

Inclusión Financiera en Latinoamérica

¿Cómo ha evolucionado? ¿Qué la ha determinado? ¿Cómo nos ha impactado?

Rafael Muñoz *



III Congreso de Banca y Economía de América Latina

Comité Latinoamericano de Economistas, CLEC – FELABAN

Octubre 8 y 9 2015

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera (IF)**
3. **La encuesta de indicadores de IF de FELABAN y el Índice Básico de IF**
4. **La IF en LA 2006-2014: Una Visión Global**
5. **La IF en Mercosur, la Alianza del Pacífico y Colombia: 2006-2014**
6. **Los canales no tradicionales en LA**
7. **La IF y sus determinantes en LA**
8. **El impacto de la IF en el desarrollo socio-económico de LA**
9. **Conclusiones**

INTRODUCCIÓN

- Existe **acuerdo sobre la importancia de la inclusión financiera (IF) como factor propulsor del desarrollo socio-económico**, lo cual se refleja en las agendas de políticas públicas, tanto de países individuales y como de organismos multilaterales.
- Sin embargo, **los estudios empíricos sobre la situación y evolución de la IF, así como de sus determinantes y efectos son, aún, relativamente pocos**, tanto a nivel global como en AL.
- Afortunadamente, **esta situación empieza a cambiar**, fundamentalmente al ritmo en que se incrementa la disponibilidad de información estadística sólida sobre la IF.

INTRODUCCIÓN

El objetivo fundamental de este trabajo es contribuir a conocer los rasgos primordiales de la evolución reciente de la IF en AL, incluyendo sus elementos determinantes y su impacto en el desarrollo socio-económico de la Región.

Este propósito se logra a partir de datos recabados de los países miembros de FELABAN para el periodo 2006-2014, a través de la “Encuesta de Inclusión Financiera 2015”* de esta Federación y que coordina el CLEC.

El trabajo constituye una actualización y ampliación de versiones previas.

* La encuesta 2015 recolecta datos para el periodo 2006-2014.

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera (IF)**
3. **La encuesta de indicadores de IF de FELABAN y el Índice Básico de IF**
4. **La IF en LA 2006-2014: Una Visión Global**
5. **La IF en Mercosur, la Alianza del Pacífico y Colombia: 2006-2014**
6. **Los canales no tradicionales en LA**
7. **La IF y sus determinantes en LA**
8. **El impacto de la IF en el desarrollo socio-económico de LA**
9. **Conclusiones**

DEFINICIÓN Y MEDICIÓN DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA

→ DEFINICIÓN

- Aún no existe un marco analítico y metodológico universalmente aceptado y adoptado para el estudio y seguimiento de la IF.
- Sin embargo, se avanza en el desarrollo de enfoques y conceptos que tienden a converger.



Una
definición
que tiende al
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

→ DEFINICIÓN

Cualquiera que sea la definición conceptual de IF que se maneje, se pueden agregar sus dimensiones en dos grandes categorías, que constituyen los elementos fundamentales a tomar en cuenta para su

medición

Dimensión de Acceso:

Disponibilidad generalizada y permanente de los servicios financieros a un costo, pecuniario y no pecuniario, accesible.

se asocia a

**Oferta de servicios
financieros**

Dimensión de Uso:

Nivel de consumo efectivo de los servicios bancarios, basado en regularidad y frecuencia

se asocia a

**Demanda
(efectiva) de
servicios
financieros**

DEFINICIÓN Y MEDICIÓN DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA

→ MEDICIÓN

Dos enfoques para medir la Inclusión Financiera

I. Enfoque micro:

Aplicación directa de encuestas a los agentes económicos, hogares (individuos) y empresas.

II. Enfoque macro:

Información agregada sobre el sistema financiero, provista por los entes financieros y reguladores.

Ambos enfoques constituyen medidas indirectas de la IF

Mejor para medir uso

Mejor para medir acceso

Enfoque usado en este trabajo

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera (IF)**
3. **La encuesta de indicadores de IF de FELABAN y el Índice Básico de IF**
4. **La IF en LA 2006-2014: Una Visión Global**
5. **La IF en Mercosur, la Alianza del Pacífico y Colombia: 2006-2014**
6. **Los canales no tradicionales en LA**
7. **La IF y sus determinantes en LA**
8. **El impacto de la IF en el desarrollo socio-económico de LA**
9. **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

- Recoge información anual, agregada y homogénea, de una considerable gama de variables relacionadas con la IF en los países miembros de FELABAN, usando como fuentes las instituciones bancarias y los organismos supervisores y reguladores.
- En su edición de 2015 (que aporta datos del periodo 2006 – 2014), se obtuvieron cifras de 18 países de la región, todos miembros de FELABAN (con diversa cobertura en relación al número de variables y años reportados).

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 varias contribuciones al estudio de la IF (Ej. Sarma 2008, 2012; Chakravarty & Pal 2010, Muñoz (2012, 2013), Demirgüç-Kunt & Klapper, 2012; Amidžić et. al. 2014, Cámara y Tuesta, 2014), se construye una variable índice para captar su comportamiento temporal y transversal en la región, a partir de indicadores claves que aproximan las dimensiones de acceso y uso

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

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

LA ENCUESTA DE INDICADORES DE INCLUSIÓN FINANCIERA DE FELABAN Y EL ÍNDICE BÁSICO DE INCLUSIÓN FINANCIERA

→ SOBRE LA PONDERACIÓN DE LOS SUBÍNDICES

En la literatura reciente sobre la construcción de índices de inclusión financiera se han empleado básicamente dos enfoques metodológicos para la asignación de las ponderaciones a los sub-índices (dimensiones):

A. Enfoque Exógeno - Subjetivo:

Se fundamenta en el criterio del investigador, basado en el marco teórico - conceptual que emplea



Enfoque empleado en este trabajo

B. Enfoque Endógeno - Estadístico:

Se fundamenta en las propiedades estadísticas de los datos específicos que maneja el investigador, sin restricciones teórico - conceptuales (Método de Componentes Principales)

LA ENCUESTA DE INDICADORES DE INCLUSIÓN FINANCIERA DE FELABAN Y EL ÍNDICE BÁSICO DE INCLUSIÓN FINANCIERA

$$SIA = \alpha \frac{\text{Cantidad de Sucursales}}{\text{Población Adulta}/100.000} + \beta \frac{\text{Cantidad de ATM's}}{\text{Población Adulta}/100.000}$$

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

$$SIU = \varphi \left(\frac{\text{Créditos} + \text{Depósitos}}{\text{PIB}} + \frac{\text{Cantidad de Depósitos}}{\text{Población Adulta}} \right)$$

φ = Factor de ponderación por país, igual al inverso de la concentración de depósitos

Concentración de Depósitos:
N° promedio de cuentas de depósito por cada habitante con cuenta de depósito

LA ENCUESTA DE INDICADORES DE INCLUSIÓN FINANCIERA DE FELABAN Y EL ÍNDICE BÁSICO DE INCLUSIÓN FINANCIERA

Para el periodo 2006 -2014 se recopilaron todos los datos necesarios para el cálculo del IBIF en el caso de 16 países de la región

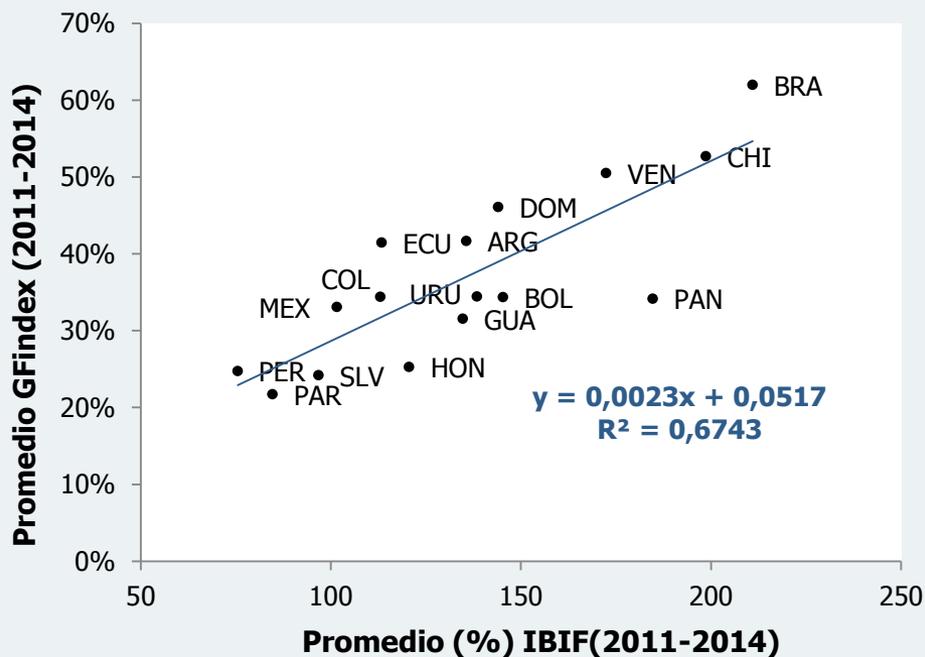
Argentina
Bolivia
Brasil
Chile
Colombia
Ecuador
El Salvador
Guatemala

Honduras
México
Panamá
Paraguay
Perú
Rep. Dom.
Uruguay
Venezuela

Se tomó como base (=100) el promedio del índice de la región al cierre de 2006.

ROBUSTEZ DEL ÍNDICE DE INCLUSIÓN FINANCIERA

RELACIÓN DEL IBIF CON EL INDICADOR DE IF DEL GLOBAL FINDEX (BANCO MUNDIAL)



Coeficiente de correlación lineal entre el IBIF y el indicador Global-FINDEX

IBIF

82,1%

El IBIF guarda una relación relevante con un indicador como el Global Findex (% de personas de 15 años o más que posee al menos una cuenta de depósitos), el cual consideramos una apropiada referencia para la medición operativa la IF (aunque aun no cuenta con datos temporales suficientes para evaluar la evolución de la IF en el tiempo)

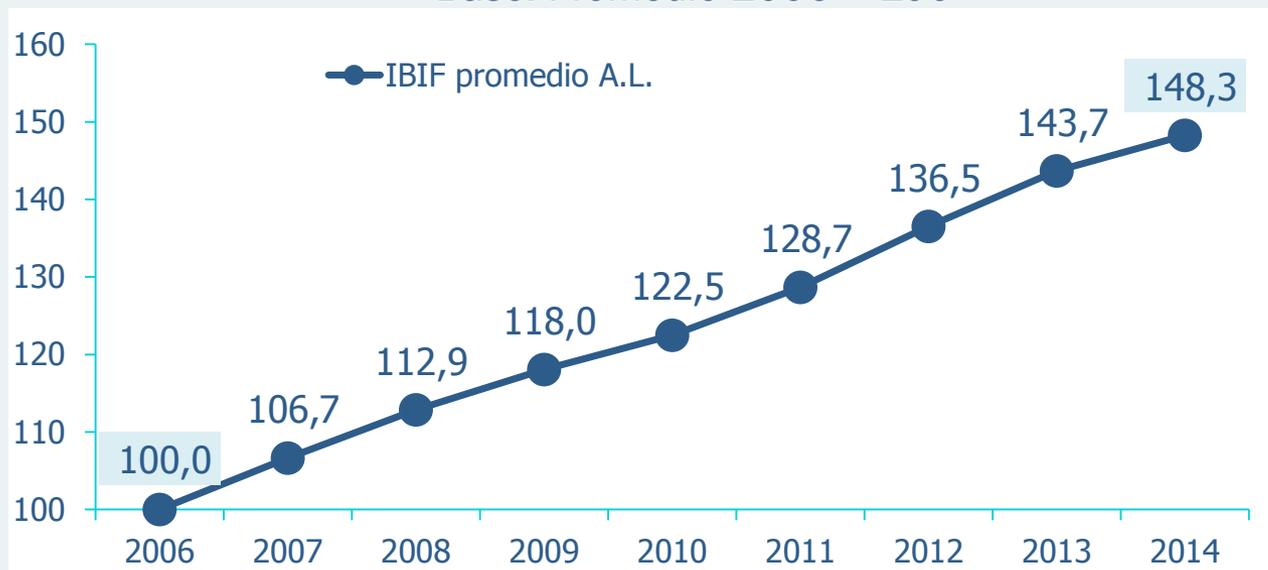
CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera (IF)**
3. **La encuesta de indicadores de IF de FELABAN y el Índice Básico de IF**
4. **La IF en LA 2006-2014: Una Visión Global**
5. **La IF en Mercosur, la Alianza del Pacífico y Colombia: 2006-2014**
6. **Los canales no tradicionales en LA**
7. **La IF y sus determinantes en LA**
8. **El impacto de la IF en el desarrollo socio-económico de LA**
9. **Conclusiones**

LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA 2006-2014

Índice Básico de Inclusión Financiera – Promedio América Latina

Base: Promedio 2006 = 100



Var (%) 2006-2014	Var (%) Promedio Interanual
48,3%	5,0%

±46,6	±47,3	±44,9	±43,8	±44,9	±45,3	±45,1	±47,5	±46,6	Desv. Estándar

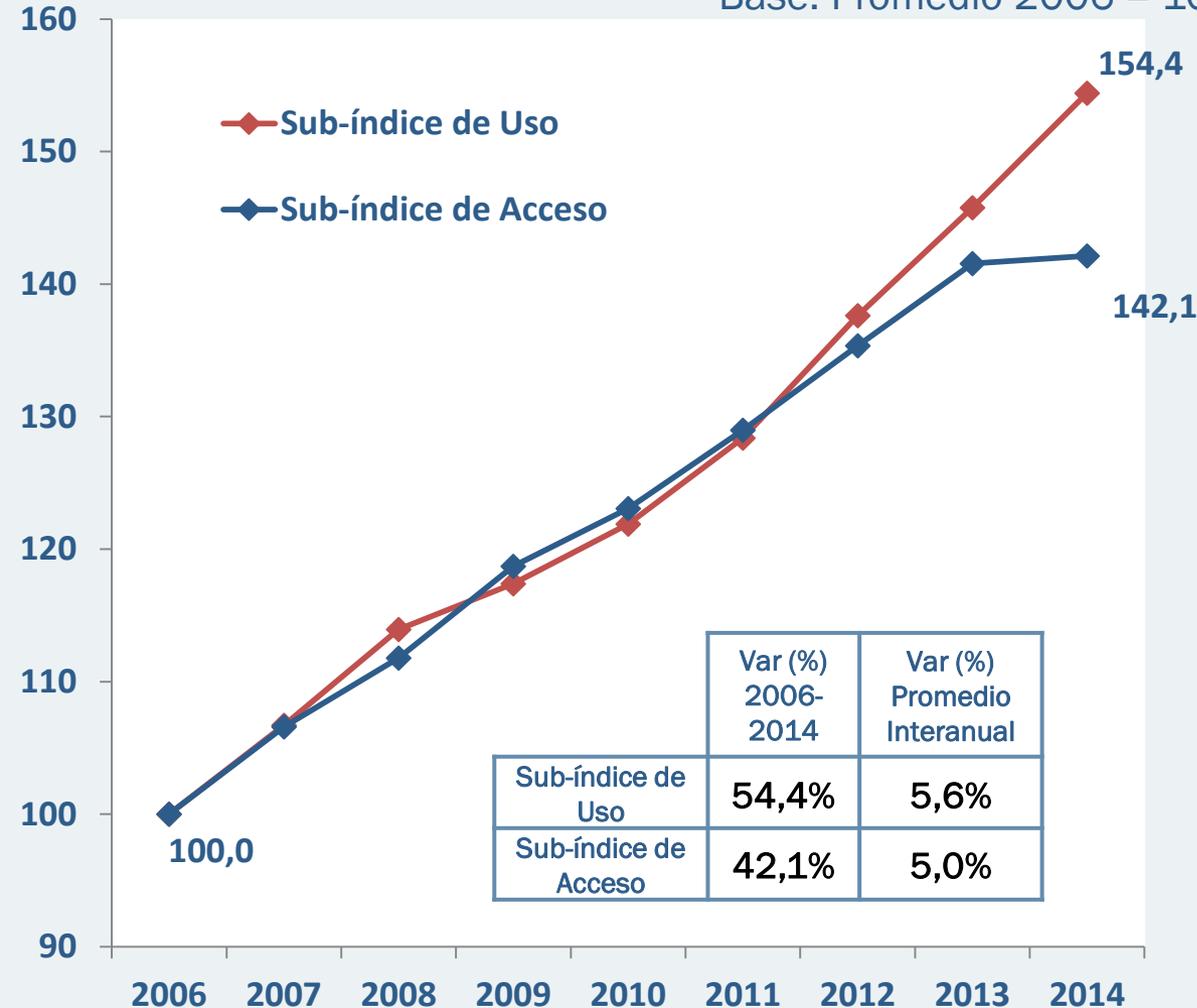
La región en su conjunto ha hecho progresos significativos en materia de IF: Medida a través del IBIF, en promedio, la IF se incrementó en un **48,3%** entre 2006 y 2014 y su tasa promedio de crecimiento interanual fue **5,0%** en ese periodo. **Este crecimiento fue sostenido a lo largo del periodo señalado.**

Sin embargo, **existe una elevada dispersión del IBIF en AL, la cual se mantiene en el tiempo.**

LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA 2006-2014

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

Base: Promedio 2006 = 100



➤ El progreso en ambas dimensiones del IBIF fue muy similar en el periodo 2006-2012, luego de lo cual el SIA se ha desacelerado, lo que contrasta con el crecimiento más acelerado del SIU desde 2011.

➤ Desde 2012 se abre la brecha entre el SIA y el SIU



Dos posibles factores explicativos (no excluyentes):

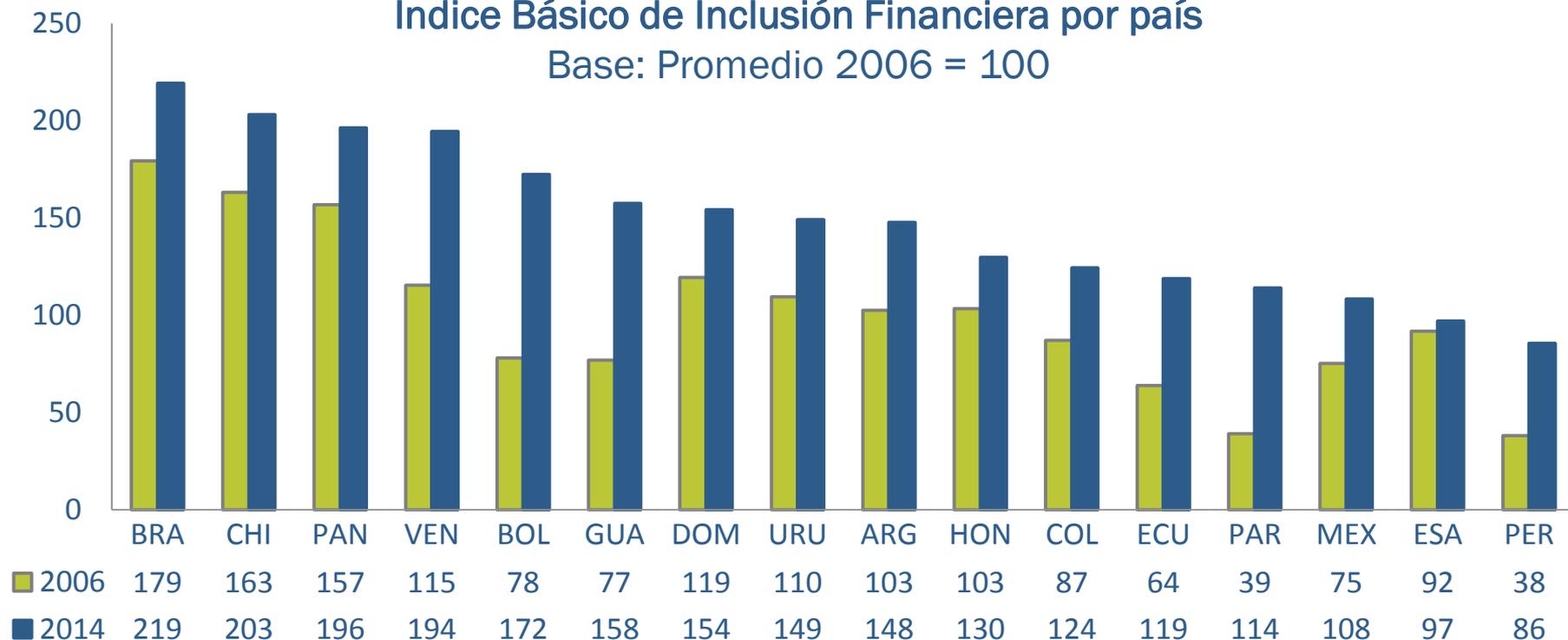


a) Mayor intensidad en el uso de los canales

b) El SIU no incluye los nuevos canales de penetración financiera

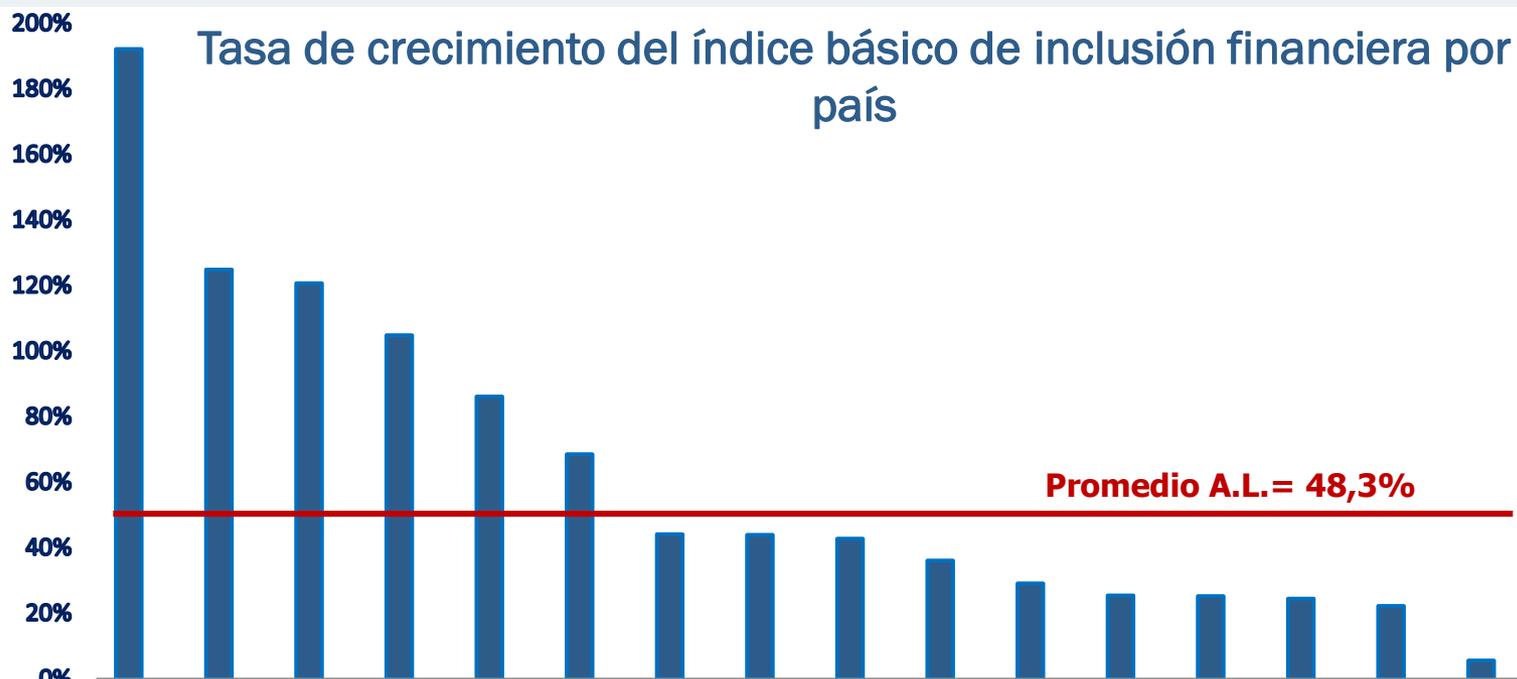
LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA 2006-2014

Índice Básico de Inclusión Financiera por país
Base: Promedio 2006 = 100



A pesar de la elevada dispersión que existe en la Región, el nivel de IF se ha incrementado de forma considerable (con respecto al año 2006) en prácticamente la totalidad de los países de la muestra.

LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA 2006-2014



■ Var. (%) total 2006-2014	192,1%	124,8%	120,7%	104,8%	86,2%	68,5%	44,1%	44,0%	42,8%	36,1%	29,2%	25,4%	25,2%	24,5%	22,3%	5,6%
%Var. (%) Promedio Interanual	14,3%	10,7%	10,4%	9,4%	8,1%	6,7%	4,7%	4,7%	4,6%	3,9%	3,2%	2,9%	2,9%	2,8%	2,5%	0,7%

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

LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA 2006-2014

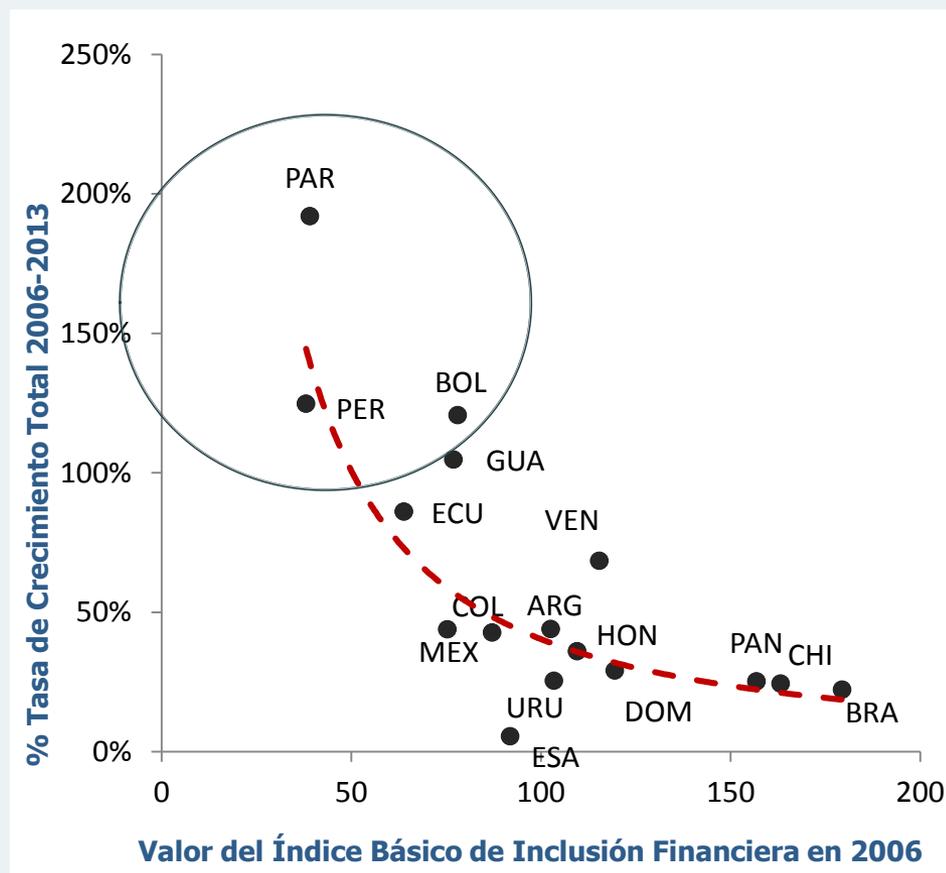
Relación entre el nivel inicial de inclusión financiera y su ritmo de crecimiento

En general, se observa una relación inversa entre el nivel inicial de IF (2006) y el ritmo de avance en esta materia en el periodo analizado (2006 - 2014).

Los países que han partido de menores niveles de IF han progresado a un mayor ritmo.



Esto sugiere una posible tendencia a la convergencia

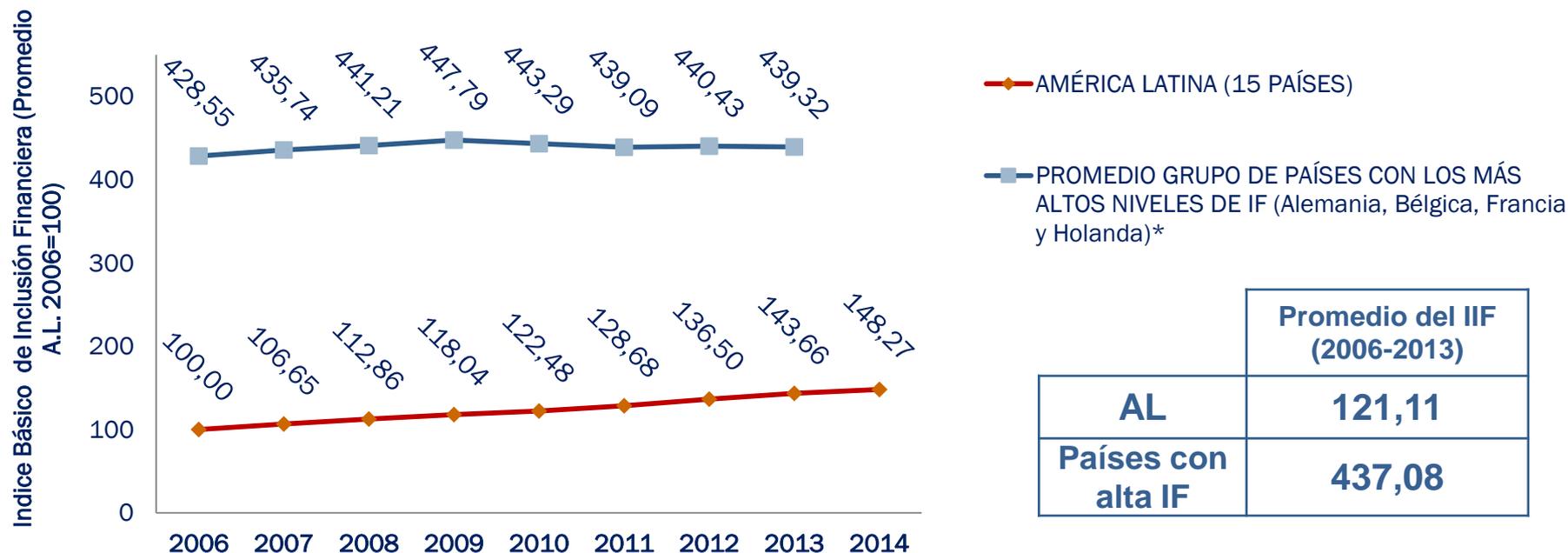


LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA 2006-2014

SITUACIÓN DE LA REGIÓN RESPECTO A ECONOMÍAS CON ALTOS NIVELES DE INCLUSIÓN FINANCIERA

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

Base: Promedio América Latina 2006 = 100



	Promedio del IIF (2006-2013)
AL	121,11
Países con alta IF	437,08

Aunque el progreso ha sido considerable, **la región mantiene una brecha relevante respecto a las economías con alto nivel de IF.** → En el período 2006-2013, este grupo de países registró un nivel promedio de IF que fue 3,63 veces mayor que el promedio de A.L.

Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2013 (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, con excepción del año 2014 dado a que sus respectivos informes sobre canales de acceso no han sido publicados al momento de elaborar este estudio.

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera (IF)**
3. **La encuesta de indicadores de IF de FELABAN y el Índice Básico de IF**
4. **La IF en LA 2006-2014: Una Visión Global**
5. **La IF en Mercosur, la Alianza del Pacífico y Colombia: 2006-2014**
6. **Los canales no tradicionales en LA**
7. **La IF y sus determinantes en LA**
8. **El impacto de la IF en el desarrollo socio-económico de LA**
9. **Conclusiones**

LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA 2006-2014: MERCOSUR Y LA ALIANZA DEL PACÍFICO

Índice Básico de Inclusión Financiera: América Latina, Alianza del Pacífico y Mercosur

Base: Promedio América Latina 2006 = 100



	Promedio del IIF (2006-2014)	Tasa de crecimiento promedio anual
AL	124,1	5,0%
Alianza del Pacífico	113,1	4,6%
Mercosur	136,7	5,3%

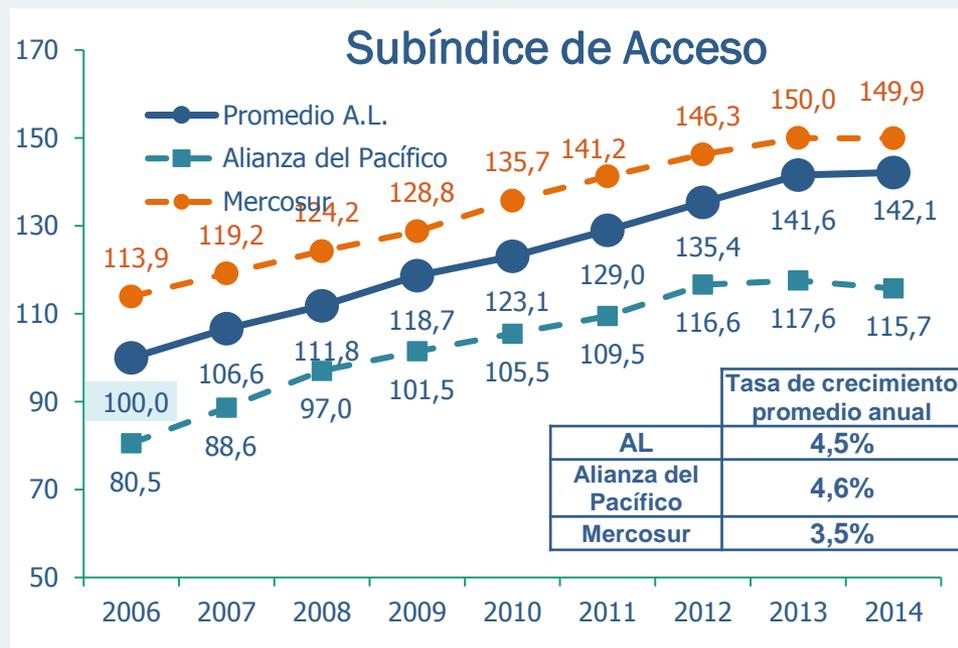
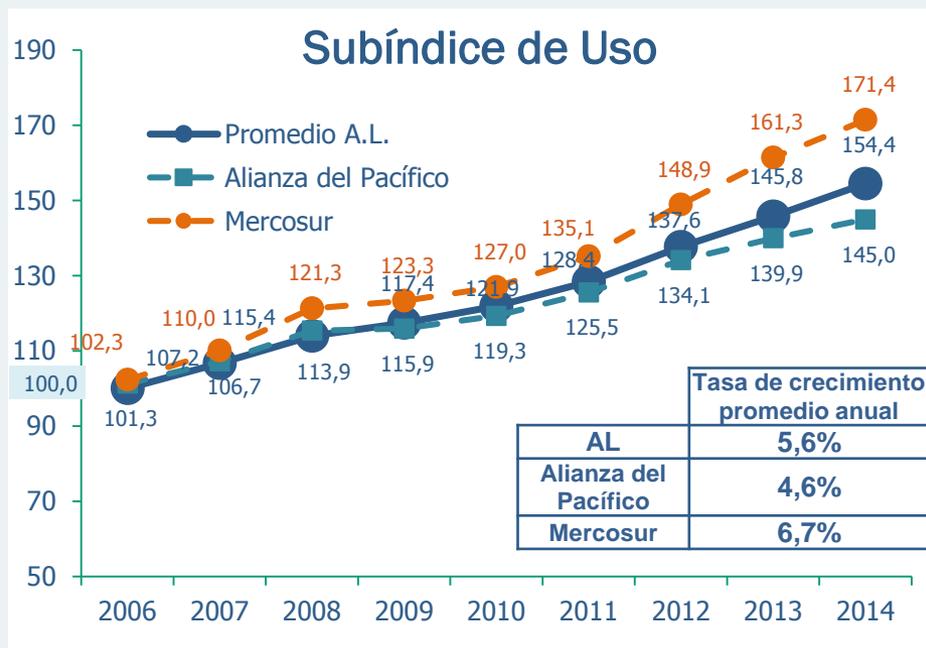
Mientras que los países que pertenecen al Mercosur han mostrado en promedio un ritmo de crecimiento similar de la IF durante el periodo 2006-2014, los países pertenecientes a la Alianza del Pacífico, han registrado tasas de crecimiento positivas, pero ligeramente por debajo del promedio de la región.

LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA 2006-2014:

MERCOSUR Y LA ALIANZA DEL PACÍFICO

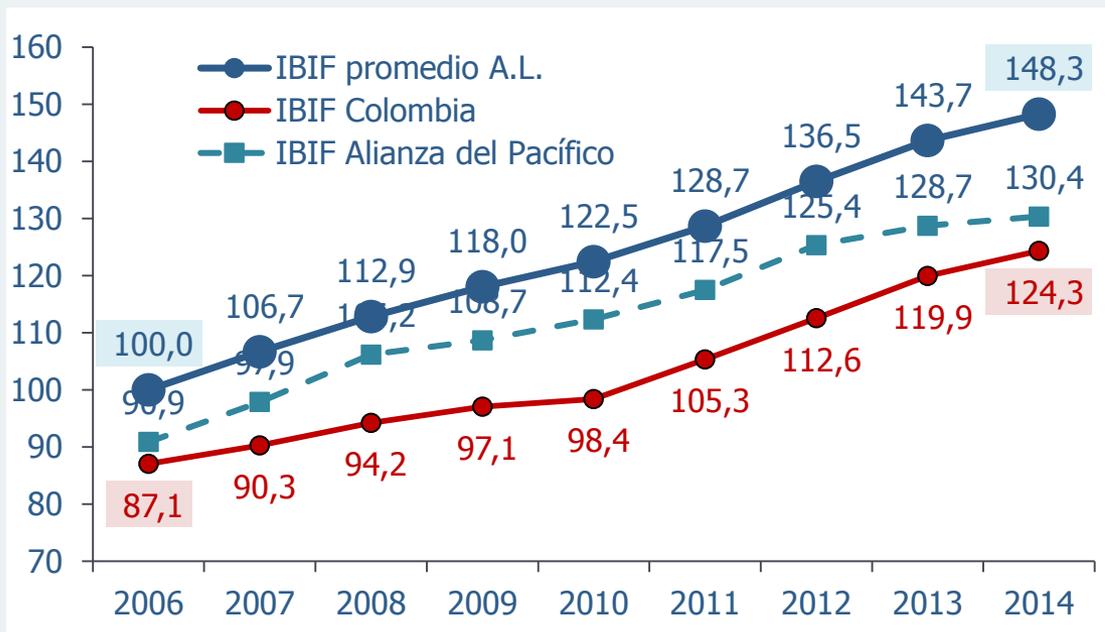
Índice Básico de Inclusión Financiera – Sub-índices: América Latina, Alianza del Pacífico y Mercosur

Base: Promedio América Latina 2006 = 100



- Los países que conforman la Alianza del Pacífico registraron en promedio ritmos de crecimiento similares en ambos sub-índices (“Uso” y “Acceso”), aunque en ambos casos ubicándose por debajo del comportamiento promedio de los países de la región
- Por su parte, los países del Mercosur en promedio mantuvieron en el Sub-índice de Uso un nivel y un ritmo de crecimiento superiores a la media de la región, mientras que en el Sub-índice de Acceso registraron un ritmo de crecimiento inferior a la media de AL.

LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA 2006-2014: LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN COLOMBIA



A pesar de mantener una tasa de crecimiento de la IF (medida por el IBIF) por debajo debajo del promedio de la muestra de 16 países de la Región entre 2006-2014, Colombia ha venido acelerando su proceso de IF durante los 5 años más recientes del periodo (2010-2014).

	2006-2014		2010-2014	
	Var. Total (%)	Var. Promedio Interanual (%)	Var. Total (%)	Var. Promedio Interanual (%)
A.L.	48,3%	5,0%	21,1%	4,9%
Alianza del Pacífico	43,4%	4,6%	16,0%	3,8%
Colombia	42,8%	4,6%	26,4%	6%

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera (IF)**
3. **La encuesta de indicadores de IF de FELABAN y el Índice Básico de IF**
4. **La IF en LA 2006-2014: Una Visión Global**
5. **La IF en Mercosur, la Alianza del Pacífico y Colombia: 2006-2014**
6. **Los canales no tradicionales en LA**
7. **La IF y sus determinantes en LA**
8. **El impacto de la IF en el desarrollo socio-económico de LA**
9. **Conclusiones**

LOS CANALES NO TRADICIONALES EN AMÉRICA LATINA

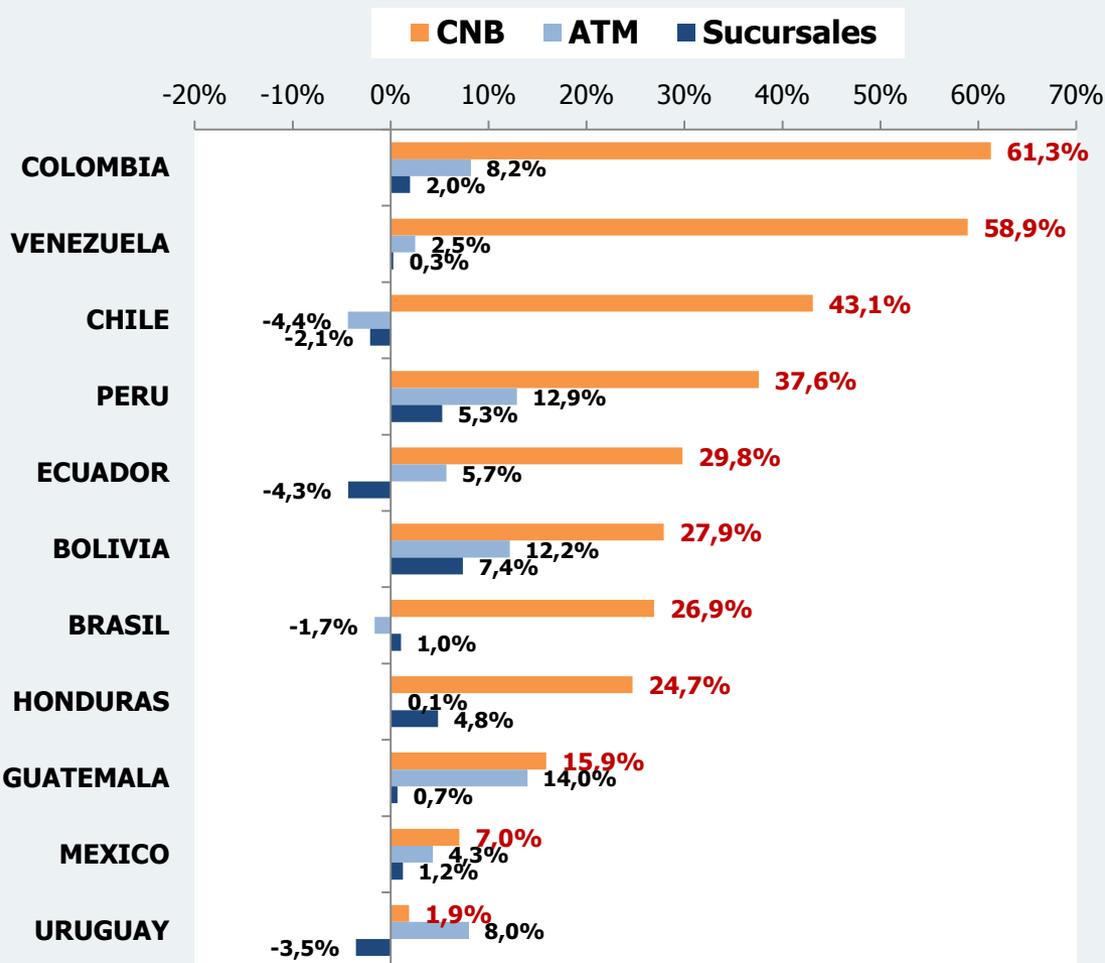
Las características económicas, sociales, culturales y geográficas de la región condicionan y restringen el incremento de los canales tradicionales de acceso.

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

La evidencia empírica es consistente con la idea de que en A.L. los canales no tradicionales son los de mayor dinamismo

EVOLUCIÓN DE LA PENETRACIÓN DEMOGRÁFICA DE LOS CANALES DE ACCESO (PAÍSES SELECCIONADOS)

Tasa de Crecimiento Interanual del Número de Puntos de Atención por Cada 100.000 Habitantes Entre 2011-2014



- Con la excepción de Uruguay, en los países de los que se tiene suficiente información sobre los corresponsales no bancarios (CNBs), éstos han venido creciendo con mucha mayor fuerza que los canales tradicionales, en los últimos años.
- Incluso, en algunos casos, los canales tradicionales se han contraído

LOS CORRESPONSALES NO BANCARIOS Y LA INCLUSIÓN FINANCIERA: EL ÍNDICE AMPLIADO DE INCLUSIÓN FINANCIERA

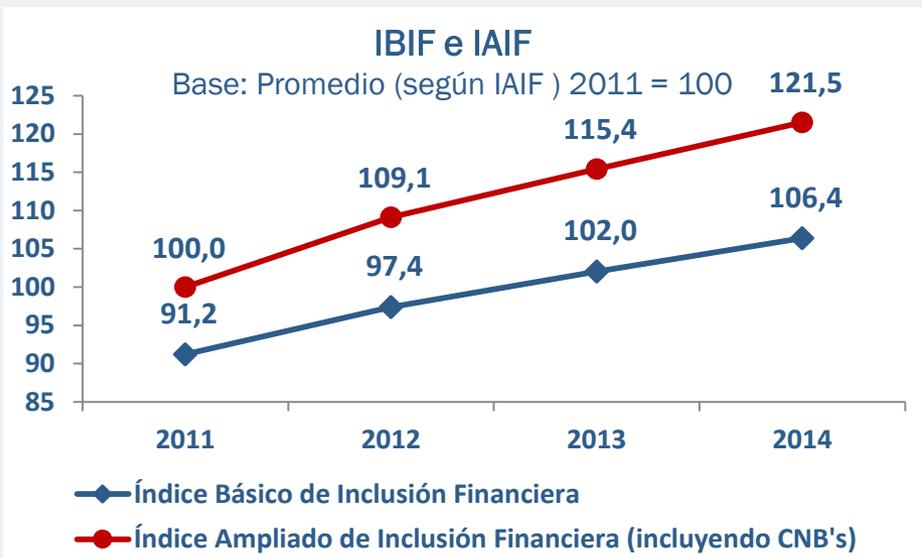
Con el fin de medir el efecto que la incorporación de los corresponsales no bancarios tiene sobre la inclusión financiera en A.L., se calculó un Índice Ampliado de Inclusión Financiera (IAIF), para el periodo 2011-2014, sobre la base de una sub-muestra de 11 países de los que se tiene suficiente información estadística sobre este canal de acceso.

La sub-muestra está compuesta por los siguientes países *:

Bolivia
Brasil
Chile
Colombia
Ecuador
Guatemala
Honduras
México
Perú
Uruguay
Venezuela

* Para la ponderación del SIA, se consideró el número total de transacciones por canal reportado por cada país entre 2011 y 2014. Aplicando el promedio de Brasil, Colombia, México y Perú (por ser la serie más larga disponible), a aquellos países que no reportaran ningún dato al respecto.

EL ÍNDICE AMPLIADO DE INCLUSIÓN FINANCIERA (IAIF)

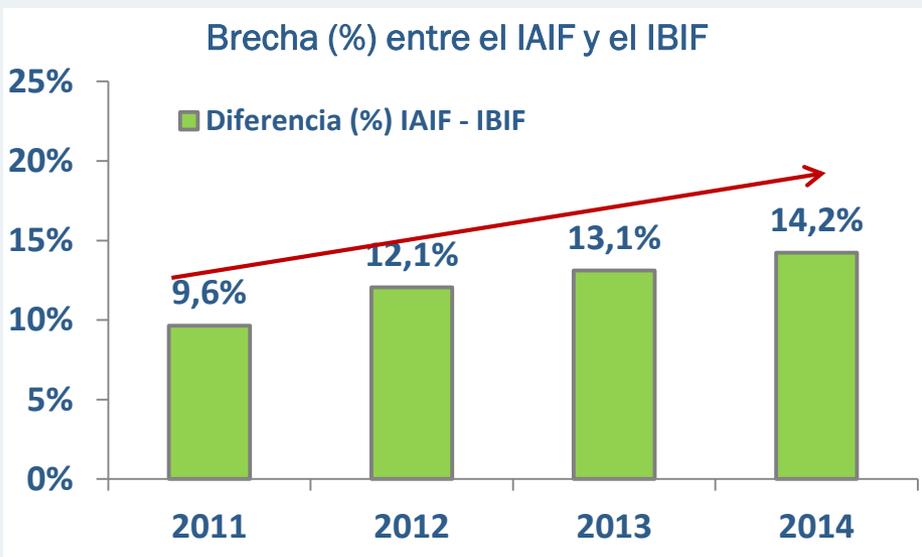


	Var (%) 2011-2014	Var (%) Promedio Interanual
IAIF	21,5%	6,7%
IBIF	16,6%	5,3%

- La incorporación de información sobre los CNB's en la medición de la IF eleva tanto su nivel como su tasa de crecimiento.
- Por otra parte, la brecha entre el IAIF y el IBIF se viene incrementado apreciablemente.



Estas cifras sugieren que al menos en una parte importante de A.L. la IF avanza con especial énfasis a través de los canales no tradicionales (en esta caso, a través de los CNB's)

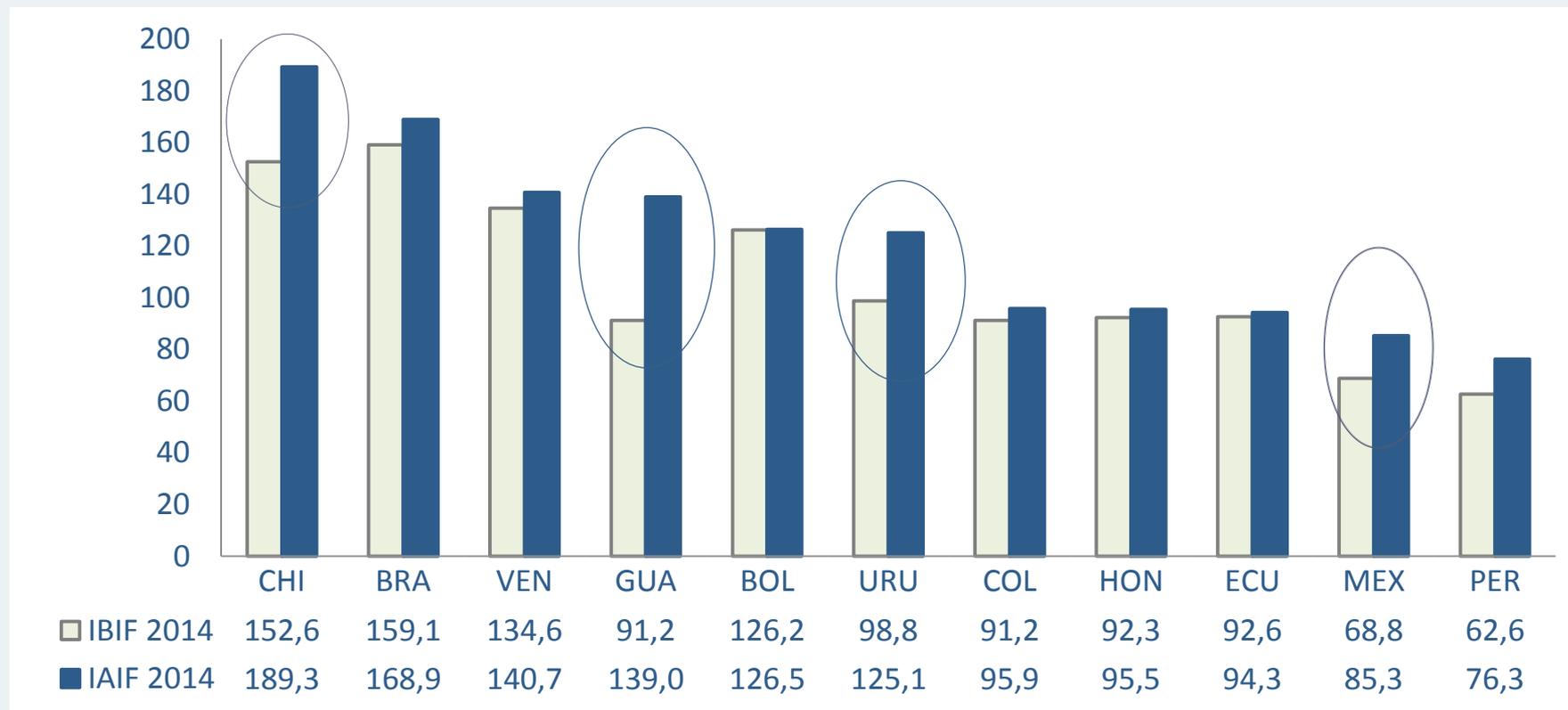


EL ÍNDICE AMPLIADO DE INCLUSIÓN FINANCIERA (IAIF)

IBIF VS. IAIF 2014

Índices de Inclusión Financiera por país en 2014, IBIF vs. IAIF

Base: Promedio 2011 = 100

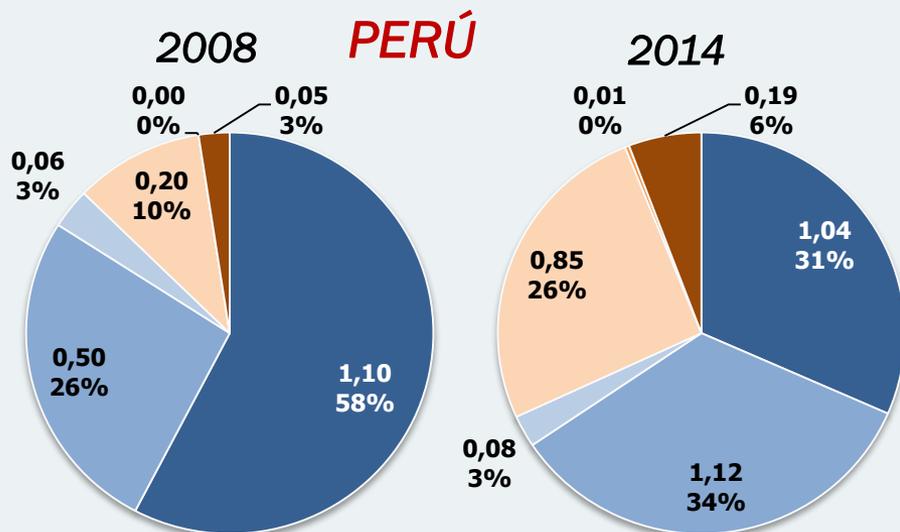
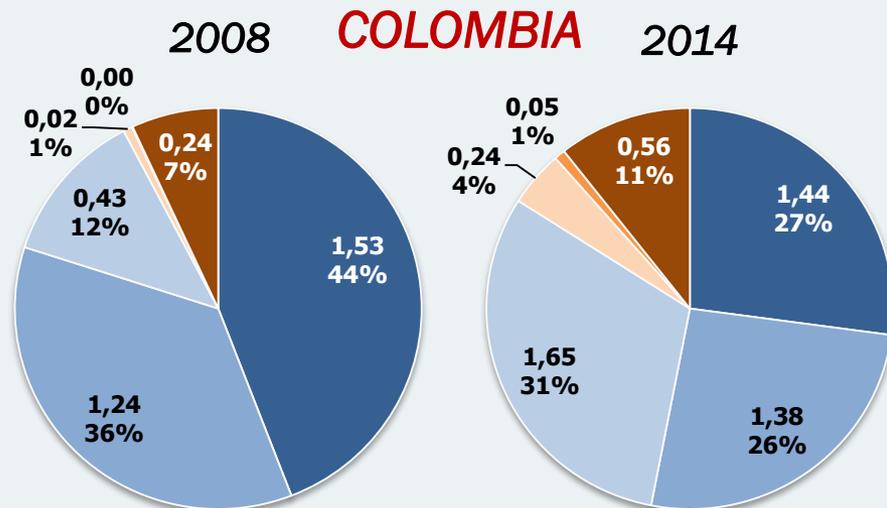
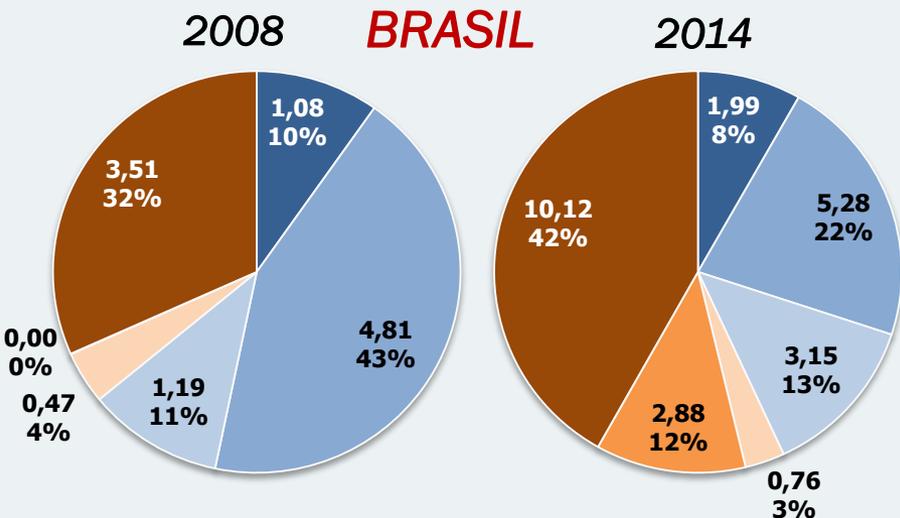


El grado en que la presencia de CNB mejora el índice de inclusión financiera varía de manera apreciable entre países de AL, debido a sus distintos niveles de penetración demográfica y patrones de utilización de este canal.

OTROS CANALES DE ACCESO ALTERNATIVO

PROMEDIO DE TRANSACCIONES MENSUALES POR HABITANTE ADULTO - PAÍSES SELECCIONADOS

■ Sucursales ■ ATM ■ POS ■ CNB ■ Banca Móvil ■ Banca por Internet

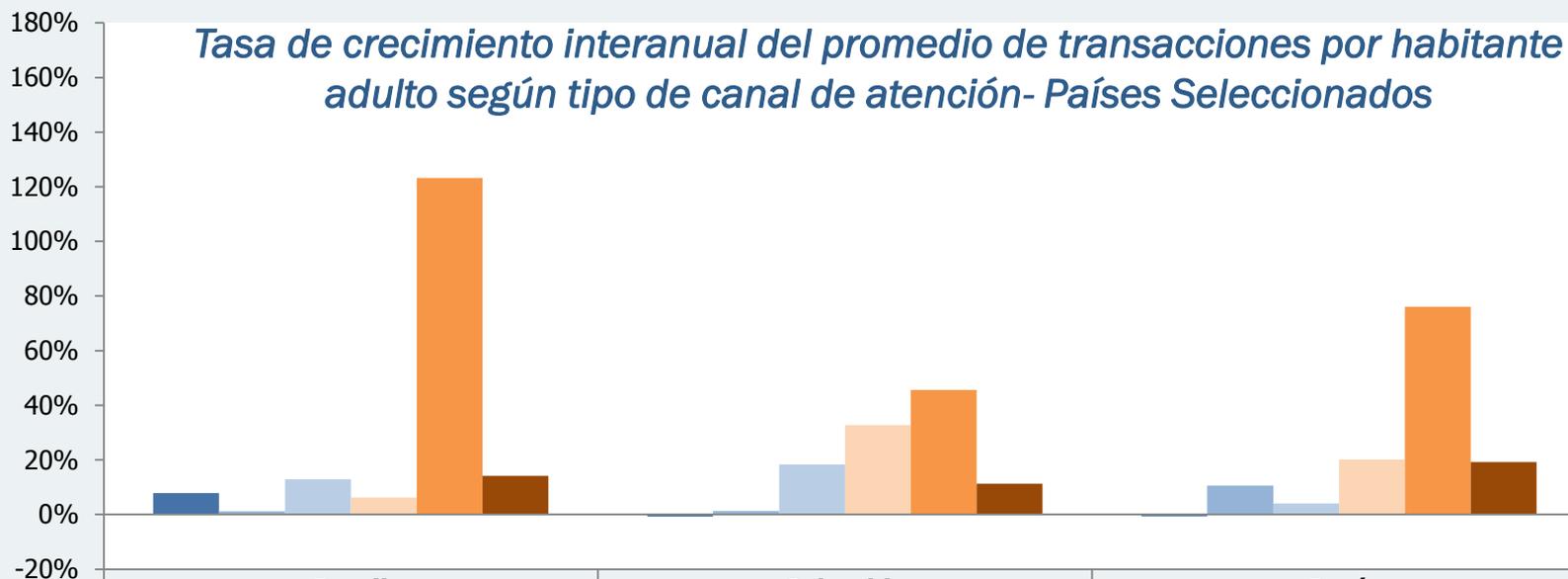


En varios países de la región, el uso relativo de los canales no tradicionales (distintos a sucursales, ATMs) se ha incrementado significativamente.

Los nuevos canales de acceso son claves para el avance de la IF en la Región

OTROS CANALES DE ACCESO ALTERNATIVOS

CRECIMIENTO DE LAS TRANSACCIONES MENSUALES POR HABITANTE ADULTO - PAÍSES SELECCIONADOS 2008 - 2014



- Sucursales
- ATM
- POS
- CNB
- Banca Móvil
- Banca por Internet

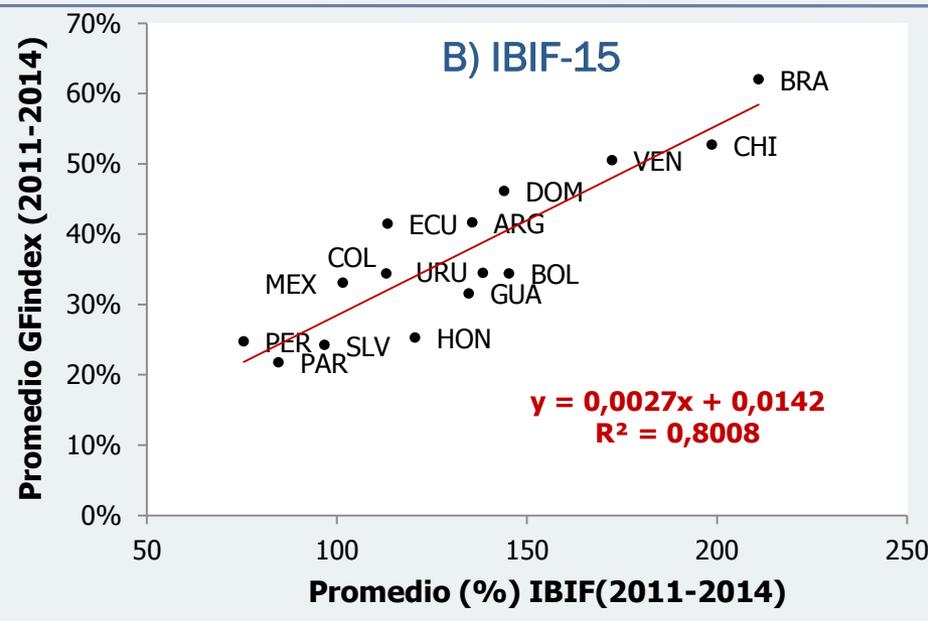
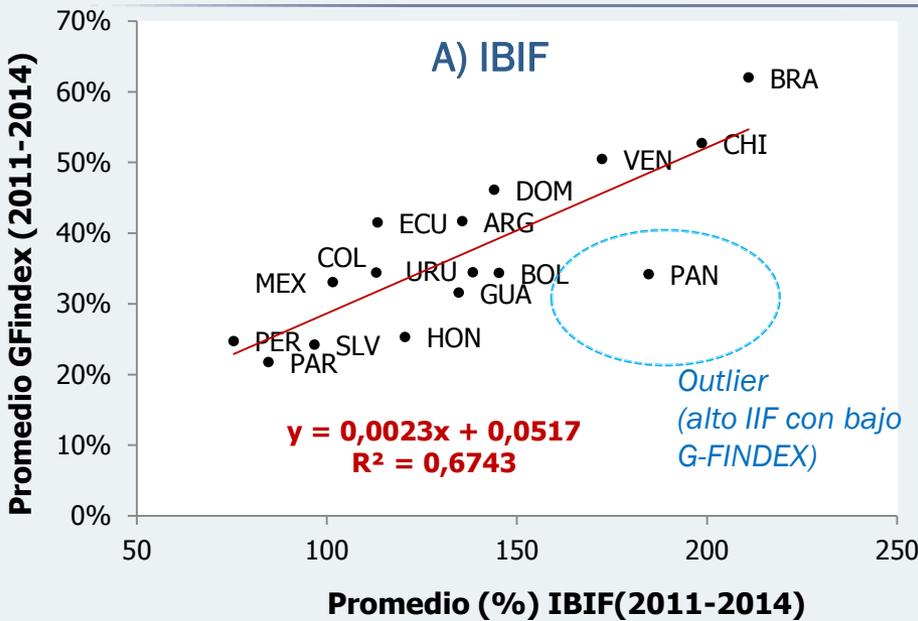
	Brasil	Colombia	Perú
Sucursales	7,9%	-0,8%	-0,7%
ATM	1,2%	1,3%	10,6%
POS	12,9%	18,3%	4,1%
CNB	6,3%	32,8%	20,1%
Banca Móvil	123,2%	45,6%	76,1%
Banca por Internet	14,2%	11,3%	19,2%

- La tasa de crecimiento del uso de los canales no tradicionales es mayor que la del uso de los canales tradicionales en casi todos los casos (en Perú en todos los casos).
- Destaca claramente la tasa de crecimiento del uso de la banca móvil.

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera (IF)**
3. **La encuesta de indicadores de IF de FELABAN y el Índice Básico de IF**
4. **La IF en LA 2006-2014: Una Visión Global**
5. **La IF en Mercosur, la Alianza del Pacífico y Colombia: 2006-2014**
6. **Los canales no tradicionales en LA**
7. **La IF y sus determinantes en LA**
8. **El impacto de la IF en el desarrollo socio-económico de LA**
9. **Conclusiones**

INCLUSIÓN FINANCIERA Y SUS DETERMINANTES EN AL



Coeficientes de correlación lineal con el indicador Global-FINDEIX

IBIF	82,1%
------	-------



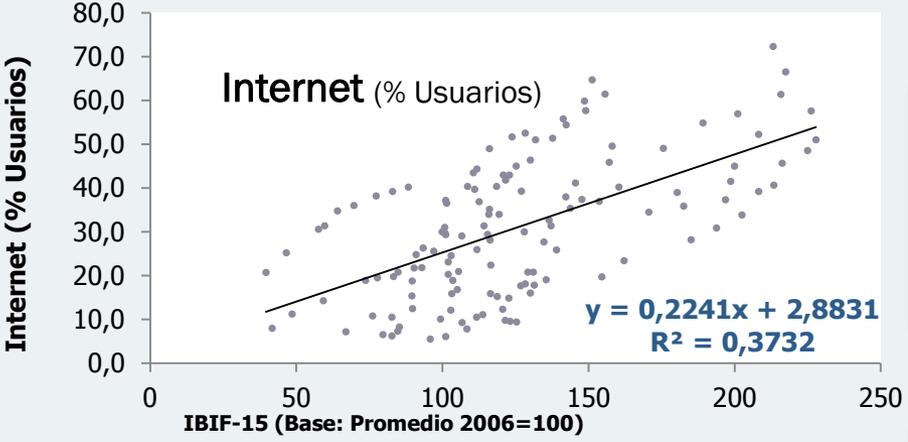
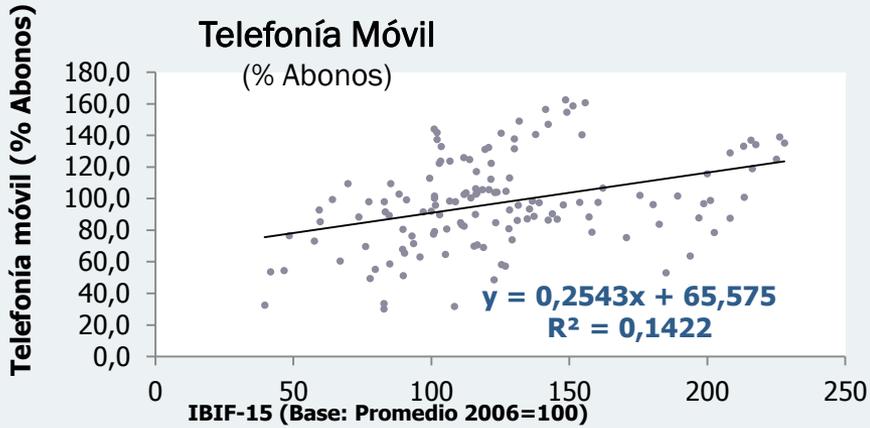
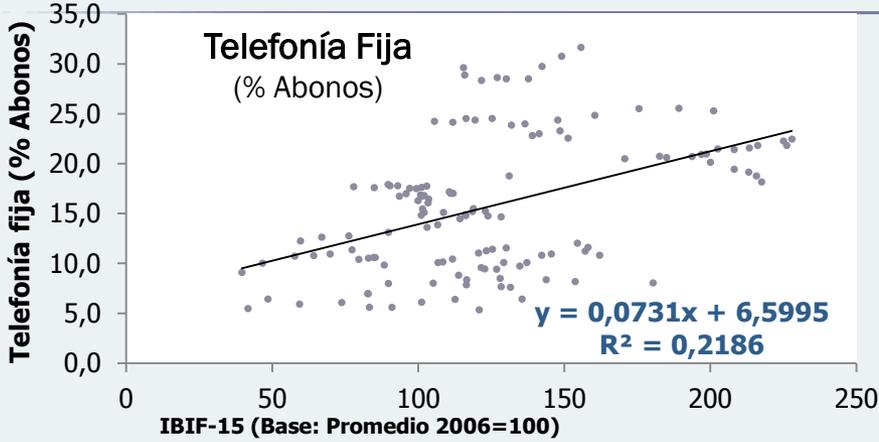
IBIF-15	88,7%
---------	-------

Aunque el IBIF calculado con la muestra de 16 países utilizada previamente guarda una elevada relación con el Global Findex (BM), la relación mejora sustancialmente al eliminar un (1) país que está muy desviado del indicador del BM y del promedio de la muestra.

Por tal motivo, para llevar adelante el análisis sobre la relación de la IF con los posibles determinantes e indicadores socio-económicos, hemos construido un índice basado de 15 países (IBIF-15)

INCLUSIÓN FINANCIERA Y SUS DETERMINANTES EN AL

ÍNDICE DE INCLUSIÓN FINANCIERA (IBIF-15) – RELACIÓN CON POSIBLES DETERMINANTES



Los datos sugieren la existencia de una relación positiva y relevante entre la IF y la penetración de servicios de telecomunicaciones.

→ Es decir, la ampliación de los servicios de telecomunicaciones, en especial los servicios de internet, contribuyen al avance de la IF

Coefficientes de Correlación Lineal Respecto al IBIF - 15

Telefonía Fija (% Abonos)	45,4%
Telefonía Móvil (% Abonos)	38,3%
Internet (% Usuarios)	59,5%

Por el lado de la oferta:
hacen posible la disminución de costos operativos y promueven la eficiencia en la transmisión de información

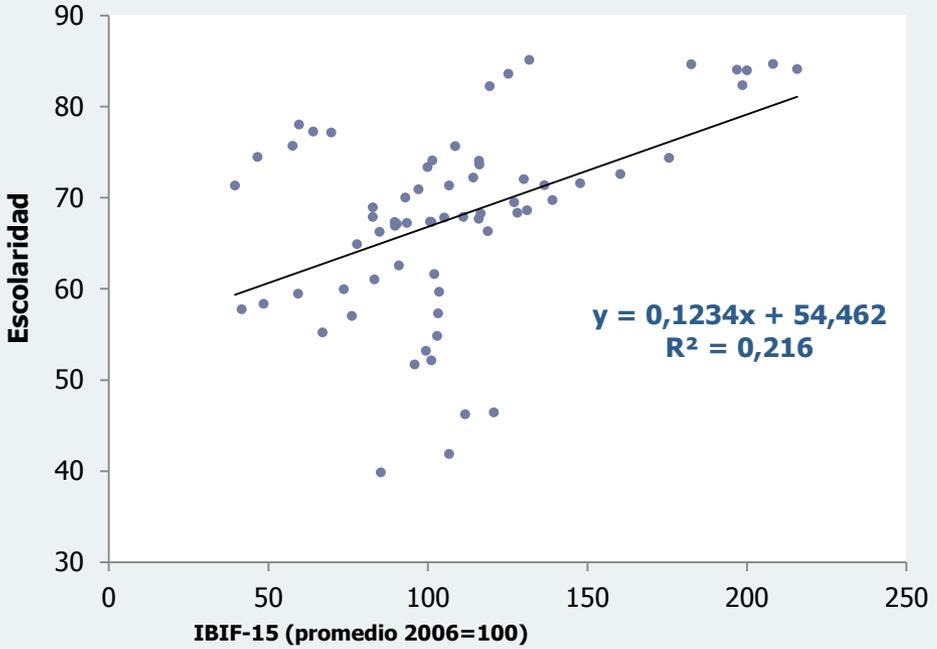
Por el lado de la demanda:
facilitan el acceso a los servicios financieros.

INCLUSIÓN FINANCIERA Y SUS DETERMINANTES EN AL

ÍNDICE DE INCLUSIÓN FINANCIERA (IBIF-15) – RELACIÓN CON POSIBLES DETERMINANTES

Escolaridad

(Tasa de matrícula neta en secundaria)



Coefficiente de Correlación Lineal
Respecto al IBIF-15

Escolaridad (Tasa de matrícula neta en secundaria)	36,1%
--	--------------

Los datos sugieren una relación positiva entre la inclusión financiera y los niveles de escolaridad

La escolaridad facilita la comprensión de los servicios financieros y su utilidad, por lo que estimula su uso por parte de los sectores menos incluidos

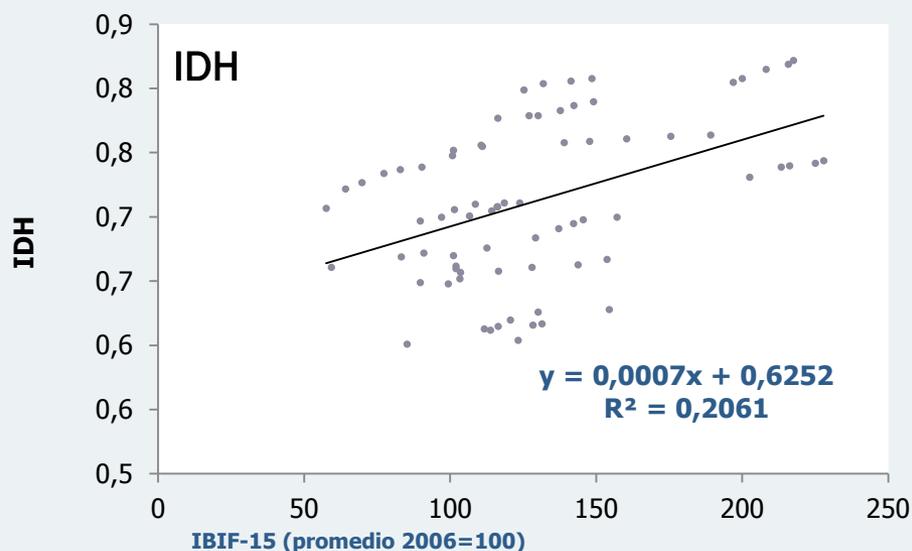
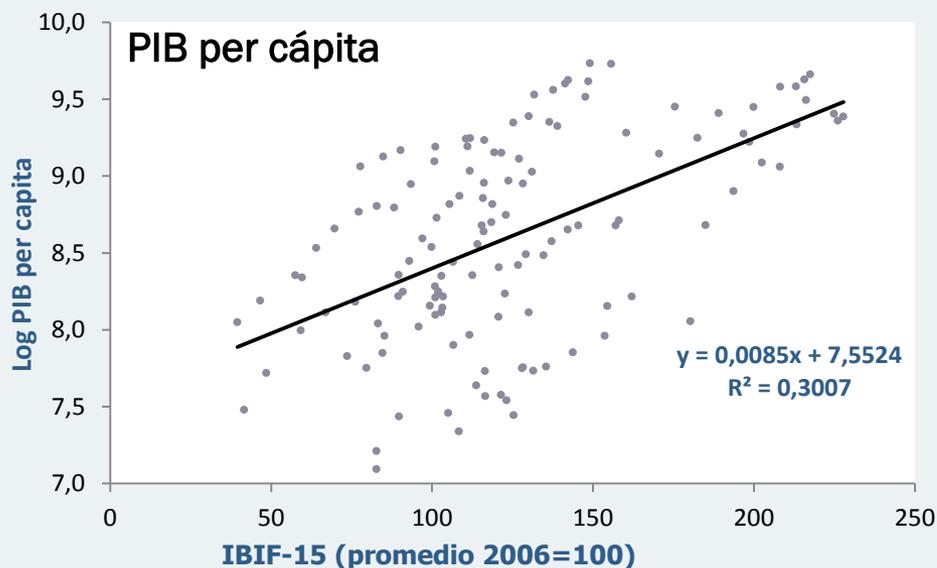
Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2015 (FELABAN), Banco Mundial y cálculos propios

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera (IF)**
3. **La encuesta de indicadores de IF de FELABAN y el Índice Básico de IF**
4. **La IF en LA 2006-2014: Una Visión Global**
5. **La IF en Mercosur, la Alianza del Pacífico y Colombia: 2006-2014**
6. **Los canales no tradicionales en LA**
7. **La IF y sus determinantes en LA**
8. **El impacto de la IF en el desarrollo socio-económico de LA**
9. **Conclusiones**

INCLUSIÓN FINANCIERA Y DESARROLLO SOCIO-ECONÓMICO EN AL

ÍNDICE DE INCLUSIÓN FINANCIERA (IBIF-15) – RELACIÓN CON EL INGRESO Y EL DESARROLLO HUMANO



Coeficientes de Correlación Lineal Respecto al
IBIF-15

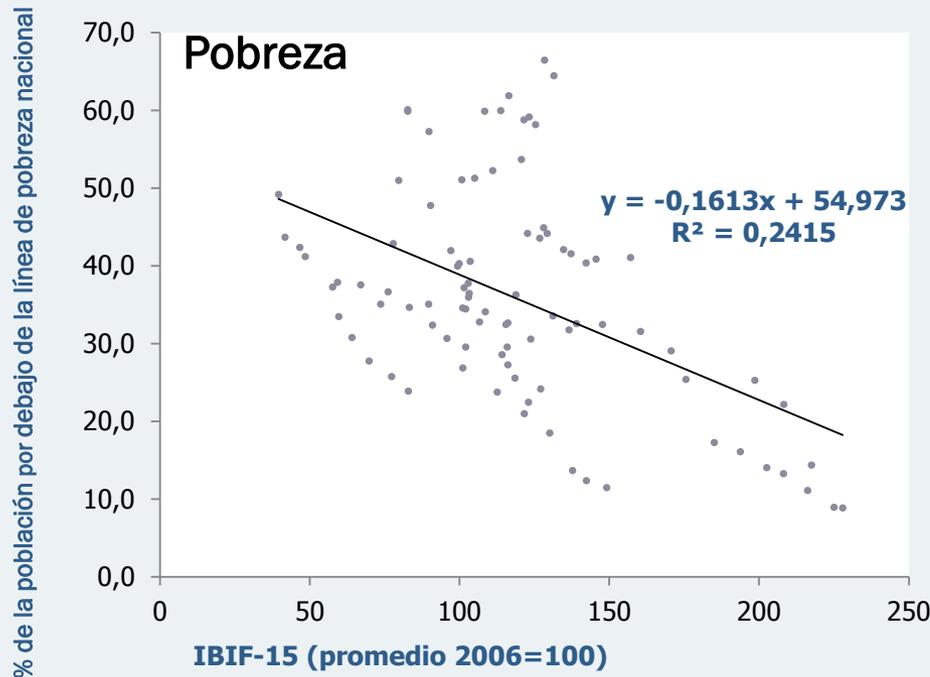
PIB per cápita (En logaritmo)	54,2%
Índice de Desarrollo Humano (2008-2013)	45,4%

Los datos sugieren una relación positiva y relevante entre la IF y el desarrollo socio económico en AL

A través de la IF, los sistemas financieros expanden las posibilidades de mejorar la asignación de recursos para vastos sectores tradicionalmente excluidos , así como las posibilidades de acceder a los servicios que apuntalan la calidad de vida en la sociedad moderna

INCLUSIÓN FINANCIERA Y DESARROLLO SOCIO-ECONÓMICO EN AL

ÍNDICE DE INCLUSIÓN FINANCIERA (IBIF-15) – RELACIÓN CON EL INDICADOR DE POBREZA



Coeficiente de Correlación Lineal Respecto al
IBIF-15

Pobreza (% de la población por debajo de la línea de pobreza nacional)	-49,1%
--	---------------

Los datos sugieren una relación negativa y relevante entre la inclusión financiera y el nivel de pobreza

Como resultado de su impacto positivo en la productividad y el grado de acceso a la infraestructura social moderna, la IF contribuye a la superación de la pobreza.

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Definición y Medición de la Inclusión Financiera (IF)**
3. **La encuesta de indicadores de IF de FELABAN y el Índice Básico de IF**
4. **La IF en LA 2006-2014: Una Visión Global**
5. **La IF en Mercosur, la Alianza del Pacífico y Colombia: 2006-2014**
6. **Los canales no tradicionales en LA**
7. **La IF y sus determinantes en LA**
8. **El impacto de la IF en el desarrollo socio-económico de LA**
9. **Conclusiones**

CONCLUSIONES

- En los últimos años, América Latina ha avanzado significativamente en el grado en que la población está incluida en sus sistemas financieros.
- Medido por el IBIF, este avance ha sido más pronunciado en la dimensión de uso que en la de acceso. Esto puede reflejar tanto una mayor intensidad de uso de los servicios financieros como un desplazamiento de hacia los canales de penetración financiera no tradicionales.
- Aún cuando los niveles de inclusión financiera y su progreso en la región han sido bastante heterogéneos, prácticamente todos los países han progresado sostenida y notablemente en lograr sistemas financieros más inclusivos.
- Se observa una tendencia a que los países con menores niveles iniciales de IF avancen más rápidamente que los países con mayores niveles iniciales. → En el largo plazo, la región no sólo tiende tener más elevados niveles de IF sino a que se reduzca la disparidad entre países.

CONCLUSIONES

- Al menos en una parte importante de AL, el avance en la IF se produce fundamentalmente a través de canales de acceso financiero no tradicionales. → Los nuevos canales de acceso financiero son hoy en día los puentes más potentes para incorporar al sistema financiero a la población aún excluida.
- La evidencia empírica aportada sugiere la existencia de una importante relación positiva entre los niveles de escolaridad y de penetración de telefonía móvil con la IF.



La inversión en infraestructura tele-comunicacional y en educación (general y financiera) parece relevante para el avance de la IF.

CONCLUSIONES

- La evidencia empírica aportada es consistente con la tesis de que la IF tiene un impacto positivo y relevante con el desarrollo socio-económico y la reducción de la pobreza en AL.



La evidencia empírica mostrada es consistente con la idea de que la IF es una herramienta clave para el desarrollo socio – económico en la AL.

- En cuanto a Colombia, se observa que el proceso de inclusión financiera ha venido creciendo con mayor ímpetu a partir del año 2010, en especial a través de canales no tradicionales.
- A pesar de los claros logros de América Latina en relación a la IF, la región aún se encuentra lejos de alcanzar los niveles de inclusión de los países con mayor desarrollo

CONCLUSIONES

Aún falta un buen trecho para que América Latina cuente con sistemas financieros plenamente incluyentes, pero lo que se ha avanzado y aprendido hasta ahora es bastante, y la fuerte atención que se le presta a este tema en la Región permite esperar que el ritmo al que se avanza será mayor.

¡MUCHAS GRACIAS!