



CLEC

Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN



Evolución Reciente de la Inclusión Financiera en América Latina

Rafael Muñoz*

I Congreso Banca y Economía de América Latina

Comité Latinoamericano de Economistas, CLEC – FELABAN

02 al 04 de septiembre de 2013

* Presidente del Comité Latinoamericano de Economía de FELABAN - CLEC / Director de Análisis Económico de la Asociación Bancaria de Venezuela - ABV

Contenido

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera**
3. **La encuesta de indicadores de inclusión financiera de FELABAN y el Índice Básico de Inclusión Financiera.**
4. **La inclusión financiera en América Latina: 2006-2012**
5. **Los canales no tradicionales en América Latina.**
6. **Conclusiones**

Contenido

- 1. Introducción**
- 2. Definición y Medición de la Inclusión Financiera**
- 3. La encuesta de indicadores de inclusión financiera de FELABAN y el Índice Básico de Inclusión Financiera.**
- 4. La inclusión financiera en América Latina: 2006-2012**
- 5. Los canales no tradicionales en América Latina.**
- 6. Conclusiones**

Introducción

- **La inclusión financiera (IF) es hoy en día un punto de gran importancia en la agenda de las políticas públicas** de mediano y largo plazo en gran parte (probablemente la mayor parte) de los países y agrupaciones de países, tanto en desarrollo como desarrollados, siendo el objeto de múltiples acciones tanto del sector público como de las instituciones financieras privadas.
- **A pesar del gran interés**, aunque han habido avances relevantes, debido a dificultades de diversa índole (entre las que destaca los elevados costos), **no existe todavía un cuerpo amplio de indicadores estandarizados, periódicos y probadamente confiables para la medición de la IF**, que den buena cuenta de su nivel y evolución, lo que es indispensable para la identificación de los factores que la determinan y su relación con el crecimiento y el bienestar social.
- **A consecuencia de lo anterior, los estudios empíricos sobre la situación y evolución de la IF, así como de sus determinantes y efectos, son aún pocos**, tanto en grupos de países como en países individuales, aunque esta situación empieza a cambiar rápidamente. **América Latina no escapa a esta realidad.**

Introducción

El objetivo de este trabajo es mostrar los rasgos fundamentales de la evolución reciente de la Inclusión Financiera en la Región Latinoamericana a partir de datos recabados de los países miembros de FELABAN.

Contenido

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera**
3. **La encuesta de indicadores de inclusión financiera de FELABAN y el Índice de Inclusión Financiera.**
4. **La inclusión financiera en América Latina: 2006-2012.**
5. **Los canales no tradicionales en América Latina.**
6. **Conclusiones**

Definición y Medición de la Inclusión Financiera

- Aún no existe un marco analítico y metodológico universalmente adoptado para el estudio y seguimiento de la inclusión financiera.
- Sin embargo, se ha avanzado mucho en esta materia y los enfoques y conceptos tienden claramente a converger.

Una definición amplia de consenso : *“Acceso universal y continuo de la población a servicios financieros diversificados, adecuados y formales, así como a la posibilidad de su uso conforme a las necesidades de los usuarios para contribuir a su desarrollo y bienestar”* (Heimann et al, 2009).

Definición y Medición de la Inclusión Financiera

- De esta definición se derivan **dos dimensiones fundamentales de la inclusión financiera:**

Acceso: disponibilidad generalizada y permanente de los servicios financieros a un costo razonable, pecuniario y no pecuniario.

Uso: nivel de consumo efectivo de los servicios bancarios.



Definición y Medición de la Inclusión Financiera

- Existen básicamente dos enfoque para la medir de la IF:
 1. **Enfoque micro**: aplicación directa de encuestas a los agentes económicos, hogares (individuos) y empresas. (Mejor para medir el uso)
 1. **Enfoque macro**: información agregada sobre el sistema financiero provista por los entes financieros y reguladores. (Mejor para medir el acceso)



Este es el enfoque usado en este trabajo

Contenido

1. Introducción
2. Definición y Medición de la Inclusión Financiera
3. La encuesta de indicadores de inclusión financiera de FELABAN y el Índice Básico de Inclusión Financiera.
4. La inclusión financiera en América Latina: 2006-2012,
5. Los canales no tradicionales en América Latina.
6. Conclusiones

La Encuesta de Indicadores de Inclusión Financiera de FELABAN y el Índice Básico de Inclusión Financiera

- **Encuesta de Indicadores de Inclusión Financiera de FELABAN (EIIF-FELABAN):**

- **Recoge información anual, agregada y homogénea, de una considerable gama de variables relacionadas con la IF en los países miembro de FELABAN, usando como fuentes las instituciones bancarias y los organismos supervisores y reguladores.**
- **La recolección de los datos en cada país por parte de las asociaciones miembro de FELABAN mejora sustancialmente la cobertura y calidad de la información.**
- **En su edición de 2013, para el periodo 2006 - 2012, con diversa cobertura en relación al número de variables y años reportados, informaron 18 países de la región, correspondientes a aquellos pertenecientes a FELABAN.**

La Encuesta de Indicadores de Inclusión Financiera de FELABAN y el Índice Básico de Inclusión Financiera

- El Índice Básico de Inclusión Financiera - IBIF:

En sintonía con contribuciones previas al estudio de la IF (ej. Rojas-Suárez 2009; Sarma 2008), y utilizando la información suministrada por la EIIF-FELABAN, ed. 2013, se construye una variable índice para captar su comportamiento temporal y transversal de la IF en la región, a partir de indicadores claves que reflejan las dimensiones de acceso y uso.

$$\text{IBIF} = 0,5 * \text{SIA} + 0,5 * \text{SIU}$$

$$\text{Índice de Inclusión Financiera} = 0,5 * \text{Subíndice de Acceso} + 0,5 * \text{Subíndice de uso}$$

La Encuesta de Indicadores de Inclusión Financiera de FELABAN y el Índice Básico de Inclusión Financiera

$$SIA = \alpha \frac{\text{Número de Sucursales}}{\text{Población Total}/100.000} + \beta \frac{\text{Número de ATMs}}{\text{Población Total}/100.000}$$

α = Porcentaje de transacciones hechas a través de Sucursales del total de transacciones hechas a través de Sucursales y ATM's

β = Porcentaje de transacciones hechas a través de ATM's del total de transacciones hechas a través de Sucursales y ATM's

$$SIU = 0,5 \frac{\text{Créditos+depósitos}}{\text{PIB}} + 0,5 \frac{\text{Número de Depósitos}}{\text{Población Total}}$$

La Encuesta de Indicadores de Inclusión Financiera de FELABAN y el Índice Básico de Inclusión Financiera

Para el periodo 2006 -2012 se recopilaron todos los datos necesarios para el cálculo del IIF en el caso de 14 países de la región

Argentina

Colombia

México

Uruguay

Bolivia

Ecuador

Panamá

Venezuela

Brasil

El Salvador

Paraguay

Chile

Guatemala

Perú

Se tomó como período base el año 2006, igualándose a 100 el promedio del índice de la región en ese año.

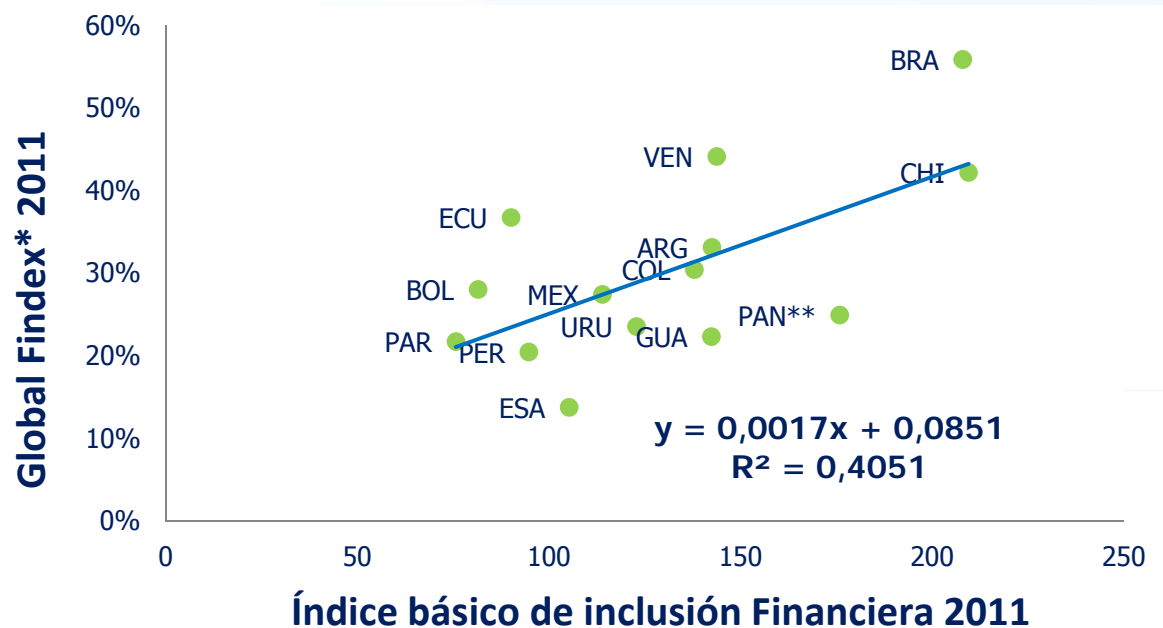
Para las ponderaciones α y β del SIA, se tomó el número total de transacciones por sucursales y ATMs entre 2009 y 2012, reportado por Brasil, Colombia, México y Perú, por ser la data disponible.

Contenido

1. Introducción
2. Definición y Medición de la Inclusión Financiera
3. La encuesta de indicadores de inclusión financiera de FELABAN y el Índice Básico de Inclusión Financiera.
4. La inclusión financiera en América Latina: 2006-2012
5. Los canales no tradicionales en América Latina.
6. Conclusiones

Validez de Índice de Inclusión Financiera

Relación del IBIF con el indicador de IF del Global FINDEX (Banco Mundial, 2011)



Coefficiente de correlación lineal entre el IBIF y el indicador de IF del Global FINDEX – Banco Mundial

63,6%

- Se evidencia un importante grado de correlación lineal positiva entre el IBIF y la proporción de personas adultas (15 años o más) que posee cuentas en el sistema financiero formal, reportado por el Global FINDEX 2011 del Banco Mundial para los países de la muestra latinoamericana.

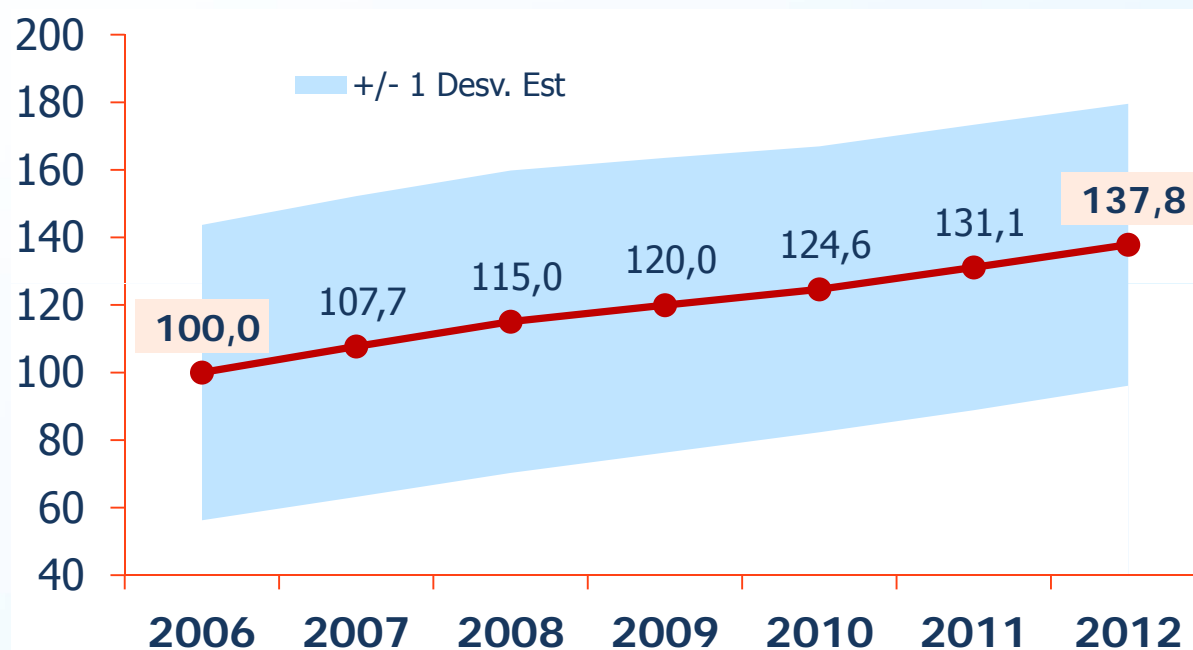
** En el caso de Panamá, los elevados niveles de los indicadores de uso (profundidad financiera y número de depósitos por habitante) reflejan más su elevado nivel de actividad financiera que su grado de IF, es por ello que el SIU se ajustó en ese país de forma que se acercara más al comportamiento promedio de la región, como alternativa a sacarlo de la muestra.

Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2013 (FELABAN), FMI, ONU y cálculos propios /* proporción de la población de 15 años o más que posee al menos una cuenta bancaria /**Ajuste en el SIU, basado en la relación de este subíndice con el SIA en promedio para el resto de los países.

La Inclusión Financiera en América Latina: 2006-2012

Índice Básico de Inclusión Financiera – Promedio América Latina

Base: Promedio 2006 = 100



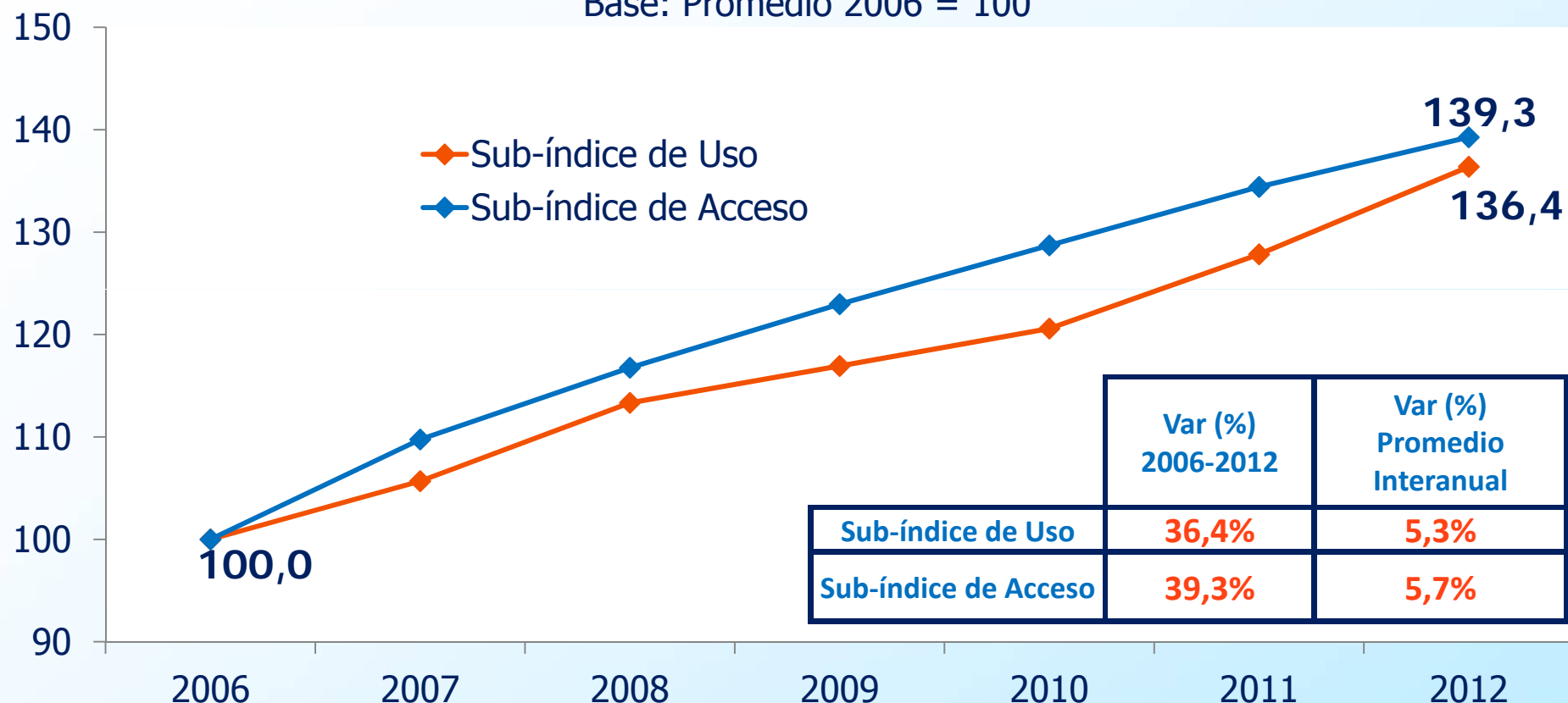
Var (%) 2006-2012	Var (%) Promedio Interanual
37,8%	5,5%

- **La región en su conjunto ha hecho progresos significativos en materia de inclusión financiera.** El IIF promedio se incrementó en un 37,8% entre 2006 y 2012 y la tasa promedio de crecimiento interanual del índice fue 5,5% en ese periodo.
- **La dispersión del IBIF es relevante y se mantiene en el tiempo.**

La Inclusión Financiera en América Latina: 2006-2012

Índice Básico de Inclusión Financiera – Promedio América Latina por Sub-índices

Base: Promedio 2006 = 100



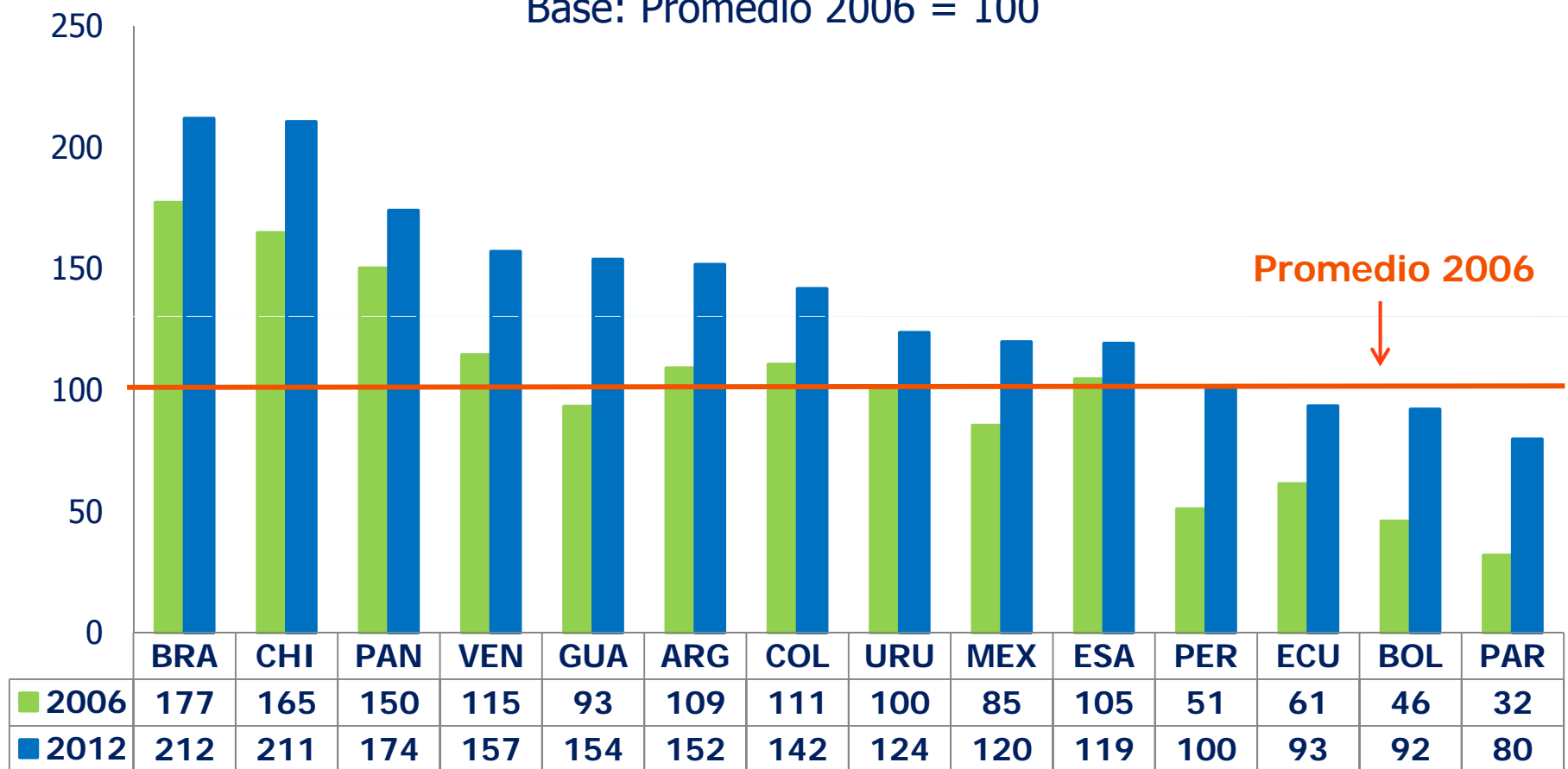
Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2012 (FELABAN), cálculos propios

- Aunque la dimensión de acceso ha contribuido en mayor medida al dinamismo de la IF, el progreso en ambas dimensiones ha sido similar

La Inclusión Financiera en América Latina: 2006-2012

Índice básico de inclusión financiera por país

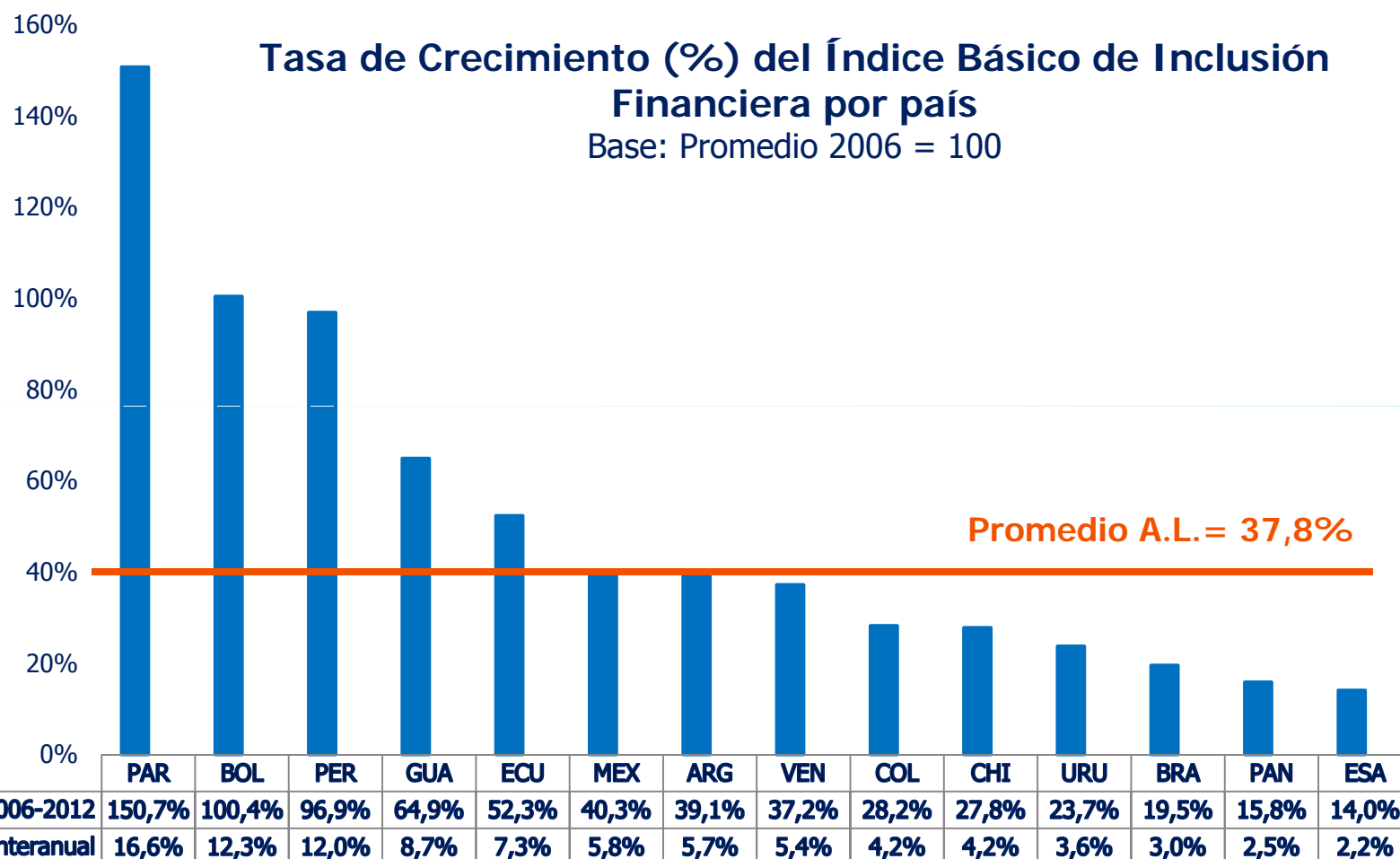
Base: Promedio 2006 = 100



Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2012 (FELABAN), cálculos propios

- Existe una importante y persistente disparidad en relación al grado de IF en la región.

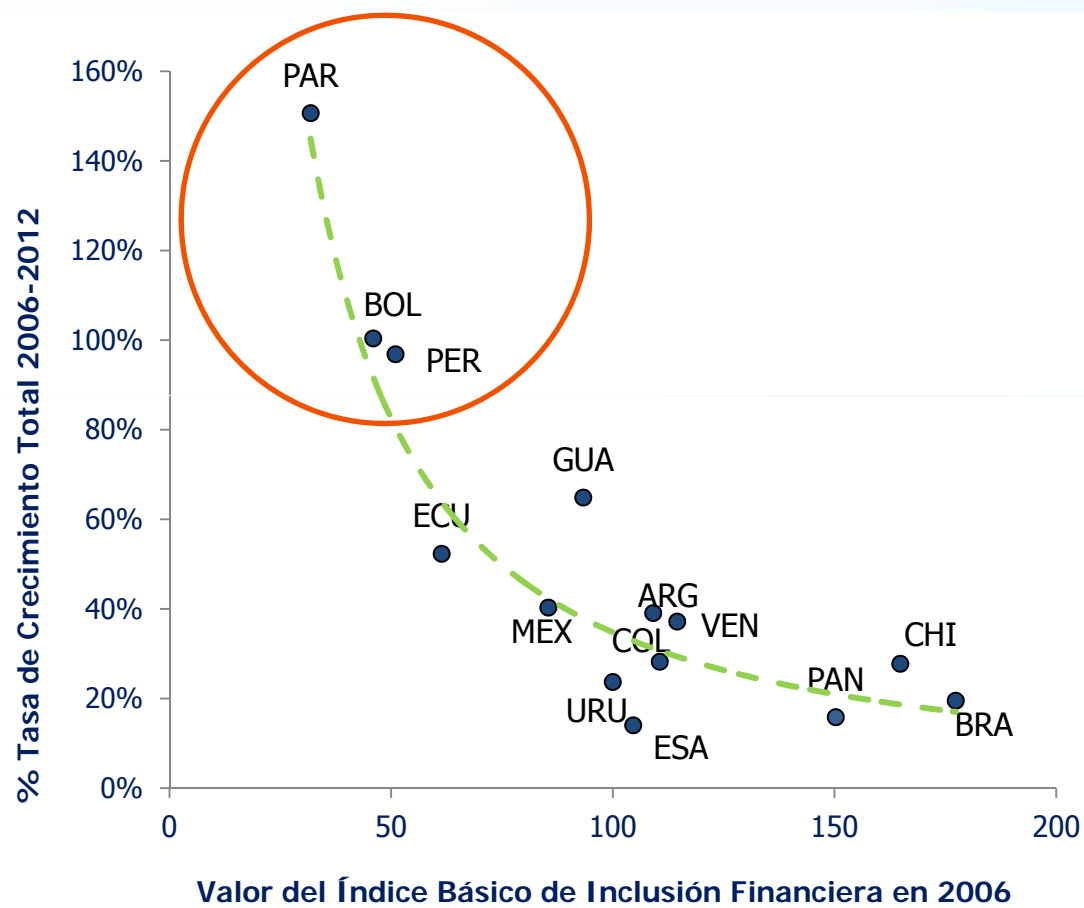
La Inclusión Financiera en América Latina: 2006-2012



El ritmo de avance en el grado de IF también ha sido notoriamente diverso en la región. Sin embargo, en todos los países se ha registrado un avance a un ritmo relevante y en algunos casos muy pronunciado.

La Inclusión Financiera en América Latina: 2006-2012

Relación entre el nivel inicial de inclusión financiera y su ritmo de crecimiento



En la mayoría de los casos se observa una relación inversa entre el nivel inicial de inclusión financiera (2006) y el avance relativo en esta materia en el periodo (2006 – 2012).

En general, los países que han partido de menores niveles de IF han progresado en esta materia a un mayor ritmo.

La Inclusión Financiera en América Latina: 2006-2012

Índice de Inclusión Financiera – Ubicación de los Países de la Región Respecto a Promedios Relevantes

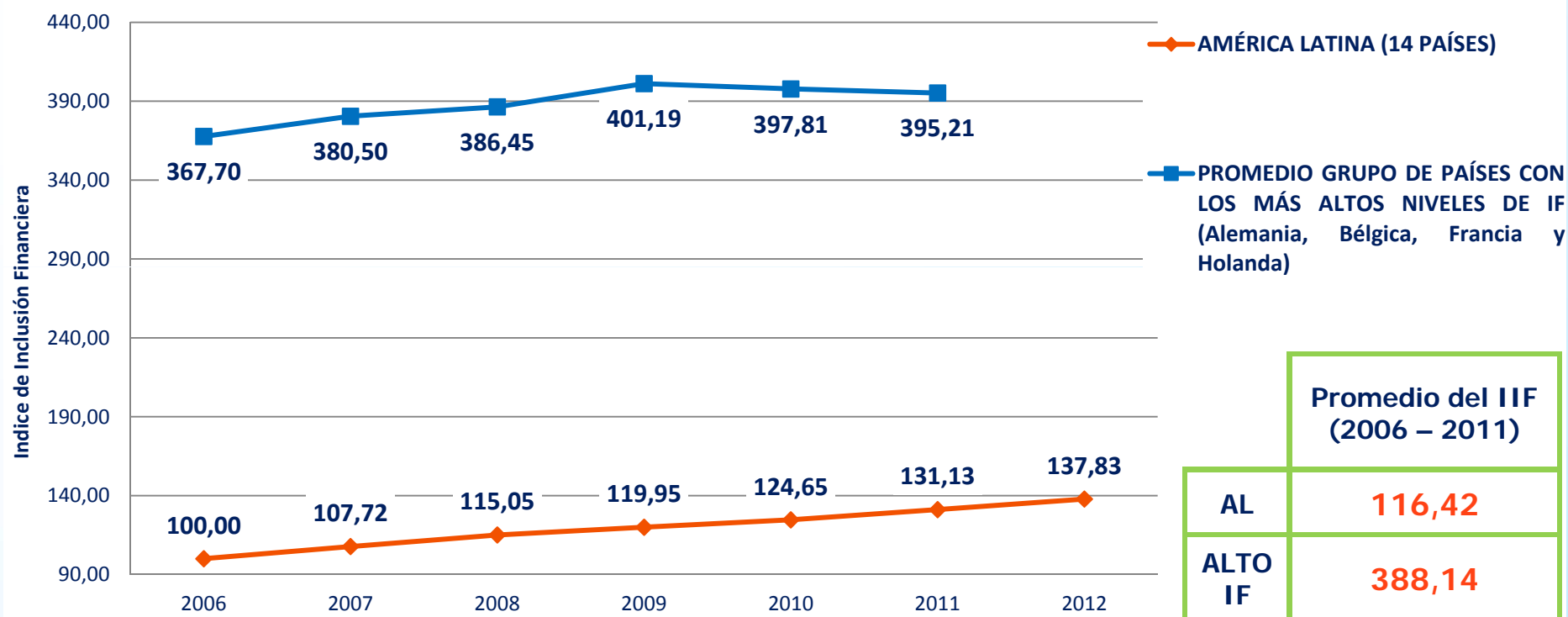
	2006 (vs. Promedio 2006)	2012 (vs. Promedio 2006)	2012 (vs. Promedio 2006-2012)
Igual o por encima	7 países (50%)	11 países (78,57%)	9 países (64,29%)
Por debajo	7 países (50%)	3 países (21,43%)	5 países (35,71%)

La tendencia a que los países que han partido de niveles iniciales menores de IF avancen a un mayor ritmo se ha traducido en una suerte de catch-up en el que **los países con menores niveles de IF alcanzan a los de mayores niveles.** → Los países por arriba del promedio de 2006 pasaron de ser el 50% de la muestra en 2006 a ser el 79% en 2012.

La Inclusión Financiera en América Latina: 2006-2012

Índice Básico de Inclusión Financiera: América Latina vs. Economías con los más altos niveles de Inclusión Financiera

Base: Promedio América Latina 2006 = 100

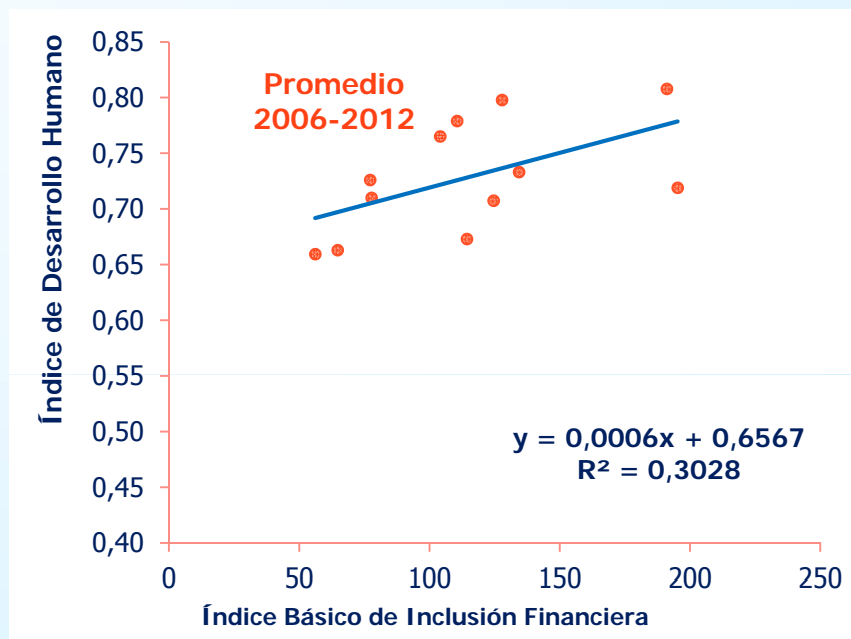
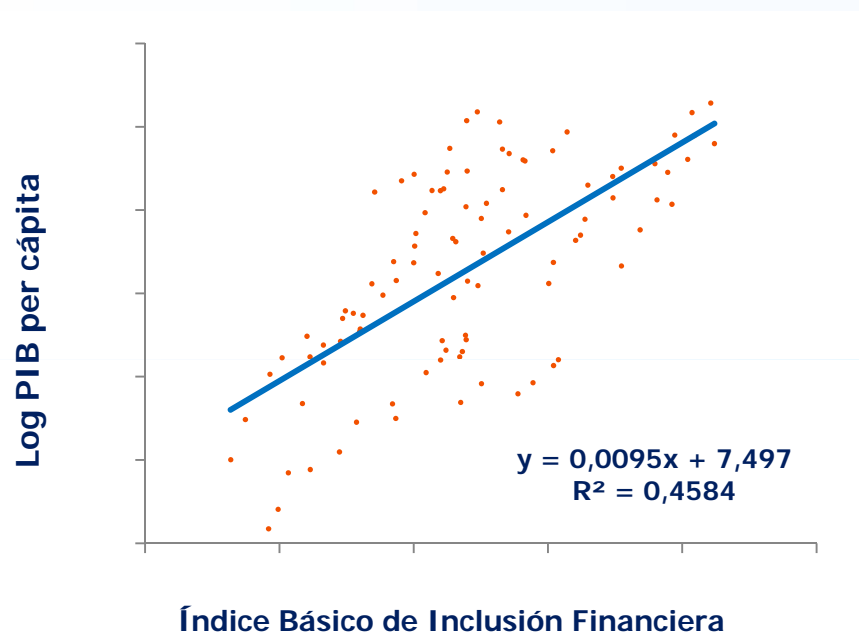


Aunque el progreso ha sido considerable, la región mantiene una brecha relevante respecto a las economías de mayor nivel de IF. → En el periodo 2006-2011, el promedio del IBIF en la muestra de países con el más alto nivel de IF fue **2,33** veces mayor que el promedio de la región.

Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2012 (FELABAN), Banco Mundial, Banco Internacional de Pagos y cálculos propios / * La cesta de referencia incluye a Alemania, Bélgica, Francia y Holanda. Este grupo de países posee una elevada proporción de adultos con al menos una cuenta (≥97%) según el Global FINDEX 2011 (Banco Mundial), así como suficiente información estadística como para llevar a cabo el cálculo del índice de inclusión financiera.

La Inclusión Financiera en América Latina: 2006-2012

Relación de la IF con el Ingreso y el Desarrollo Humano en A.L.



Nota: se excluye Guatemala debido a que representa un outlier

Coeficientes de Correlación Lineal Respecto al Índice Básico de Inclusión Financiera

PIB per cápita (En logaritmo)	67,7%
Índice de Desarrollo Humano (promedio 2006-2012 por país)	55,03%

Los Coeficientes de Correlación sugieren una relación positiva y relevante entre la inclusión financiera y el desarrollo socio económico en la región latinoamericana.

Contenido

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera**
3. **La encuesta de indicadores de inclusión financiera de FELABAN y el Índice Básico de Inclusión Financiera.**
4. **La inclusión financiera en América Latina: 2006-2012**
5. **Los canales no tradicionales en América Latina**
6. **Conclusiones**

Los Canales No Tradicionales en América Latina

Las características económicas, sociales, culturales y geográficas de la región condicionan y restringen el incremento de los canales tradicionales de acceso.

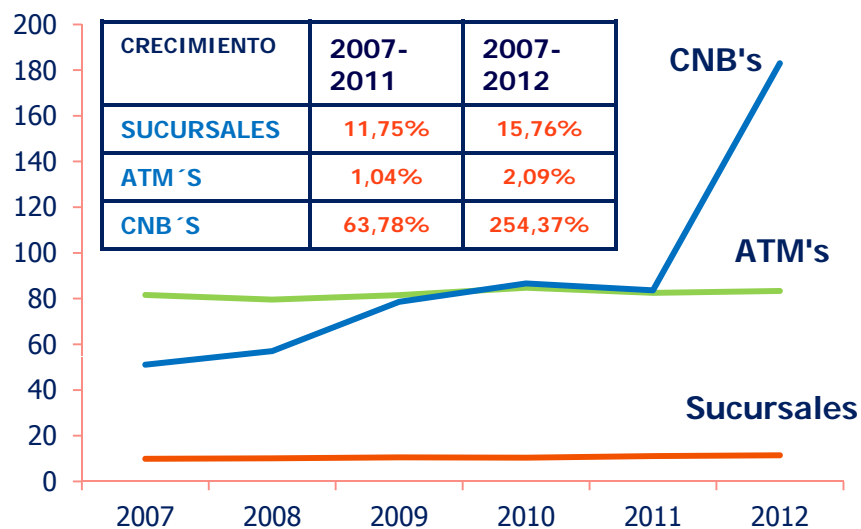
En consecuencia, el acceso a los servicios financieros formales se ha desarrollado con especial énfasis en los canales no tradicionales.

La evidencia empírica sugiere que en A.L. los canales no tradicionales son los de mayor dinamismo.

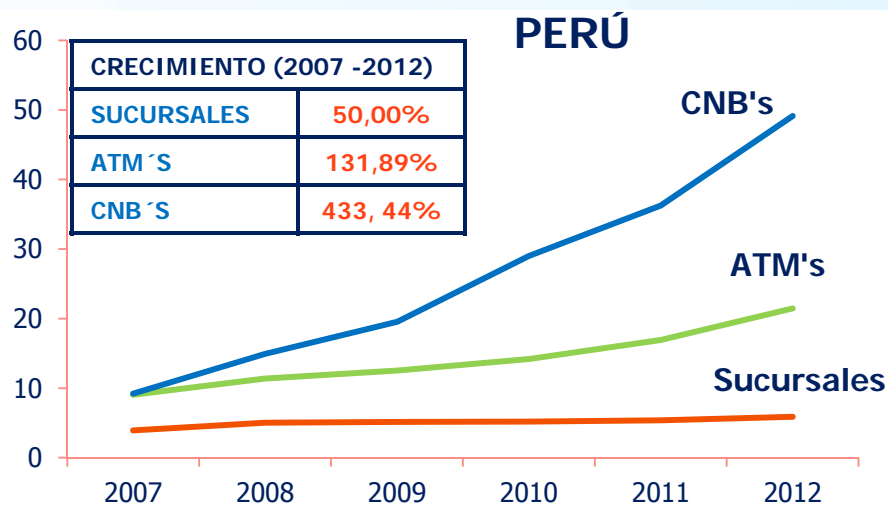
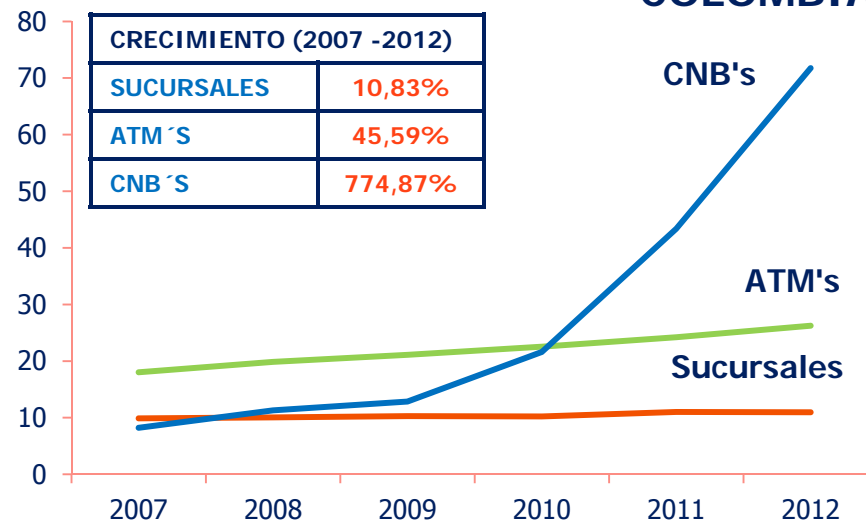
Evolución de la Penetración Demográfica de Canales de Acceso

Países Seleccionados

BRASIL Número de Puntos de Atención por Cada 100.000 Habitantes



COLOMBIA



En varios países de la región, los correspondientes no bancarios, CNBs, ya son más numerosos y han crecido con mucha mayor fuerza que los canales tradicionales, en los últimos años.

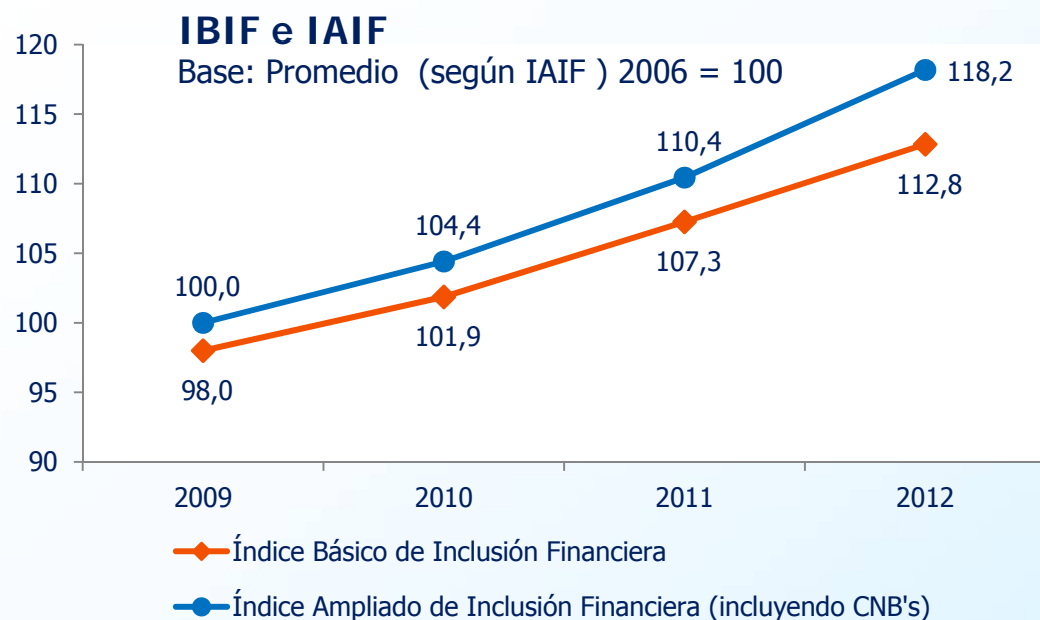
Los Corresponsales No Bancarios y la Inclusión Financiera: el Índice Ampliado de Inclusión Financiera

Con el fin de medir el efecto que la incorporación de los corresponsales no bancarios tiene sobre la inclusión financiera en A.L., se calculó **un índice ampliado de inclusión financiera, IAIF**, para el **periodo 2009-2012**, sobre la base de una **sub-muestra de 9 países** que poseen suficiente información estadística sobre este canal de acceso. La sub-muestra está compuesta por los siguientes países *:

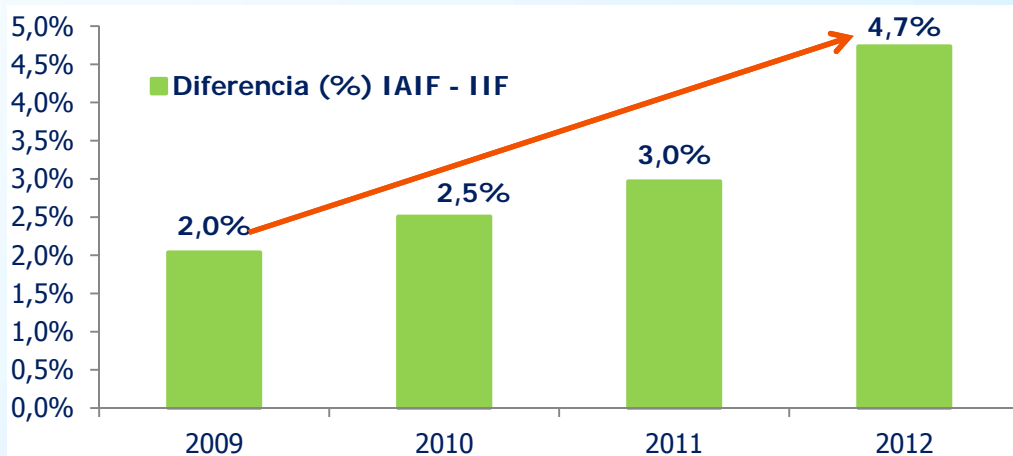
- Argentina
- Brasil
- Chile
- Colombia
- Ecuador
- México
- Panamá
- Perú
- Uruguay

* Para la ponderación del SIA, se consideró el número total de transacciones por canal entre 2010 y 2012, reportado por Brasil, Colombia y Perú

El Índice Ampliado de Inclusión Financiera (IAIF)



Brecha (%) entre el IAIF y el IBIF



	Var (%) 2006-2012	Var (%) Promedio Interanual
IAIF	18,2%	5,7%
IBIF	15,1%	4,8%

- La incorporación de información sobre los CNB's en la medición de la IF eleva tanto su nivel como su tasa de crecimiento.

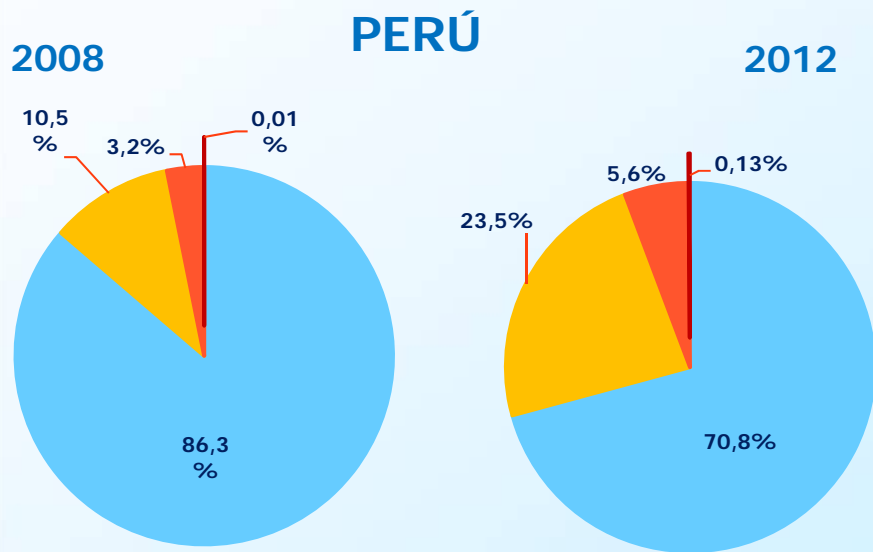
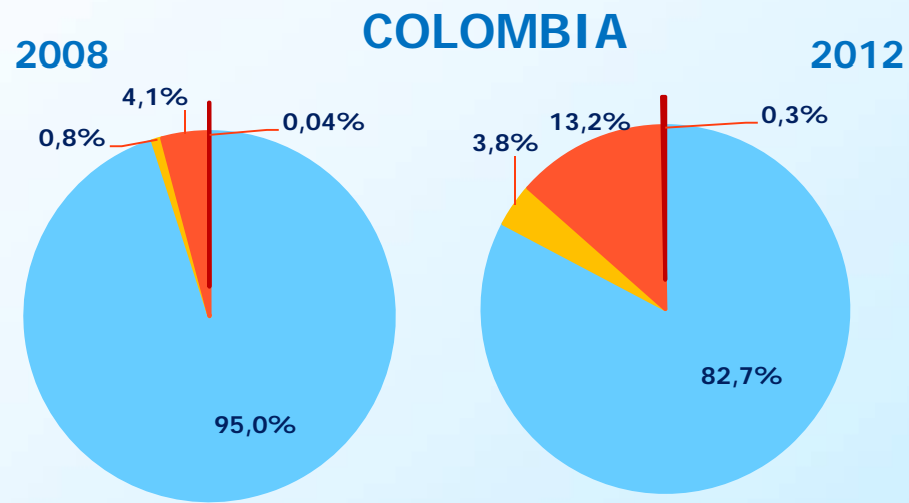
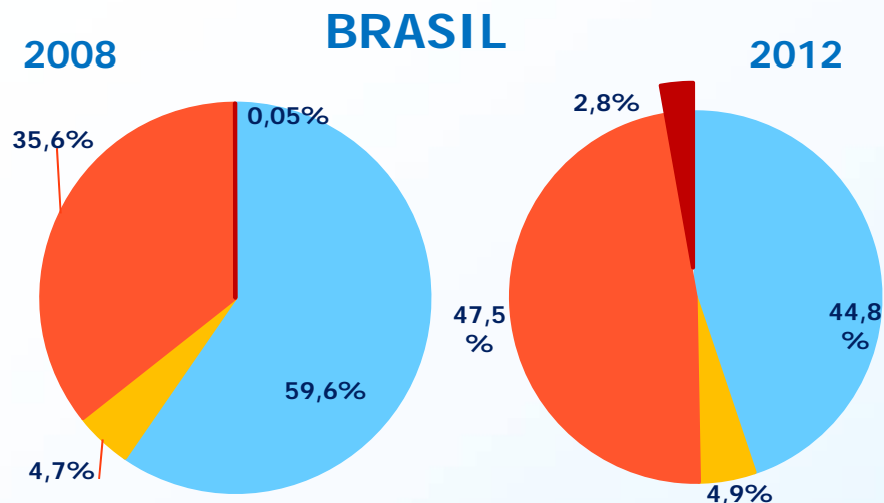
- Es razonable pensar que en gran parte de A.L. la IF avanza con particular énfasis en los canales no tradicionales.



- Es muy importante generar información sistemática y confiable sobre los canales financieros no tradicionales el AL.

Utilización de canales de acceso alternativos: países seleccionados

(Porcentaje de transacciones por canal)



En varios países de la región, el uso relativo de los canales no tradicionales (distintos a sucursales y ATMs) se ha incrementado significativamente. → **Al menos en gran parte de A.L. la IF avanza fundamentalmente a través de nuevos canales de acceso.**

Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2012 (FELABAN), cálculos propios

Contenido

1. Introducción
2. Definición y Medición de la Inclusión Financiera
3. La encuesta de indicadores de inclusión financiera de FELABAN y el Índice de Inclusión Financiera.
4. La inclusión financiera en América Latina: 2006-2012,
5. Los canales no tradicionales en América Latina.
6. Conclusiones

Conclusiones

De acuerdo a la muestra y metodología usada para medir la IF en América Latina, se puede llegar a las siguientes conclusiones fundamentales:

- 1. En los últimos años, América Latina ha hecho avances significativos en materia de inclusión financiera.**
- 2. Los niveles de inclusión financiera y su progreso en la región han sido heterogéneos.**
- 3. Sin embargo, todos los países han progresado sostenida y marcadamente en el logro de sistemas financieros más inclusivos.**

Conclusiones

4. Se observa una tendencia a que los países con menores niveles iniciales de IF avancen más rápidamente que aquellos con mayores niveles. → De mantenerse este comportamiento, en el largo plazo, la región no sólo tendría niveles más elevados de IF y sino que éstos estarían distribuidos más homogéneamente.

5. La evidencia empírica señala una relación positiva y relevante entre la IF y el desarrollo socio-económico en la región.

Conclusiones

6. Al menos en una parte importante de A.L. el avance en la IF se produce con énfasis en los canales de acceso financiero nuevos, distintos a los canales tradicionales.

. Aún cuando los avances en el IF han sido significativos en la región, la brecha con respecto a los países de mayor IF ha sido y es sumamente elevada.



Queda un buen camino por recorrer.

¡ MUCHAS GRACIAS !