

# Digitalización e inclusión FINANCIERA EN PERÚ

JULIO TAMBINI\*, MARCELO PALIZA\*\*  
Y DAVID RAMÍREZ\*\*\*



\* Especialista senior, Departamento de Análisis de Innovaciones Financieras y Regulación del BCRP  
julio.tambini@bcrp.gob.pe



\*\* Especialista, Departamento de Análisis de Infraestructuras Financieras del BCRP  
marcelo.paliza@bcrp.gob.pe



\*\*\* Especialista, Departamento de Análisis de Innovaciones Financieras y Regulación  
david.ramirez@bcrp.gob.pe

En este artículo se analizan diversos aspectos de la digitalización de las finanzas, considerada como un catalizador de la inclusión financiera. En particular, se revisa la literatura sobre inclusión financiera y las oportunidades que generan el uso de tecnología y los servicios financieros digitales para promoverla. Asimismo, se presentan datos actualizados de indicadores de inclusión financiera y sus factores habilitantes, con un enfoque en variables vinculadas a servicios digitales.

## INCLUSIÓN FINANCIERA Y SUS FACTORES HABILITANTES

De acuerdo con el Banco Mundial (2023a), garantizar el acceso digital básico es fundamental para enfrentar los desafíos más apremiantes que enfrentan los países, entre los que destaca la insuficiente disponibilidad de servicios financieros. Así, en el año 2022, 1 400 millones de personas no tenían acceso a servicios financieros, 2 700 millones carecían de acceso a Internet y 850 millones carecían de un documento de identificación oficial (Banco Mundial, 2023b).

La inclusión financiera implica que las personas y las empresas tengan acceso a productos y servicios financieros útiles y asequibles que satisfagan sus necesidades de pagos, ahorros, créditos y seguros (Banco Mundial, 2023b). Esta puede medirse a través de tres dimensiones:

- **Acceso.** Se refiere a puntos de atención e infraestructura, penetración geográfica (cobertura de atención en las zonas rurales) y oferta de servicios financieros de calidad que estén al alcance de la población.
- **Uso.** Se refiere a la frecuencia, intensidad y permanencia de uso de productos y servicios financieros.
- **Calidad.** Se refiere a que los productos y servicios financieros sean adecuados, relevantes y adaptados a las necesidades de la población.

Existen **factores habilitantes** que determinan la inclusión financiera, algunos de los cuales se vinculan directamente con la inclusión financiera digital<sup>1</sup>. Gershenson et al. (2021) reconocen los siguientes: ingreso per cápita y desigualdad de ingresos, educación financiera, estructura del sector financiero, disponibilidad de servicios financieros, acceso a internet y cobertura móvil, y el entorno legal y contractual. Por su parte, Vargas (2022) identifica como **factores limitantes** de la inclusión financiera en Perú la falta de cobertura y acceso a telecomunicaciones e Internet, la desconfianza en el sistema financiero, el analfabetismo financiero y el uso de efectivo arraigado en la población. Respecto a ello, el autor propone las siguientes estrategias para ampliar la inclusión financiera digital: ampliar el acceso a Internet de manera descentralizada, así como a equipos de comunicación (*smartphones, laptops*, etc.) y a una buena transmisión de datos; mejorar la comprensión lectora y de matemáticas financieras de la población; y fomentar la educación financiera en general. El autor también considera que se deben combatir los ciberataques para mejorar la confianza en los productos financieros digitales y asegurar la protección de datos personales y la identidad digital.

Debe notarse que la educación financiera es un factor particularmente relevante para la inclusión financiera. La educación financiera puede definirse como una combinación de consciencia financiera, conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos necesarios para tomar decisiones acertadas y, en última instancia, lograr el bienestar financiero individual (Toronto Centre, 2022). En un contexto de mayor digitalización, es importante que esta se complemente con alfabetización digital, de tal manera que se pueda abordar el problema de un uso limitado de servicios financieros digitales por parte de grupos tradicionalmente desatendidos. Al respecto, debe notarse que, según la Encuesta Nacional de Medición de Capacidades Financieras 2022 de la SBS (SBS y CAF, 2022), un 43 por ciento de adultos tiene una baja educación financiera digital<sup>2</sup>, siendo este atraso mayor en el área rural (54 por ciento de la población adulta).

En dicha línea de trabajo, se han lanzado varios programas e iniciativas para mejorar la educación financiera digital en el Perú. Por ejemplo, la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) y la plataforma educativa Crehana lanzaron en octubre de 2022 "Finanzas Al Toque", una plataforma *online* gratuita con cursos sobre manejo de finanzas personales y finanzas para emprendedores, a fin de fomentar las habilidades y actitudes necesarias para que las personas puedan elegir los productos y servicios financieros que mejor se adapten a sus necesidades.

## SERVICIOS FINANCIEROS DIGITALES PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA

El desarrollo tecnológico ha permitido la mejora o creación de modelos de negocio y servicios financieros con alto potencial para la inclusión financiera de poblaciones excluidas o subatendidas por el sistema financiero tradicional. Estos modelos, por lo general, requieren de i) dispositivos digitales (como celulares o tarjetas), ii) agentes o puntos que permitan la conversión entre dinero efectivo y dinero digital, iii) una plataforma digital que permita realizar operaciones usando un dispositivo digital y que esté conectada a cuentas bancarias o no bancarias, y iv) la oferta de productos financieros a través de entidades conectadas a las plataformas (GPFI, 2016).

El uso de tecnologías para la provisión de servicios financieros tiene el potencial de mejorar los niveles de inclusión financiera. Por ejemplo, esto puede darse a través del lanzamiento de nuevos productos financieros, la mejora de procesos que permitan la reducción de costos para acceder a servicios financieros (en especial en áreas rurales o grupos segregados) o la disminución de asimetrías de información entre proveedores y consumidores (Gershenson et al., 2021). A su vez, las actividades

<sup>1</sup> La inclusión financiera digital puede definirse como el acceso y uso de servicios financieros digitales y formales, principalmente por parte de poblaciones excluidas del sistema financiero y subatendidas por las instituciones del sector.

<sup>2</sup> Indicador compuesto por las dimensiones de conocimientos, comportamientos y actitudes.

de las *fintechs* pueden promover la competencia y ejercer presión en los márgenes financieros, aliviando las consecuencias que puede tener una alta concentración bancaria (Berkmen et al., 2019). Por ejemplo, las *fintechs* pueden aprovechar mejor y con mayor rapidez la tecnología, tal que acrecienten la eficiencia en la provisión de servicios, o pueden implementar nuevos productos con mayor celeridad por tener menor carga regulatoria que el sistema financiero tradicional.

A continuación, se presentan algunas vías mediante las cuales la tecnología puede promover la inclusión financiera:

- **Pagos digitales.** Generan diversos beneficios para personas tradicionalmente excluidas. Por ejemplo, los usuarios pueden acceder a servicios y hacer operaciones desde áreas remotas y con menores costos que por medio de pagos en efectivo; además, reducen los riesgos asociados a la tenencia de efectivo y el uso de servicios informales. Asimismo, los pagos digitales facilitan los programas de transferencias del gobierno en casos de emergencia o para pagos pensionarios; de este modo, los usuarios pueden incrementar gradualmente su confianza en el sistema financiero, pudiendo acceder progresivamente a una mayor gama de servicios financieros personalizados a sus necesidades (GPFI, 2016). Debe notarse que, hasta no hace mucho, estos pagos digitales no eran necesariamente usados por sectores excluidos en Perú<sup>3</sup>.

La relevancia de este ámbito se ve reflejada, por ejemplo, en los esfuerzos del BCRP para dinamizar el sector y promover la interoperabilidad de pagos minoristas en Perú. Por otro lado, desde el Banco de la Nación se promovieron las Cuentas DNI para facilitar las transferencias a personas en el contexto de la pandemia, que se complementan con la red de agentes de la institución.

- **Préstamos digitales.** Estos pueden ser provistos a través de canales digitales de entidades financieras o por empresas especializadas (*fintechs*), y generalmente se viabilizan por sistemas de decisión automática potenciados por análisis de datos tradicionales y alternativos.

Diversos estudios apuntan a que el financiamiento a través de plataformas *fintechs* puede contribuir con la inclusión financiera. Bazarbash y Beaton (2020), utilizando información de 109 países, hallaron que el financiamiento a través

de plataformas crece conforme se reduce el desarrollo financiero de un país, lo que sugiere que las *fintechs* contribuyen con cerrar una brecha existente en el mercado de consumo (esto es particularmente relevante en países de bajos ingresos). Por su parte, Tang (2019), utilizando información de Lending Club<sup>4</sup>, encontró que, ante un evento que reduce la oferta de crédito en el sistema financiero, las plataformas *peer to peer* o P2P pueden actuar como sustitutos del financiamiento bancario para determinados segmentos de clientes. Jagtiani y Lemieux (2017) también señalan que las actividades de Lending Club alcanzaron a zonas que requerían una mayor oferta crediticia, como áreas que perdieron oficinas bancarias o en mercados concentrados.

Los microcréditos también tienen un importante potencial para la inclusión financiera, siempre que se otorguen con responsabilidad. Por ejemplo, Bille et al. (2018) recopilan múltiples casos donde segmentos desatendidos en África son alcanzados por microcréditos habilitados con *data* alternativa y de empresas de telecomunicaciones. Al respecto, Johnen et al. (2021), analizando información de Kenia, argumentan que los usuarios de microcréditos tienen mayor probabilidad de incumplimiento que los prestatarios del mercado tradicional, lo que hace al segmento más vulnerable a ser reportado en centrales de riesgo y ser excluido de la provisión de nuevos servicios financieros. De manera similar, Izaguirre et al. (2018), analizando información de prestatarios y de más de 20 millones de préstamos digitales de Kenia y Tanzania, identificaron que problemas en la transparencia y prácticas de préstamos responsables generaron altas tasas de atraso y *default* en ambos países.

Debe notarse que la oferta de préstamos digitales no apunta necesariamente a incrementar la inclusión financiera. Así, hay *fintech* que optan por atender a segmentos de mercado de bajo riesgo que ya son atendidos por el sistema financiero, compitiendo con servicios más personalizados, prácticos o con mejores condiciones. Apuntar a estos segmentos puede ser parte de la estrategia de gestión de riesgos de los prestamistas, en especial durante coyunturas recesivas.

- **Apps de educación financiera y gestión de finanzas personales.** Estas aplicaciones permiten que los usuarios comprendan mejor los con-

3 En el caso de Perú, en un estudio con datos de 2015 a 2018, Aurazo y Vega (2020) encuentran que el uso de pagos digitales es más probable en las personas de edades entre 25 y 40 años, que cuentan con educación superior universitaria, tienen un empleo formal y que viven en el ámbito urbano. También, los autores señalan que la probabilidad de pagar digitalmente es menor si la persona pertenece a los quintiles inferiores de gasto per cápita del hogar y mayor si se encuentra en un distrito que pertenece a los quintiles altos de presencia del sistema financiero.

4 Plataforma de préstamos P2P en EE. UU. creada en 2007.

ceptos financieros y puedan mejorar sus hábitos de ahorro, financiamiento o inversión. Por ejemplo, algunas aplicaciones pueden compilar información de los usuarios y mostrarles los usos de sus fondos, así como sugerir herramientas para mejorar su gestión financiera. También existen plataformas que utilizan sistemas de metas para que, después de un tiempo, sus usuarios puedan acceder a productos como préstamos o seguros. En relación con ello, French et al. (2019) encontraron que personas que utilizaron aplicaciones de comparación de productos y gestión de finanzas mejoraron sus capacidades financieras y se hicieron más resilientes a impactos en su situación financiera.

### RIESGOS Y OTRAS CONSIDERACIONES

Los servicios financieros orientados a la inclusión financiera digital también pueden generar o transformar riesgos para los que ya existen estándares normativos prudenciales, como los riesgos operativos, de liquidez, de crédito, de protección al consumidor o de lavado de activos. Estos riesgos pueden deberse a cinco factores característicos de inclusión financiera digital (GPFI, 2016):

- **Nuevos proveedores y nuevas combinaciones de proveedores.** Nuevos modelos de negocio pueden ser difíciles de comprender o supervisar, mientras que nuevos proveedores pueden no estar sujetos a normas de transparencia o protección al consumidor.
- **Tecnología digital.** La tecnología usada para proveer los servicios financieros (incluyendo dispositivos móviles o redes de Internet) puede variar en calidad y resiliencia, generando riesgos relacionados a privacidad de la información y ciberseguridad.
- **Uso de agentes.** El uso de agentes para concretar operaciones digitales puede generar riesgos vinculados a fraude, falta de transparencia, gestión inadecuada de datos personales, limitado soporte para reclamos, abuso de clientes e incluso cobros injustificados.
- **Nuevos productos y servicios.** Es posible que los clientes no estén al tanto de las características y el funcionamiento de los nuevos productos. A su vez, en una sola operación puede haber varios servicios integrados (como préstamos con seguros) sin que los usuarios estén al tanto de ellos.
- **Segmento de clientes con pocos conocimientos financieros.** La falta de conocimiento sobre servicios financieros formales o el uso de tecnología digital pueden llevar a que los usuarios sean vulnerables a abusos o que den usos inadecuados a productos financieros. Ello puede derivar



El desarrollo tecnológico ha permitido la mejora o creación de modelos de negocio y servicios financieros **con alto potencial para la inclusión financiera de poblaciones excluidas o subatendidas por el sistema financiero tradicional.**

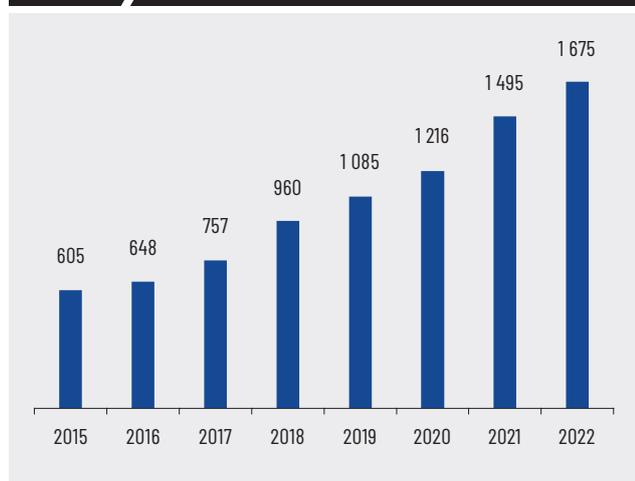


en malas experiencias que los alejen definitivamente del sistema financiero.

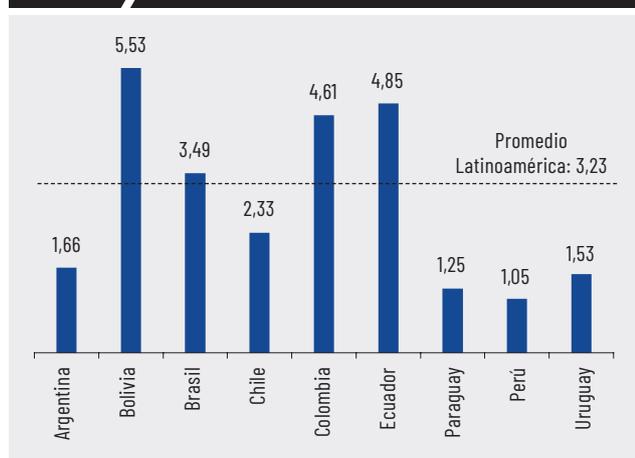
Debe notarse que, a nivel internacional, se han emitido estándares y recomendaciones que abordan parcialmente diversas consideraciones vinculadas a una mayor adopción de servicios financieros digitales. Algunas de estas son:

- **Competencia e interoperabilidad.** Los servicios financieros digitales, en particular los de pagos, pueden generar efectos de redes importantes. En tales casos, es necesario que las autoridades evalúen si la interoperabilidad de plataformas digitales es viable y si es pertinente tomar acciones en caso de que se evidencie el abuso de una posición de dominio.
- **Identidad de consumidores y privacidad.** El uso de sistemas automatizados de validación digital habilita la inclusión financiera digital y colabora con la reducción de crímenes como fraude, lavado de activos, entre otros. Para ello, es necesario tener marcos adecuados de protección de datos y validación de identidad.
- **De-risking.** Es posible que los bancos opten por restringir o no atender determinadas líneas de negocio, a fin de no tener que gestionar continuamente los riesgos de cumplimiento, ope-

**GRÁFICO 1** ■ Número de puntos de atención por cada 100 mil habitantes adultos en Perú

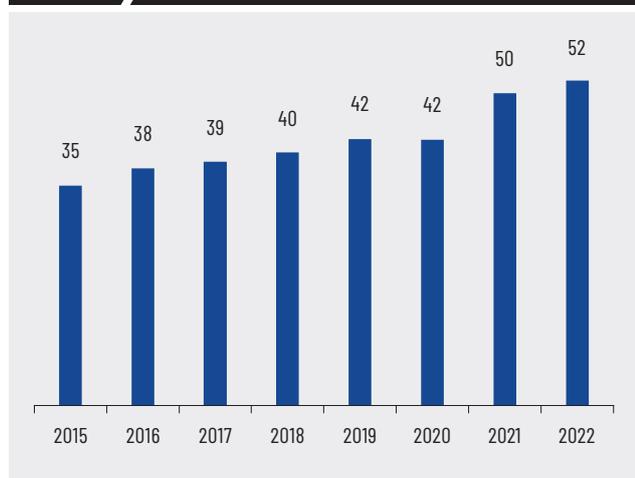


**GRÁFICO 2** ■ Número de oficinas bancarias comerciales por cada 1 000 km<sup>2</sup> (2021)



FUENTE: SBS (2023) Y FMI (2023).

**GRÁFICO 3** ■ Tenencia de una cuenta en el sistema financiero (% de la población adulta)



racionales y reputacionales que ello supondría. Esto puede derivar en una mayor restricción de servicios financieros para poblaciones excluidas o limitar el desarrollo de servicios innovadores que se apoyen en la infraestructura bancaria.

- **Dificultades de supervisión.** Un mercado de servicios financieros cada vez más complejo genera desafíos para los reguladores, tales como potestades legales limitadas, falta de conocimiento de nuevos desarrollos y sus riesgos, recursos insuficientes, conflicto entre los mandatos principales y la inclusión financiera, arbitraje regulatorio, entre otros.

**INDICADORES DE INCLUSIÓN FINANCIERA Y DIGITALIZACIÓN EN PERÚ**

En esta sección se analizan algunos indicadores de inclusión financiera en Perú y la región. Para medir las dimensiones de acceso y uso, se analizan **indicadores de acceso** —el número de puntos de atención<sup>5</sup> por cada 100 mil habitantes y el número de bancos comerciales por cada 1 000 km<sup>2</sup>— e **indicadores de uso** —el porcentaje de adultos que tiene una cuenta en una institución financiera formal (banco, financiera, caja municipal o caja rural) y el porcentaje de adultos que ahorraron en una institución financiera en los últimos doce meses—.

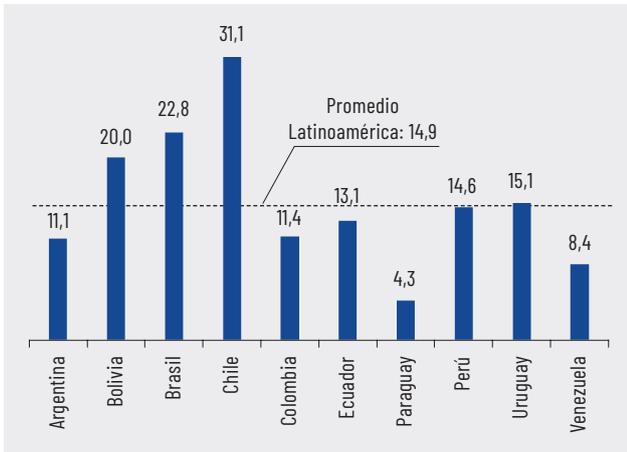
En los últimos años, se observan mejoras sostenidas en los indicadores de acceso a servicios financieros en Perú, impulsados principalmente por un mayor número de agentes corresponsales. En el Gráfico 1 se observa que el número de puntos de atención disponibles por cada 100 mil habitantes registra un incremento del 54 por ciento entre 2019 y 2022, que se debe a la expansión de la red de atención del sistema financiero a través de cajeros corresponsales, así como al mayor grado de compartición de puntos de atención entre entidades.

Debe notarse que, en el periodo mencionado, mientras que el número de agentes corresponsales pasó de 193 mil a 336 mil (crecimiento del 73 por ciento), el número de oficinas pasó de 4 717 a 4 298 (reducción del 9 por ciento). Esto puede atribuirse parcialmente a los esfuerzos de digitalización que han tenido las instituciones financieras en los últimos años. También debe notarse que, a nivel regional, Perú tiene una cantidad relativamente reducida de oficinas bancarias comerciales por cada 1 000 km<sup>2</sup>, como se muestra en el Gráfico 2 (este indicador no toma en cuenta a los agentes corresponsales).

Respecto a los indicadores de uso de servicios financieros, la tenencia de cuentas bancarias y el ahorro también se han incrementado en los últimos años. En el Gráfico 3 se aprecia un aumento en la

5 Definido como la suma del número de oficinas, cajeros automáticos y cajeros corresponsales de las entidades que conforman el sistema financiero nacional.

**GRÁFICO 4** ■ Ahorro en una institución financiera (% de la población adulta)



FUENTE: INEI (2023) Y BANCO MUNDIAL (2021).

bancarización, siendo el incremento más notable el año 2021 (8 puntos porcentuales).

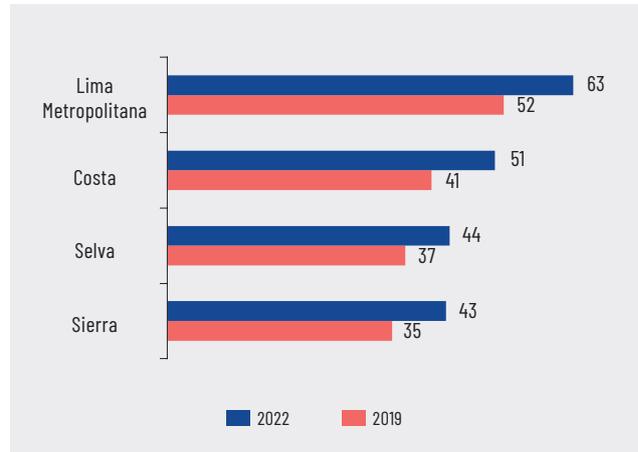
Al hacer una comparación regional del ahorro formal (Gráfico 4), se puede ver que Perú se encuentra ligeramente debajo del promedio de la región, pero notoriamente por detrás de Chile o Brasil. En los últimos años, este indicador ha mostrado un crecimiento en la mayoría de los países de la región, siendo Venezuela y Paraguay los únicos países donde la proporción de personas que ahorran disminuye.

Si bien existe crecimiento de los indicadores presentados, este avance no ha sido uniforme en todo el país, pues aún existen brechas a nivel interregional. Lima Metropolitana y la región costera han experimentado aumentos más significativos en sus niveles de bancarización en comparación con las regiones de la sierra y la selva. La brecha de inclusión financiera entre Lima y provincias se ahondó entre 2019 y 2022 (Gráfico 5). De acuerdo con la ENAHO, la principal razón que las personas no bancarizadas en la sierra y la selva señalan para no tener una cuenta es la insuficiencia de ingresos para abrir una (INEI, 2023).

Si consideramos el número de puntos de atención por cada 1 000 km<sup>2</sup> por región, Lima y Callao, Lambayeque, Tumbes y La Libertad son los más destacados, mientras que los más rezagados son Madre de Dios, Loreto y Ucayali, lo que refleja la existencia de fuertes diferencias interregionales (SBS, 2023; INEI, 2023).

Para cerrar estas brechas, se pueden desarrollar factores habilitantes de la inclusión financiera como la digitalización. Esta promueve el uso de tecnologías para la provisión de servicios financieros, lo cual, a su vez, tiene el potencial de mejorar los niveles de inclusión financiera. Hasta el 2019, el porcentaje de hogares con acceso a Internet aumentó

**GRÁFICO 5** ■ Tenencia de cuenta por región (% de la población adulta)



FUENTE: INEI (2023).

lentamente, hasta cubrir a la tercera parte del total de hogares. Con la irrupción de la pandemia, se produjo un notable incremento. En 2022, el 62 por ciento de los hogares tuvieron acceso a Internet, lo que da soporte a una mayor adopción digital de las finanzas (Gráfico 6, p.18).

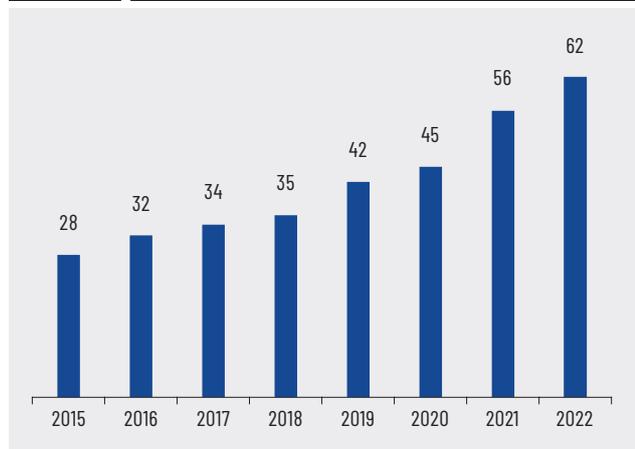
Finalmente, una forma de evaluar el impacto de la digitalización en la inclusión financiera es a través del uso de pagos digitales. Por ejemplo, el porcentaje de adultos que hicieron o recibieron un pago



En los últimos años, se observan mejoras sostenidas en los indicadores de **acceso a servicios financieros en Perú, impulsados principalmente por un mayor número de agentes corresponsales.**



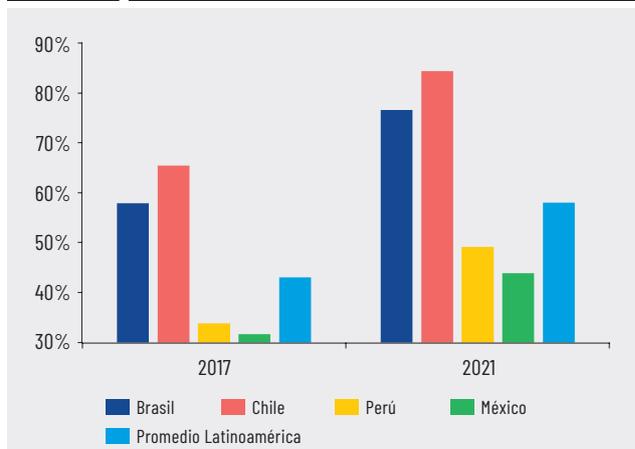
**GRÁFICO 6** ■ Acceso a internet (% de hogares)



FUENTE: INEI (2023).

digital en los últimos 12 meses es presentado en la base de datos del Global Findex 2021 (Banco Mundial, 2021). Podemos ver el avance de Perú en este indicador a nivel regional en el Gráfico 7, donde se

**GRÁFICO 7** ■ Porcentaje de adultos que hicieron o recibieron un pago digital



FUENTE: BANCO MUNDIAL (2021).

observa que Chile y Brasil son líderes, mientras que Perú se encuentra por debajo del promedio de Latinoamérica.

Respecto al uso de medios de pagos digitales en Perú, los pagos por Internet o celular son los que registran mayor crecimiento, lo cual puede tener relación con la popularización de las billeteras digitales a partir del año 2019. Por otro lado, el uso de pagos digitales per cápita en el país se ha incrementado rápidamente: pasó de 57 a 152 pagos en los últimos años.

Cabe notar que se encontró limitaciones en la información disponible sobre el uso de servicios financieros digitales: el Global Findex no reporta la composición de los productos o servicios que se utilizan para realizar pagos digitales y la información para construir un indicador de educación financiera es limitada. Asimismo, de momento no existen series estadísticas sobre el número de usuarios de banca móvil, banca por Internet o billeteras digitales por parte de la oferta<sup>6</sup>. En tal sentido, es importante que se resuelvan las limitaciones señaladas para poder monitorear adecuadamente la inclusión financiera digital.

Una opción para cumplir con este objetivo sería obtener la información por el lado de la demanda, mediante encuestas sobre el uso de servicios financieros digitales<sup>7</sup>. De tal modo, se podría conocer las preferencias y necesidades de los usuarios, así como su grado de satisfacción y confianza. En tal sentido, se puede colaborar con organismos como el INEI para expandir la ENAHO e incluir mayores referencias a la digitalización de las finanzas en el cuestionario usado en sus encuestas.



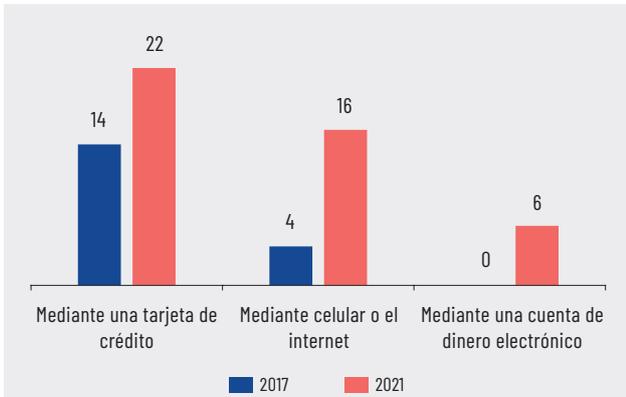
La literatura muestra que la digitalización es un factor catalizador de la inclusión financiera, lo que puede coadyuvar a mejorar el bienestar de la población en Perú.



6 Cabe notar que la SBS, mediante Resolución SBS N° 02326-2022, creó el formato “Operaciones a través de Aplicaciones Móviles y Banca por Internet”, que recoge información sobre el número de usuarios y flujo de transacciones realizadas a través de canales digitales de empresas reguladas (empresas de operaciones múltiples y empresas emisoras de dinero electrónico, además del Banco de la Nación y el Banco Agropecuario). Este formato es de presentación trimestral, y comenzó a recopilar información a partir de setiembre de 2023.

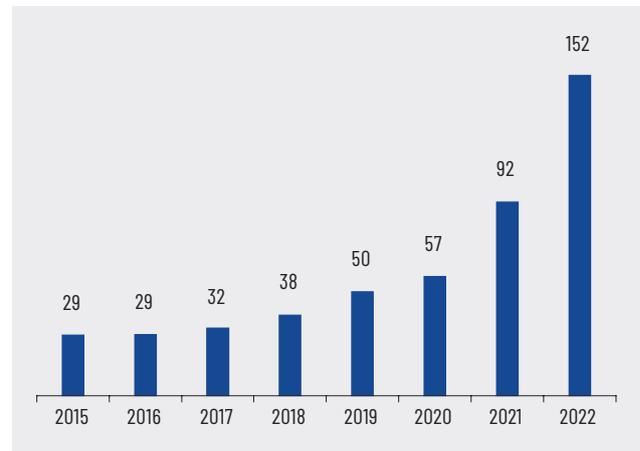
7 Por ejemplo, se puede diseñar e implementar una encuesta de medios de pago digitales, similar a las encuestas de Credicorp-Ipsos.

**GRÁFICO 8** ■ **Uso de medios de pago digitales en Perú**  
(Porcentaje de adultos que hicieron o recibieron un pago digital)



FUENTE: BANCO MUNDIAL (2021).

**GRÁFICO 9** ■ **Evolución del número de pagos digitales per cápita**



## CONCLUSIÓN

La literatura muestra que la digitalización es un factor catalizador de la inclusión financiera, lo que puede coadyuvar a mejorar el bienestar de la población en Perú. Para que este potencial pueda materializarse, se deben tomar en cuenta los riesgos que gene-

ran los modelos novedosos aplicados a la inclusión financiera de poblaciones vulnerables y atender urgentemente las brechas que existen entre los diversos sectores poblacionales y geográficos en temas clave, tales como educación financiera, uso de servicios financieros y conectividad de calidad a internet.

## REFERENCIAS

- Aurazo, J., & Vega, M. (2020). *¿Por qué las personas usan pagos digitales?: Evidencia a partir de microdatos de Perú*. Documento de Trabajo 2020-016. BCRP.
- Banco Mundial (2021). *The Global Findex Database 2021*. <https://www.worldbank.org/en/publication/globalindex/Data>
- Banco Mundial (2023a). *Building Foundations for an Inclusive Digital Future* [video]. <https://live.worldbank.org/en/event/2023/2023-annual-meetings-building-foundations-for-an-inclusive-digital-future>
- Banco Mundial (2023b). *Digital Development*. <https://www.worldbank.org/en/topic/digitaldevelopment/overview>
- Bazarbash, M., & Beaton, K. (2020). *Filling the Gap: Digital Credit and Financial Inclusion*. IMF Working Papers 2020/150. <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2020/08/07/Filling-the-Gap-Digital-Credit-and-Financial-Inclusion-49638>
- Berkmen, P., Beaton, K., Gershenson, D., Arze del Granado, J., Ishi, K., Kim, M., Kopp, E., & Rousset, M. (2019). *Fintech in Latin America and the Caribbean: Stocktaking*. IMF Working Paper 2019/71. <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2019/03/26/Fintech-in-Latin-America-and-the-Caribbean-Stocktaking-46677>
- Bille, F. S., Buri, S., Crenn, T. A., Denyes, L. S., Hassam, C. V. T., Heitmann, S., ... & Ramji, M. (2018). *Digital access: the future of financial inclusion in Africa*. The World Bank. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/71911532533639732/pdf/128850-WP-AFR-Digital-Access-The-Future-of-Financial-Inclusion-in-Africa-PUBLIC.pdf>
- Fondo Monetario Internacional (2023). *Financial Access Survey Database*. <https://data.imf.org/?sk=e5dcab7e-a5ca-4892-a6ea-598b5463a34c>
- French, D., McKillop, D., & Stewart, E. (2021). The effectiveness of smartphone apps in improving financial capability. En J. Wilson, G. Panios, & C. Adcock (eds.) *Financial Literacy and Responsible Finance in the FinTech Era* (pp. 6-22). Routledge.
- Gershenson, D., Lambert, F., Herrera, L., Ramos, G., Rousset, M. V., & Torres, J. L. (2021). *Fintech and Financial Inclusion in Latin America and the Caribbean*. IMF Working Papers 2021/221. <https://www.elibrary.imf.org/view/journals/001/2021/221/article-A001-en.xml>
- Global Partnership for Financial Inclusion (GPFI) (2016). *Global Standard-Setting Bodies and Financial Inclusion: The Evolving Landscape*. [https://www.gpfi.org/sites/gpfi/files/documents/GPFI\\_WhitePaper\\_Mar2016.pdf](https://www.gpfi.org/sites/gpfi/files/documents/GPFI_WhitePaper_Mar2016.pdf)
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) (2023). *Encuesta Nacional de Hogares (ENAH0)*. <https://proyectos.inei.gob.pe/microdatos/>
- Izaguirre, J. C., Kaffenberger, M., & Mazer, R. (25 setiembre de 2018). *It's time to slow digital credit's growth in East Africa*. CGAP. <https://www.cgap.org/blog/its-time-to-slow-digital-credits-growth-in-east-africa>
- Jagtiani, J., & Lemieux, C. (2017). *Fintech Lending: Financial Inclusion, Risk Pricing, and Alternative Information*. Working Paper 17-17. Federal Reserve Bank of Philadelphia.
- Johnen, C., Parlasca, M., & MuBhoff, O. (2021). Promises and pitfalls of digital credit: Empirical evidence from Kenya. *PLOS ONE*, 16(7). <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0255215>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) (2023). *Perú: Reporte de Indicadores de Inclusión Financiera de los sistemas financiero, de seguros y de pensiones*. <https://intranet2.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2022/Diciembre/CIIF-0001-di2022.PDF>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) (2022). *Encuesta de Medición de Capacidades Financieras. Perú 2022*. [https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/CIFRAS-ENCUESTA/2022/Brochure\\_ENCUESTA\\_CAPACIDADES%20FINANACIERAS%202022\\_vr.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/CIFRAS-ENCUESTA/2022/Brochure_ENCUESTA_CAPACIDADES%20FINANACIERAS%202022_vr.pdf)
- Tang, H. (2019). Peer-to-Peer Lenders Versus Banks: Substitutes or Complements? *The Review of Financial Studies*, 32(5), 1900-1938.
- Toronto Centre (2022). *Financial Literacy and Digital Financial Inclusion: Supervisory Policy and Practice*. Toronto Centre Note. [https://www.torontocentre.org//videos/TCN\\_Financial\\_Literacy\\_And\\_Digital\\_Financial\\_Inclusion\\_Supervisory\\_Policy\\_And\\_Practice.pdf](https://www.torontocentre.org//videos/TCN_Financial_Literacy_And_Digital_Financial_Inclusion_Supervisory_Policy_And_Practice.pdf)
- Vargas, J. (2022). *Brecha 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*. INEI. <https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/investigaciones/brecha.pdf>