informal economy*. International Labour Conference, 90th Session.

Organización Internacional del Trabajo (2023). *Empleo informal en el mundo: El caso de América Latina y el Caribe*. Recuperado de https://www.ilo.org/global/research/global-reports/weso/2020/WCMS_734455/lang--es/index.htm

Organización Internacional del Trabajo (OIT). (2018). *Perspectivas sociales y del empleo en el mundo: Tendencias 2018*. Ginebra: OIT.

Organización Internacional del Trabajo. (2003). *Directrices sobre una definición estadística de empleo informal*. Adoptadas por la Decimoséptima Conferencia Internacional de Estadísticos del Trabajo. Recuperado de <https://www.ilo.org/es/resource/directrices-sobre-una-definici%C3%B3n-estad%C3%ADstica-de-empleo-informal>

Organización Internacional del Trabajo. (2014). Evolución del empleo informal en Perú: 2004 – 2012. <https://www.ilo.org/es/media/449396/download>

Organización Internacional del Trabajo. (2015). Medición del empleo informal: conceptos. <https://www.ilo.org/es/media/49701/download>

Park, C. Y., & Mercado, R., Jr. (2018). Financial Inclusion, Poverty, and Income Inequality in Developing Asia. *Asian Development Bank Economics Working Paper Series*, 426. Disponible en <https://www.adb.org/publications/financial-inclusion-poverty-income-inequality-developing-asia>

Piore, M. J. (1972). Notes for a Theory of Labor Market Stratification. In R. C. Edwards, M. Reich, & D. M. Gordon (Eds.), *Labor Market Segmentation* (pp. 125-150). D.C. Heath and Company.

RPP Noticias. (2022, mayo 31). ¿Cuáles son las causas de la informalidad en el Perú y qué podemos hacer para revertir esta situación?. <https://rpp.pe/campanas/valor-compartido/cuales-son-las-causas-de-la->

informalidad-en-el-peru-y-que-beneficios-podemos-obtener-al-revertir-esta-situacion-el-pais-que-queremos-noticia-1407959

Sotomayor, N., Talledo, J., & Wong, S. (2018). *Determinantes de la inclusión financiera en el Perú: Evidencia Reciente (DT/06/2018)*. Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. Recuperado de https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/DDT_ANO2018/SBS-DT-001-2018.pdf

Stiglitz, J. E., & Weiss, A. (1981). Credit rationing in markets with imperfect information. *American Economic Review*, 71(3), 393–410. <https://doi.org/10.2307/1885327>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2017). *Reportes de indicadores de Inclusión Financiera*. Lima: SBS. Recuperado de <http://www.sbs.gob.pe/inclusion-financiera/Cifras/Indicadores>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). (2020). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero*. Lima, Perú. Disponible en <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas-y-publicaciones/publicaciones-/informe-de-estabilidad-del-sistema-financiero>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (n.d.). Inclusión financiera. Recuperado el 17 de junio de 2025, de <https://www.sbs.gob.pe/inclusion>

Taubman, P., & Wachter, M. L. (1986). Segmented labor markets. *Handbook of Labor Economics*, 2, 1183-1217.

Tega, H. W., Iriobe, G. O., Ayodele, T. D., Olasupo, S. F., & Aladejebi, M. O. (2023). *Do illiteracy and unemployment affect financial inclusion in the rural areas of developing countries?* *Investment Management and Financial Innovations*, 20(2), 89-101. [http://dx.doi.org/10.21511/imfi.20\(2\).2023.08](http://dx.doi.org/10.21511/imfi.20(2).2023.08)

Tello, J. (2023). La realidad de la informalidad en el Perú previo a su bicentenario. *Revista de Investigación de la Universidad Le Cordon Bleu*, 10(1), 13–24. http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2415-09592023000100013

Vargas Florez, J. (2022, enero). Brechas de la inclusión financiera digital en Perú, en un contexto de crisis económica y sanitaria por el COVID-19, usando el análisis de componentes principales. Instituto Nacional de Estadística e Informática. <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/investigaciones/brecha.pdf>

Vásquez Luque, T. (2023). Triple informalidad en el Perú: Un análisis mixto a nivel nacional urbano sobre las implicancias de la informalidad laboral en el transporte y la vivienda. *Estudios y Proyectos, Instituto de Estudios Peruanos*.

Vega, M., & Aurazo, J. (2020). *Evolución de la inclusión financiera y uso de pagos digitales en el Perú: Un análisis a partir de la ENAHO*. Banco Central de Reserva del Perú.

Wooldridge, J. M. (2010). *Econometric analysis of cross section and panel data* (2nd ed.). MIT Press.

Zamalloa Llerena, J. C. (2017). *Factores explicativos de la inclusión financiera en el Perú* (Tesis de licenciatura). Pontificia Universidad Católica del Perú.

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (1997). *Decreto Supremo N.° 003-97-TR. Texto Único Ordenado de la Ley de Productividad y Competitividad Laboral*. Diario Oficial *El Peruano*.

