



Asociación Bancaria de Venezuela

CLEC

Comité Latinoamericano de
Economistas de FELABAN

Inclusión Financiera en LATAM: Evolución, Impacto y Determinantes

RAFAEL MUÑOZ *, Ph.D.



IV Congreso Latinoamericano de Banca y Economía

**COMITÉ LATINOAMERICANO DE ECONOMISTAS-CLEC
ANTIGUA, GUATEMALA. OCTUBRE 17 y 18, 2016**

***DIRECTOR EJECUTIVO TÉCNICO ABV; PROFESOR UNIVERSIDAD
CATÓLICA ANDRÉS BELLO -CARACAS / rmunozj@asobanca.com.ve**

CONTENIDO

- 1. Introducción**
- 2. Concepto y medición de la IF**
- 3. La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global**
- 4. Algunos aspectos claves que nos dice el Global Findex**
- 5. La IF en Centroamérica-RD y en Guatemala : 2006-2015**
- 6. Los canales no tradicionales en Latam**
- 7. Impacto en el desarrollo socio-económico**
- 8. Determinantes y barreras**
- 9. Síntesis y Conclusiones**

INTRODUCCIÓN

El objetivo fundamental de este trabajo es describir y analizar los rasgos primordiales de la evolución reciente de la IF en Latam, y aportar evidencia sobre impacto socio-económico y sobre sus determinantes.

- Este propósito se logra primordialmente a partir del uso de datos de indicadores de IF recabados de los países miembros de FELABAN para el periodo 2006-2015, a través de la “Encuesta de Inclusión Financiera (EIF) 2016”, la cual coordina el CLEC, en conjunto con la Asociación Bancaria de Venezuela y la Secretaría General de esta Federación.
- La EIF recoge información anual, agregada y homogénea, de una considerable gama de variables relacionadas con la IF en la Región.
- El trabajo actualiza, amplía y refocaliza versiones previas, basadas en anteriores ediciones de la EIF.

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Concepto y medición de la IF**
3. **La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global**
4. **Algunos aspectos claves que nos dice el Global Findex**
5. **La IF en Mercosur, la Alianza del Pacífico y Uruguay: 2006-2015**
6. **Los canales no tradicionales en Latam**
7. **Impacto en el desarrollo socio-económico**
8. **Determinantes y barreras**
9. **El Síntesis y Conclusiones**

Concepto y medición de la IF

- Se parte de una definición de IF que la concibe como el **“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).
- Esta definición, como todas las que se han propuesto, plantea dos dimensiones fundamentales de la IF: **a) La Dimensión de Acceso**: que se refiere a la disponibilidad generalizada y permanente de los servicios financieros a un costo, pecuniario y no pecuniario, accesible (Oferta de servicios financieros) y **b) La Dimensión de Uso**: que se refiere al nivel de consumo efectivo de los servicios bancarios, basado en regularidad y frecuencia (Demanda efectiva de servicios financieros).

Concepto y medición de la IF

- Para medir la IF se construye una variable índice, que denominamos el **Índice Básico de Inclusión Financiera (IBIF)**
- La construcción del IBIF se fundamenta en el concepto de IF adoptado, destacando **las 2 dimensiones que la componen.**

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

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

- Vale señalar que para medir la dimensión de acceso, el IBIF **se focaliza en los canales tradicionales**, sucursales y ATMs (ello debido a razones de disponibilidad de información).

Concepto y medición de la IF

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 y su propia experiencia.



Este es el enfoque que empleamos 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 (Ej.: Método de los Componentes Principales)

Concepto y medición de la IF

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



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

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

Concentración de Depósitos: N° promedio de cuentas de depósito por cada habitante adulto con cuenta de depósito → Reduce la posible sobrestimación de la dimensión de uso al ser aproximada con el número de depósitos (y la profundización financiera) en los casos en que los depósitos están muy concentrados (en pocas manos)

Concepto y medición de la IF

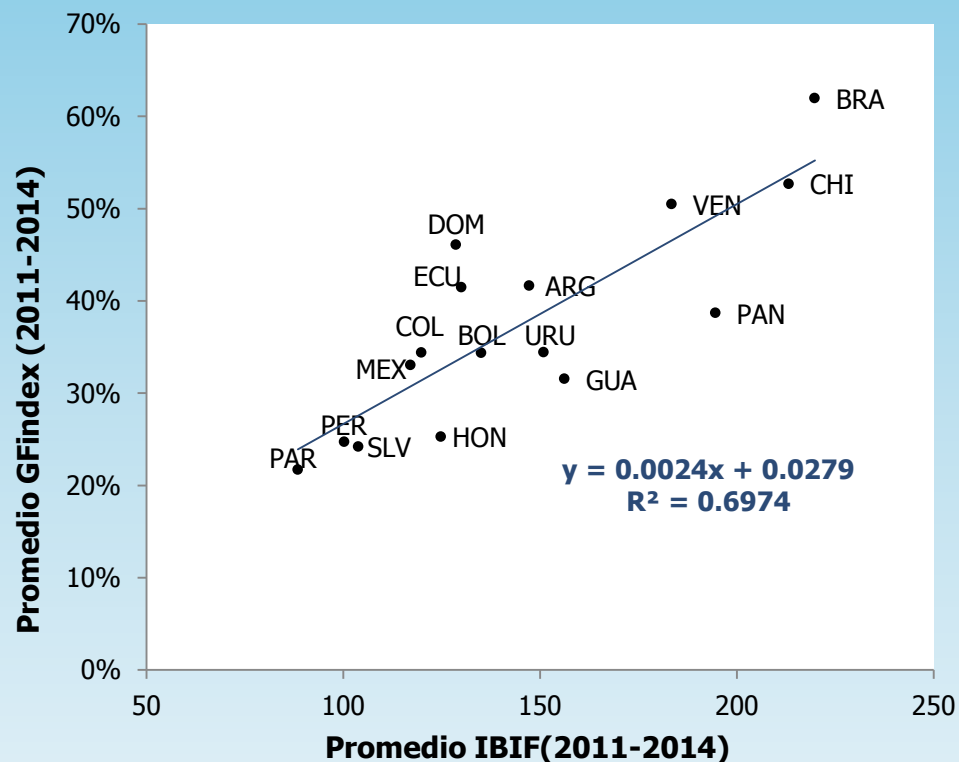
Para el periodo 2006 -2015 se recopilaron todos los datos necesarios para el cálculo del IBIF en el caso de 16 países de la Región.

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 para el año 2006.
- La muestra empleada permite capturar tanto el comportamiento temporal como el comportamiento transversal de la IF en la Región.

Concepto y medición de la IF



Coefficiente de correlación lineal entre el IBIF y el indicador GFINDEX *(2011-2014)

IBIF

83,5%

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

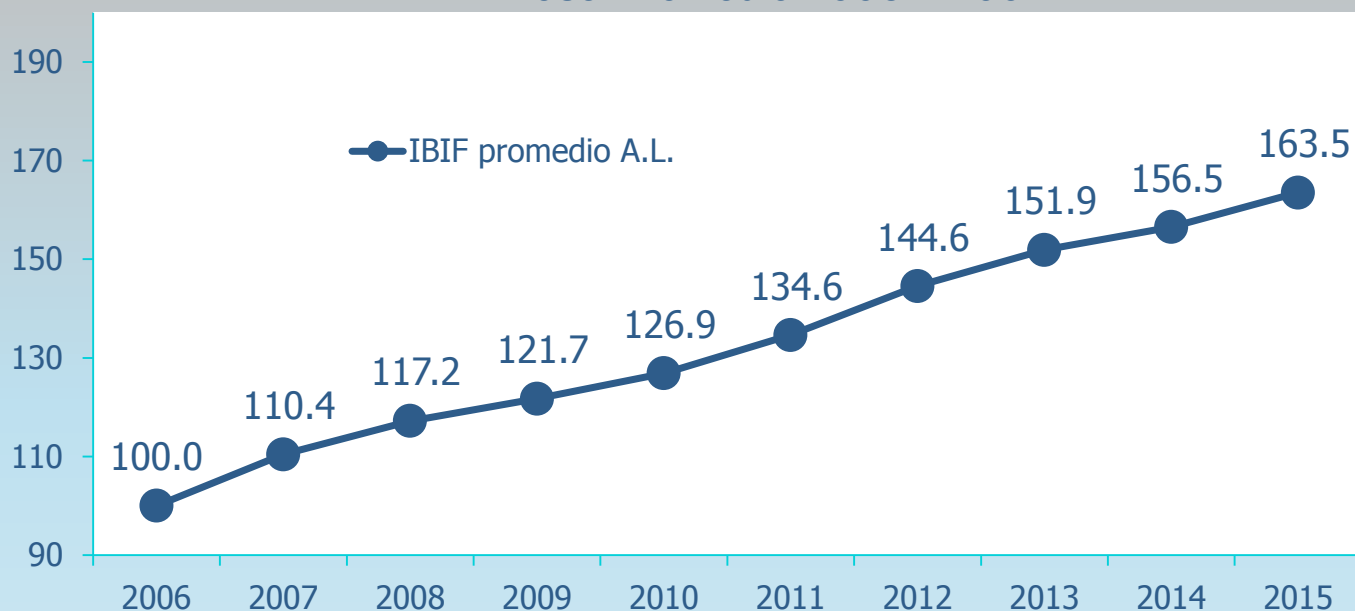
CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Concepto y medición de la IF**
3. **La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global**
4. **Algunos aspectos claves que nos dice el Global Findex**
5. **La IF en Centroamérica-RD y en Guatemala : 2006-2015**
6. **Los canales no tradicionales en Latam**
7. **Impacto en el desarrollo socio-económico**
8. **Determinantes y barreras**
9. **Síntesis y Conclusiones**

La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global

Índice Básico de Inclusión Financiera (IBIF) – Promedio América Latina

Base: Promedio 2006 = 100



Var (%) 2006-2015	Var (%) Promedio Interanual
63,5%	5,6%

34,1	43,1	42,3	43,6	45,1	44,6	43,1	43,9	41,9	42,7
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Dispersión (Desviación Estándar)

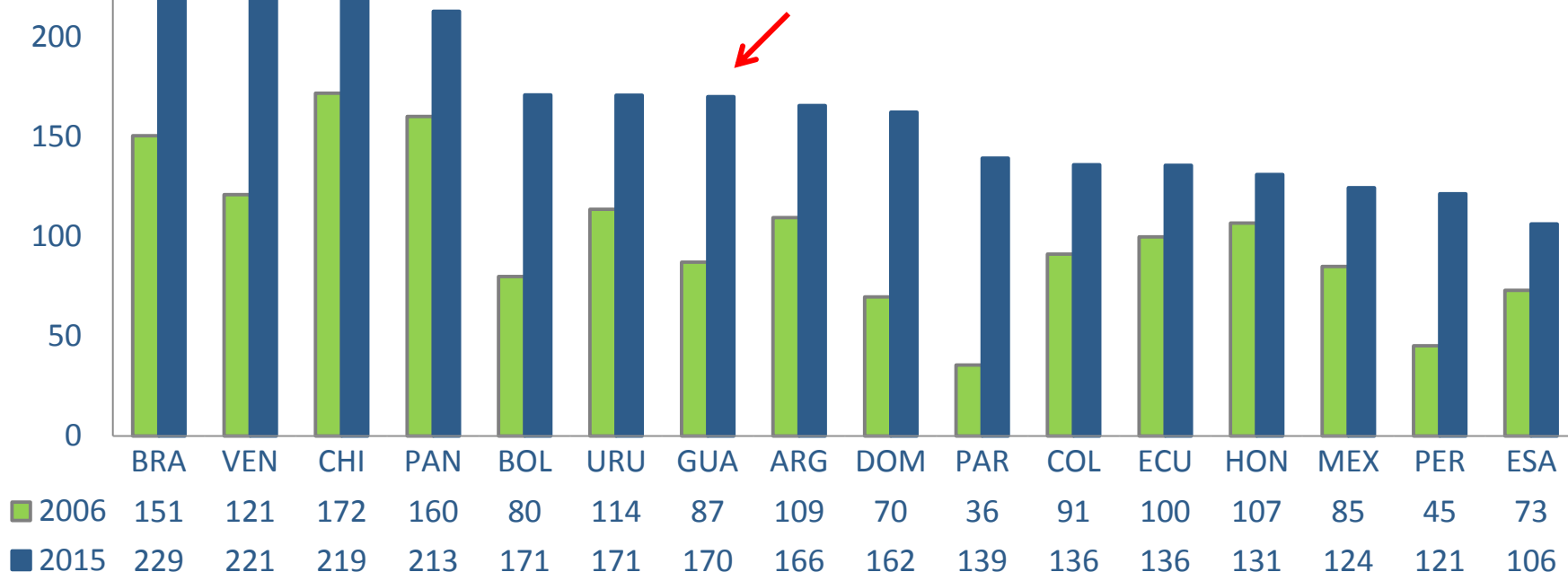
En la última década, vista en conjunto, Latam ha hecho progresos sostenidos y significativos en el nivel de IF: Entre 2006 y 2015, el IBIF promedio de la Región, se incrementó en **63,5%** y su tasa promedio de crecimiento interanual fue **5,6%**.

Sin embargo, se observa una elevada y sostenida dispersión del IBIF entre los países, aunque decreciente en términos relativos (coeficiente de variación decreciente).

La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global

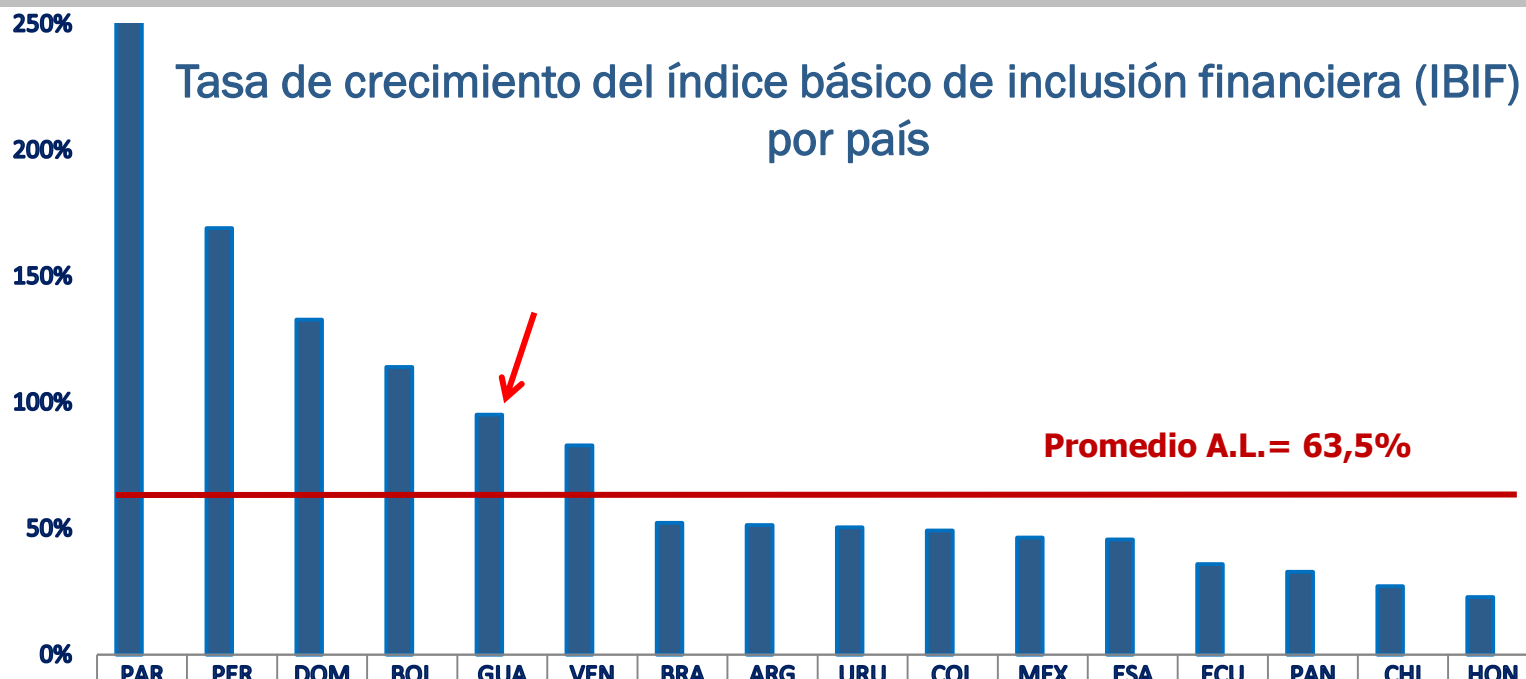
Índice Básico de Inclusión Financiera (IBIF) por país: 2015 vs. 2006

Base: Promedio 2006 = 100



A pesar de la elevada dispersión que existe en la Región, en la última década, el nivel de IF se ha incrementado de forma considerable en prácticamente la totalidad de los países de la muestra, y en ningún caso hubo retroceso.

La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global



	PAR	PER	DOM	BOL	GUA	VEN	BRA	ARG	URU	COL	MEX	ESA	ECU	PAN	CHI	HON
■ Var. (%) total 2006-2015	291.8%	169.1%	132.8%	114.0%	95.1%	82.9%	52.2%	51.3%	50.4%	49.1%	46.5%	45.6%	35.8%	32.9%	27.2%	22.9%
%Var. (%) Promedio Interanual	16.4%	11.6%	9.8%	8.8%	7.7%	6.9%	4.8%	4.7%	4.6%	4.5%	4.3%	4.3%	3.5%	3.2%	2.7%	2.3%

El ritmo de avance del nivel 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 IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global

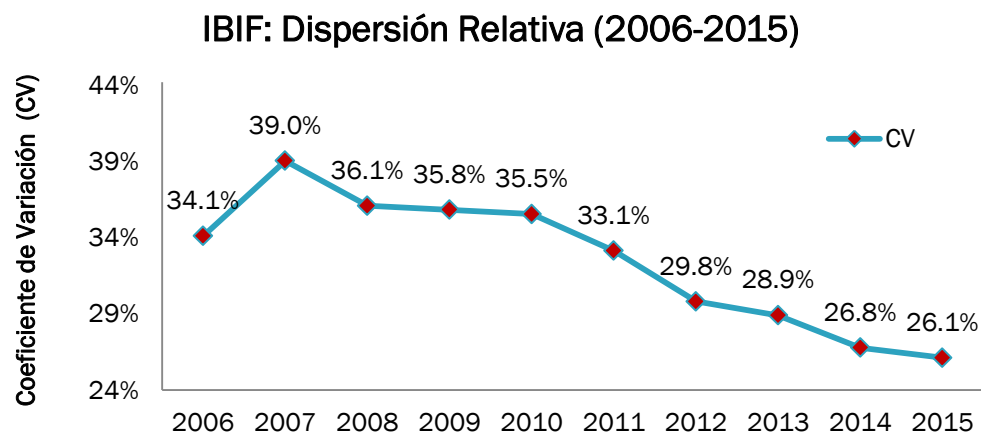
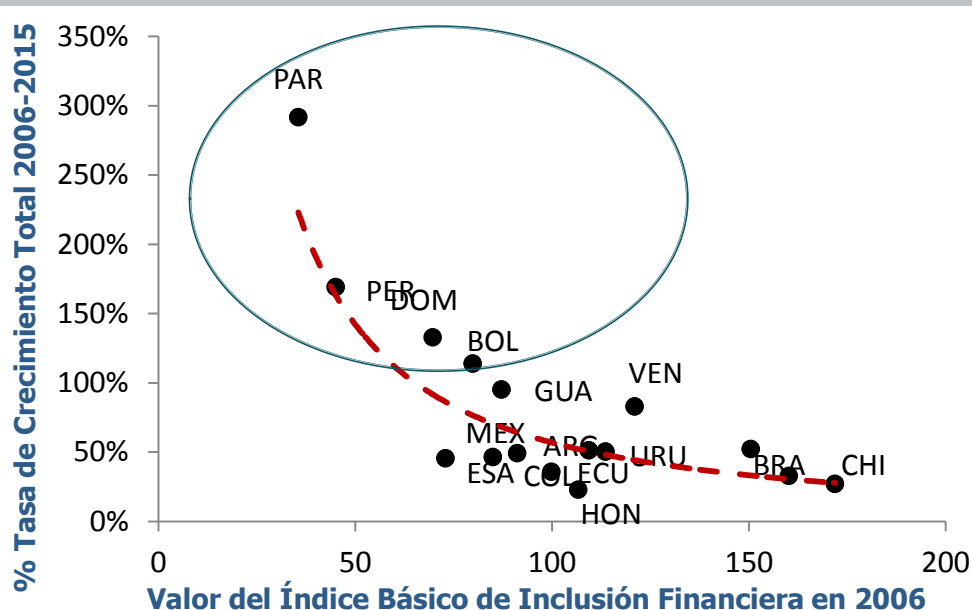
Relación entre el nivel inicial de inclusión financiera y su ritmo de crecimiento

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 - 2015).

La tendencia es que los países que han partido de menores niveles de IF han progresado a un mayor ritmo.



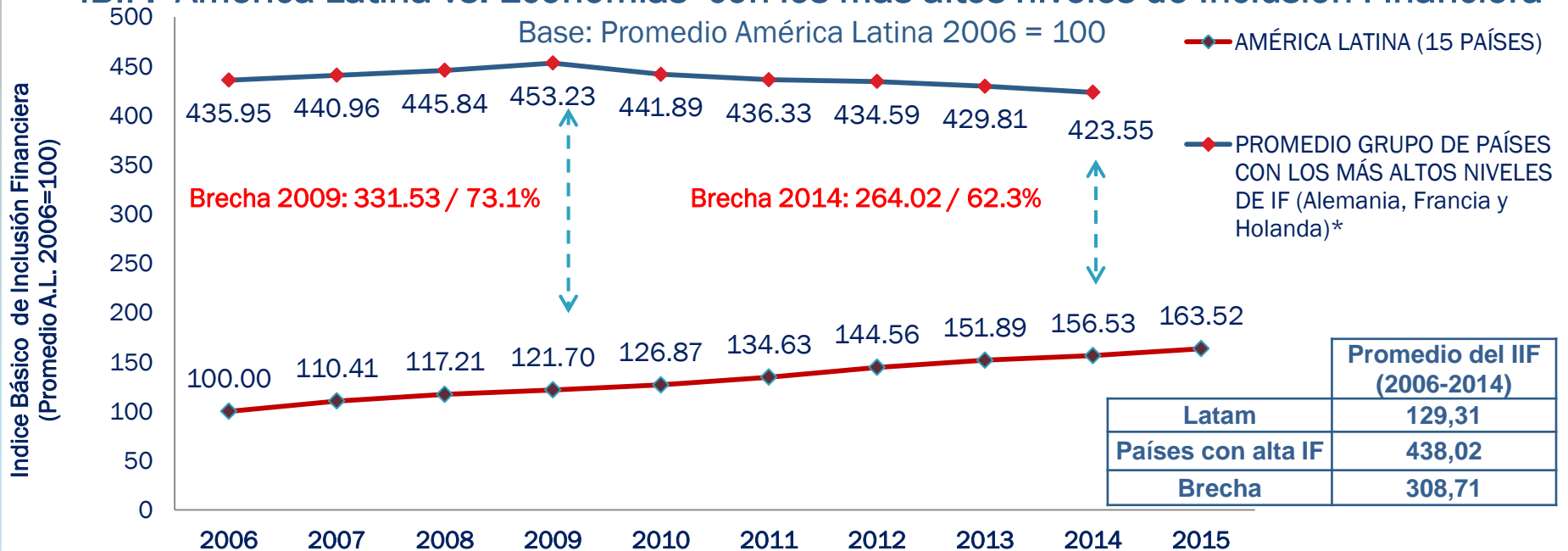
Esto genera una dispersión relativa decreciente, lo que sugiere una posible tendencia convergente



La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global

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

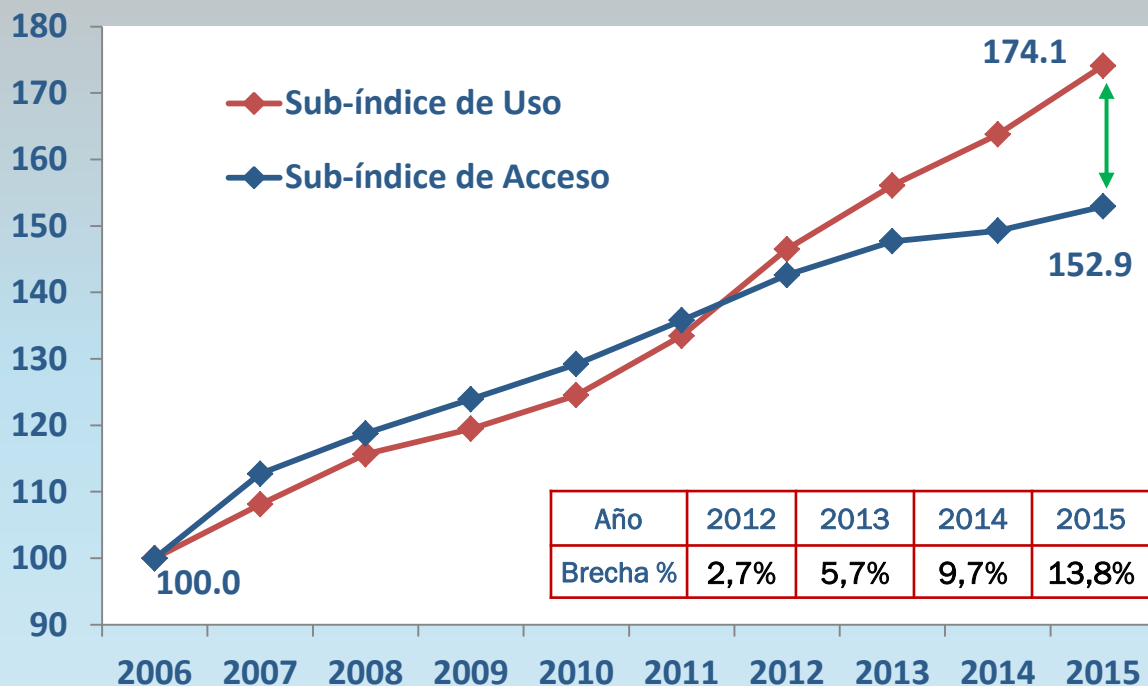
IBIF: América Latina vs. Economías con los más altos niveles de Inclusión Financiera



- Aunque el progreso ha sido considerable, la **Región mantiene una brecha relevante respecto a las economías con alto nivel de IF.** → En el período 2006-2014, este grupo de países registró un nivel promedio de IF (Medido a través de una muestra) que fue **3,38** veces mayor que el promedio de Latam.
- Sin embargo, en los últimos años esta brecha se ha reducido.

LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA 2006-2015

Índice Básico de Inclusión Financiera – Promedio América Latina por Sub-índices
Base: Promedio 2006 = 100



➤ Desde 2012 se abre una brecha **creciente** entre el SIA y el SIU (El SIA se desacelera y el SIU se acelera levemente)



Dos posibles factores explicativos (no excluyentes):

a) Mayor intensidad en el uso de los canales

b) El SIA no incluye los canales no tradicionales de penetración financiera y su impacto es relevante

	Var (%) 2006-2015	Var (%) Promedio Interanual	Var (%) Promedio Interanual 2006-2011	Var (%) Promedio Interanual 2011-2015
Sub-índice de Uso	74,1%	6,4%	5,9%	6,9%
Sub-índice de Acceso	52,9%	4,8%	6,3%	3,0%

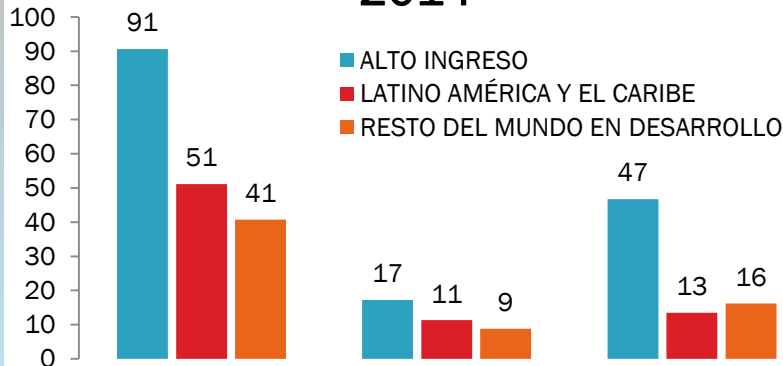
CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Concepto y medición de la IF**
3. **La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global**
4. **Algunos aspectos claves que nos dice el Global Findex**
5. **La IF en Centroamérica-RD y en Guatemala : 2006-2015**
6. **Los canales no tradicionales en Latam**
7. **Impacto en el desarrollo socio-económico**
8. **Determinantes y barreras**
9. **Síntesis y Conclusiones**

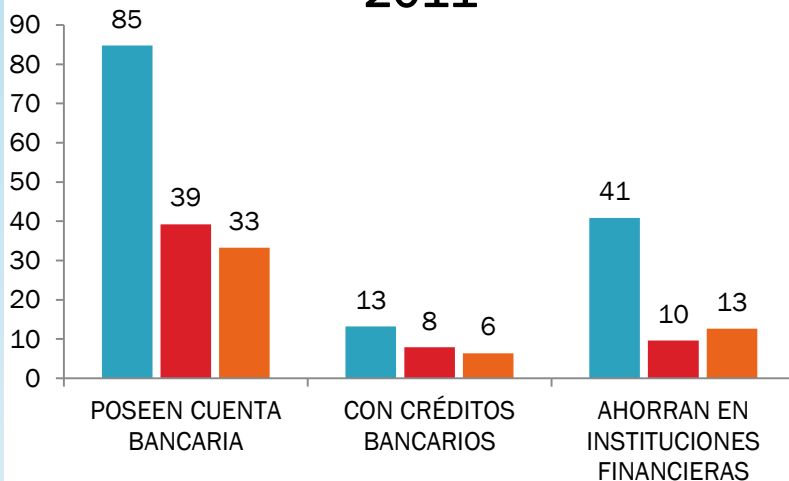
ALGUNOS ASPECTOS CLAVES QUE NOS DICE EL GLOBAL FINDEX

USO DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS FORMALES: LATAM Y CARIBE, RESTO DEL MUNDO EN DESARROLLO Y ECONOMÍAS DE ALTO INGRESO (PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN ADULTA *)

2014



2011



VAR. Ptos Porcentuales 2014 Vs. 2011

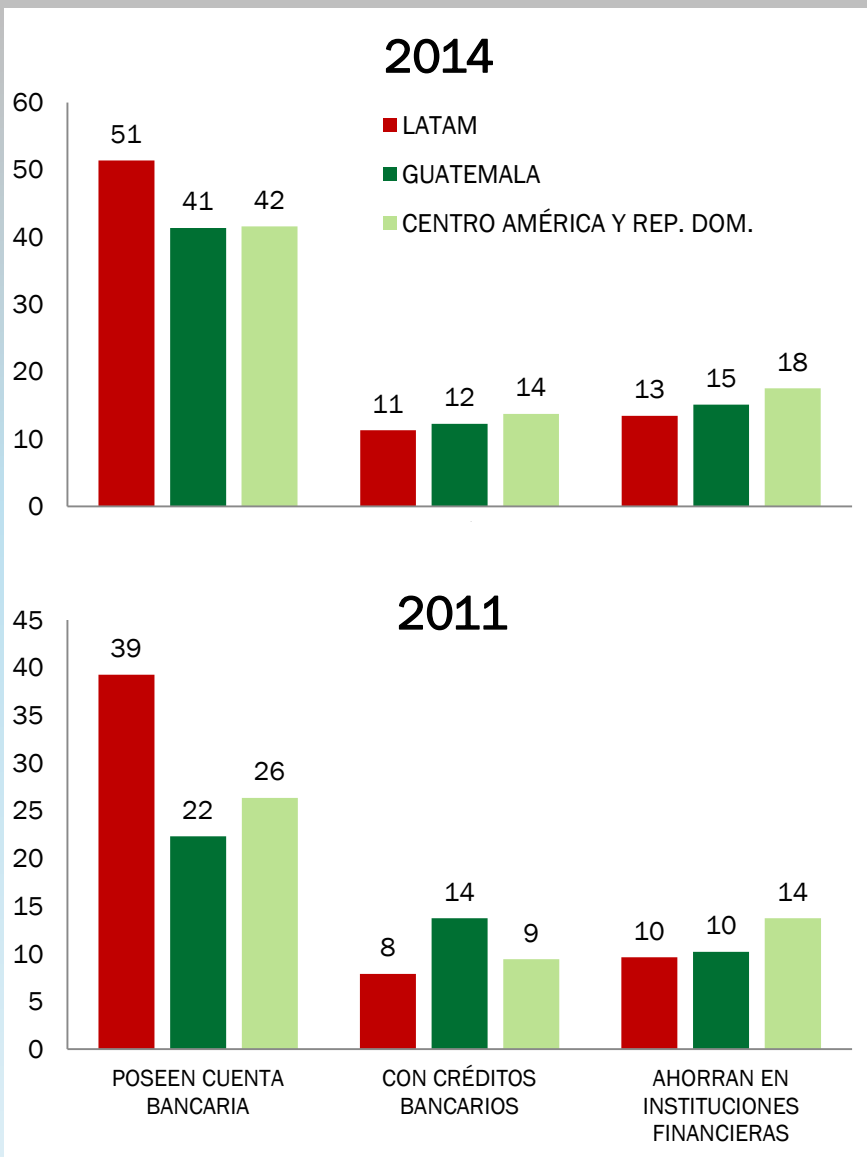
	PAÍSES ALTO INGRESO (PAI)	LATAM y CARIBE	RESTO DEL MUNDO EN DESARRO. (RMD)
POSEEN CUENTA BANCARIA	5,9 pp	11,9 pp	7,5 pp
CON CRÉDITOS BANCARIOS	4,0 pp	3,4 pp	2,4 pp
AHORRAN EN INST. FIN.	5,9 pp	3,8 pp	3,6 pp

Según GFindex((2014 vs. 2011)

- La IF crece significativamente en Latam y Caribe (consistente con IBIF).
- La brecha con los PAI es grande, aunque decrece (consistente con IBIF).
- Latam y Car. se mantiene mejor que el RMD.
- Al igual que los otros grupos, tanto el uso de instrumentos de crédito como de ahorro crece, pero los últimos siguen siendo más usados.
- Tanto en uso de instrumentos de crédito como de ahorro, el crecimiento es *menor* que en los PAI y *mayor* que en el RMD.

ALGUNOS ASPECTOS CLAVES QUE NOS DICE EL GLOBAL FINDEX

USO DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS FORMALES: LATAM, CENTROAMÉRICA (CA) Y REPÚBLICA DOMINICANA (RD [CA Y RD], Y GUATEMALA (PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN ADULTA *)



VAR. Ptos. Porcentuales :2014 Vs. 2011

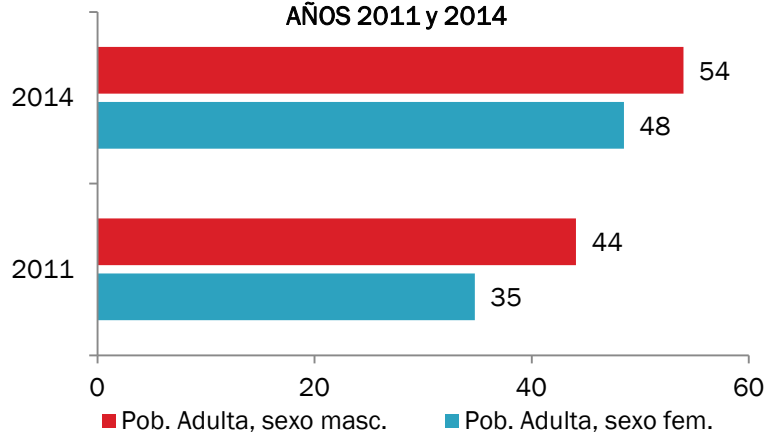
	LATAM	GUATEMALA	Ca. Y R.D.
POSEEN CUENTA BANCARIA	12 pp	19 pp	15 pp
CON CRÉDITOS BANCARIOS	3 pp	-1 pp	4 pp
AHORRAN EN INST. FIN.	4 pp	5 pp	4 pp

- La IF crece de manera sustancial en Guatemala, bastante más que el promedio de LATAM y moderadamente más que Centroamérica y R.D., con lo que se reduce apreciablemente la brecha con la Región y se ubica en un nivel marginalmente inferior que el promedio de Centroamérica y R.D.,
- El uso de instrumentos de crédito se reduce en Guatemala, disminuyendo la brecha que existía entre Guatemala y LATAM (a favor de Guatemala) mientras que CA y R.D. pasa a superar a Guatemala en 2014.
- En cuanto al uso de instrumentos de ahorro, Guatemala pasa a ubicarse por encima de la Región en 2014 y reduce su brecha con respecto a CA. Y R.D.

ALGUNOS ASPECTOS CLAVES QUE NOS DICE EL GLOBAL FINDEX

USO DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS FORMALES: ALC (PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN ADULTA*)

PORCENTAJE DE ADULTOS CON CUENTA EN UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA EN LATINOMÉRICA Y EL CARIBE, SEGÚN GÉNERO AÑOS 2011 y 2014



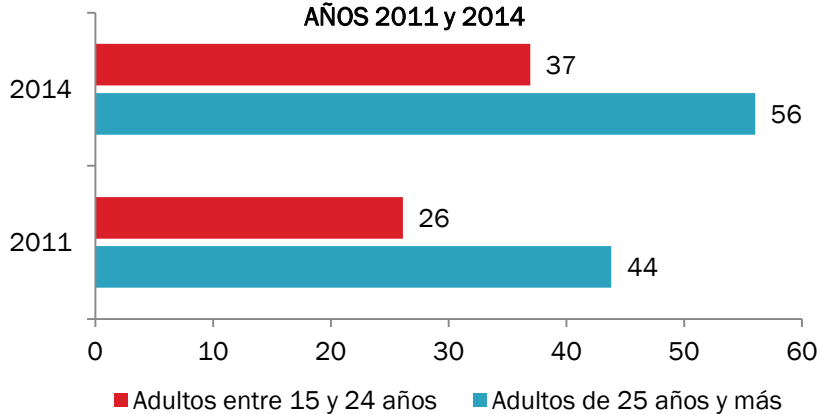
	2011	2014
Brecha de Género	9,3 pp	5,5 pp
Brecha de Género = Pob. Adulta sexo masc-Pob. Adulta sexo fem.		

- En ambos géneros la IF crece apreciablemente, aunque en *mayor* grado en las mujeres.



La brecha de género es relativamente baja y se reduce significativamente

PORCENTAJE DE ADULTOS CON CUENTA EN UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA EN LATINOMÉRICA Y EL CARIBE, SEGÚN EDAD AÑOS 2011 y 2014



	2011	2014
Brecha Generacional	17,7 pp	19,1 pp
Brecha Generacional = Adultos 25 años y más-Adultos entre 15 y 24 años		

- La IF crece *menos* en los más jóvenes que en el resto de los adultos.

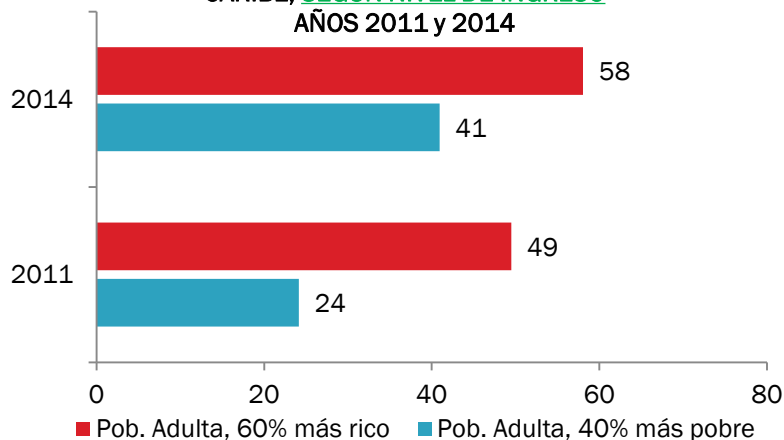


La brecha generacional es alta y crece levemente

ALGUNOS ASPECTOS CLAVES QUE NOS DICE EL GLOBAL FINDEX

USO DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS FORMALES: ALC (PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN ADULTA*)

PORCENTAJE DE ADULTOS CON CUENTA EN UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA EN LATINOAMÉRICA Y EL CARIBE, SEGÚN NIVEL DE INGRESO AÑOS 2011 y 2014



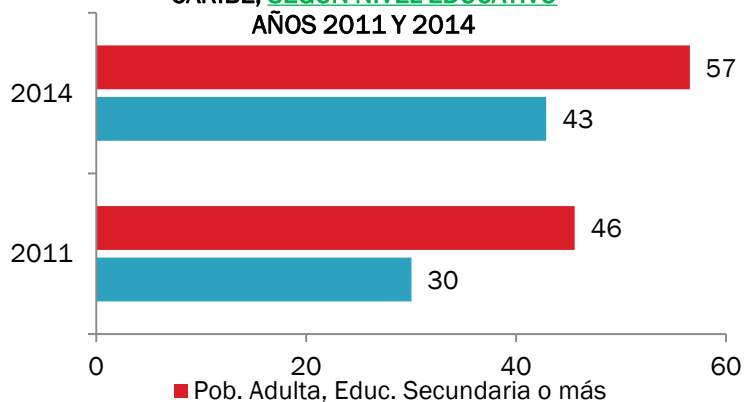
	2011	2014
Brecha de Ingreso	25,3 pp	17,1 pp
Brecha de Ingreso = Pob. Adulta, 60% más rico-Pob. Adulta, 40% más pobre		

- La IF crece más en los sectores de menor ingreso.



La brecha de ingreso sigue siendo alta, pero se reduce apreciablemente

PORCENTAJE DE ADULTOS CON CUENTA EN UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA, EN LATINOAMÉRICA Y EL CARIBE, SEGÚN NIVEL EDUCATIVO AÑOS 2011 Y 2014



	2011	2014
Brecha Educativa	15,6 pp	13,7 pp
Brecha Educativa = Pob. Adulta, Educ. Secundaria o más-Pob. Adulta, Educ. Primaria o menos		

- La IF crece más en los sectores con menor nivel educativo.



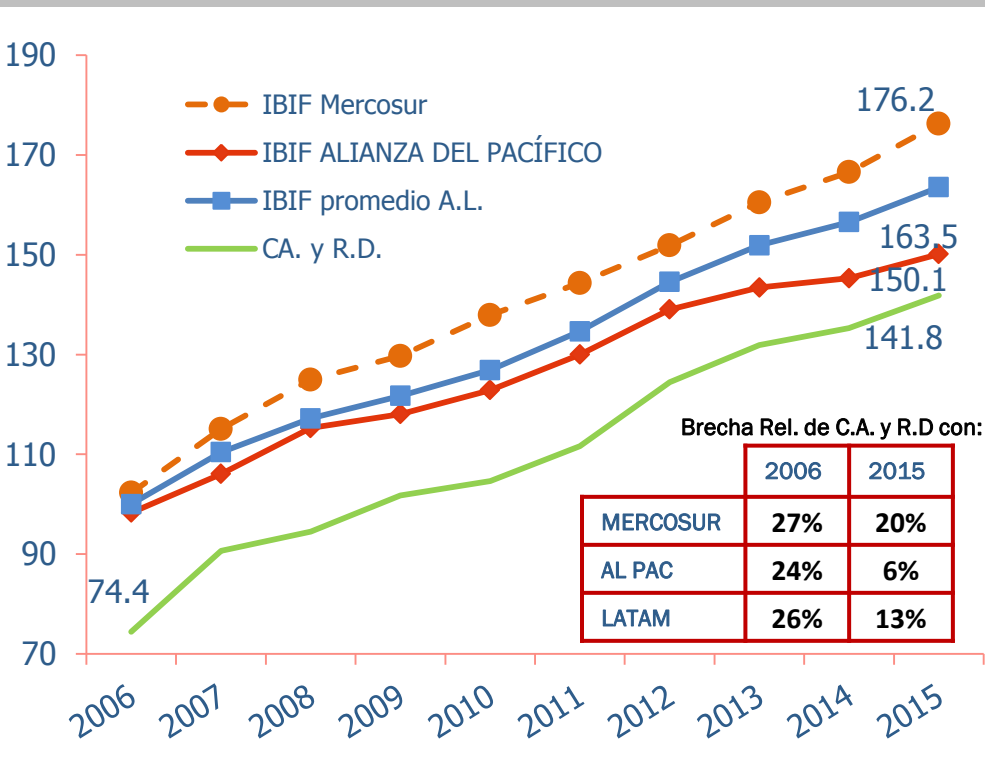
La brecha educativa sigue siendo alta, aunque se reduce levemente

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Concepto y medición de la IF**
3. **La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global**
4. **Algunos aspectos claves que nos dice el Global Findex**
5. **La IF en Centroamérica-RD y en Guatemala : 2006-2015**
6. **Los canales no tradicionales en Latam**
7. **Impacto en el desarrollo socio-económico**
8. **Determinantes y barreras**
9. **Síntesis y Conclusiones**

La IF en Centroamérica + RD y Guatemala

LATAM, Centroamérica-Rep. Dominicana y Guatemala: IBIF



- En la última década, *en conjunto*, los países de Mercosur (incluyendo Venezuela) han mantenido un nivel de IF moderadamente mayor que el promedio regional. Esta brecha ha crecido, en tanto que la tasa promedio de crecimiento del IBIF de estos países se ha ubicado levemente por arriba del de la Región.

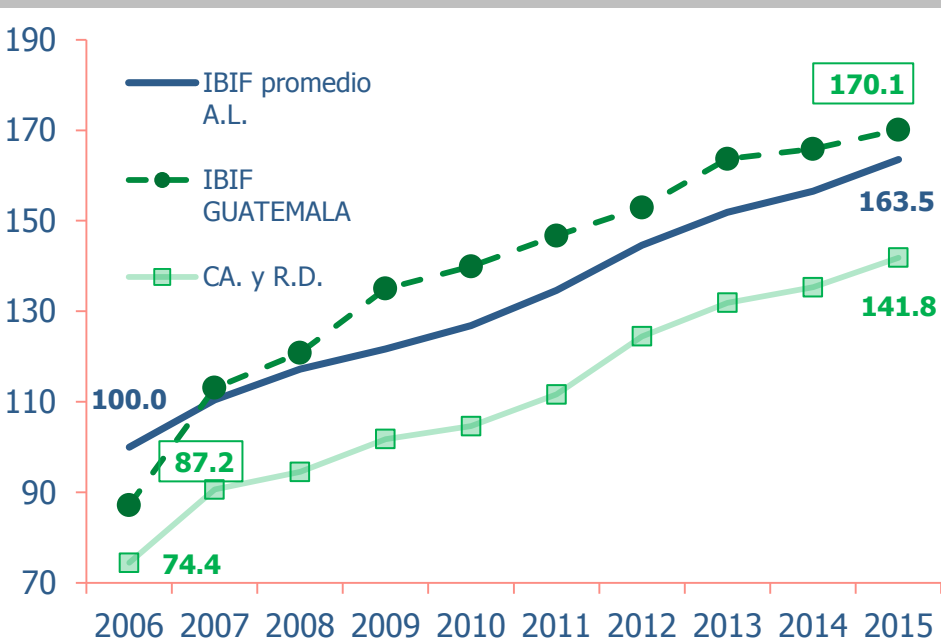
- En su conjunto, el comportamiento del IBIF de los países de la Alianza del Pacífico con respecto al promedio regional es opuesto al de Mercosur, de modo que se observa una *brecha creciente* entre Mercosur y la Alianza del Pacífico.

- Por su parte, CA. y R.D. ha mostrado una tasa de crecimiento elevada, mayor que Latam y los otros bloques regionales considerados, lo que le ha permitido reducir la brecha con la Región en conjunto y con los bloques mencionados

2006-2015	Var. Total (%)	Var. Promedio Interanual (%)
MERCOSUR	72,3%	6,2%
AL. PAC.	52,7%	4,8%
LATAM	63,5%	5,6%
CA. Y R.D	90,6%	7,4%

La IF en Centroamérica + RD y Guatemala

LATAM, Centroamérica-Rep. Dominicana y Guatemala: IBIF



- Desde 2009, Guatemala ha mantenido un *nivel de IF levemente mayor que el promedio de LATAM y bastante mayor que el promedio de CA. y R.D.*
- Por otra parte, la *tasa promedio de crecimiento del IBIF de Guatemala ha sido bastante mayor que la de LATAM y ligeramente superior que la de CA y R.D.*
- *Las brechas a favor Guatemala, con respecto a Latam y a CA y R.D., se han reducido levemente desde 2013, ello a raíz de una ralentización del crecimiento del IBIF de Guatemala (tasa interanual 2009-2013 = 4.92% vs tasa interanual 2013-2015 = 1.97%)*

	2006-2015	
	Var. Total (%)	Var. Promedio Interanual (%)
LATAM	63,5%	5,6%
GUATEMALA	95,1%	7,7%
CA. Y R.D.	90,6%	7,4%

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Concepto y medición de la IF**
3. **La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global**
4. **Algunos aspectos claves que nos dice el Global Findex**
5. **La IF en Centroamérica-RD y en Guatemala : 2006-2015**
6. **Los canales no tradicionales en Latam**
7. **Impacto en el desarrollo socio-económico**
8. **Determinantes y barreras**
9. **Síntesis y Conclusiones**

Los canales no tradicionales en Latam

De manera particular, las características económicas, sociales y geográficas de la región condicionan y restringen el incremento de los canales tradicionales de acceso.

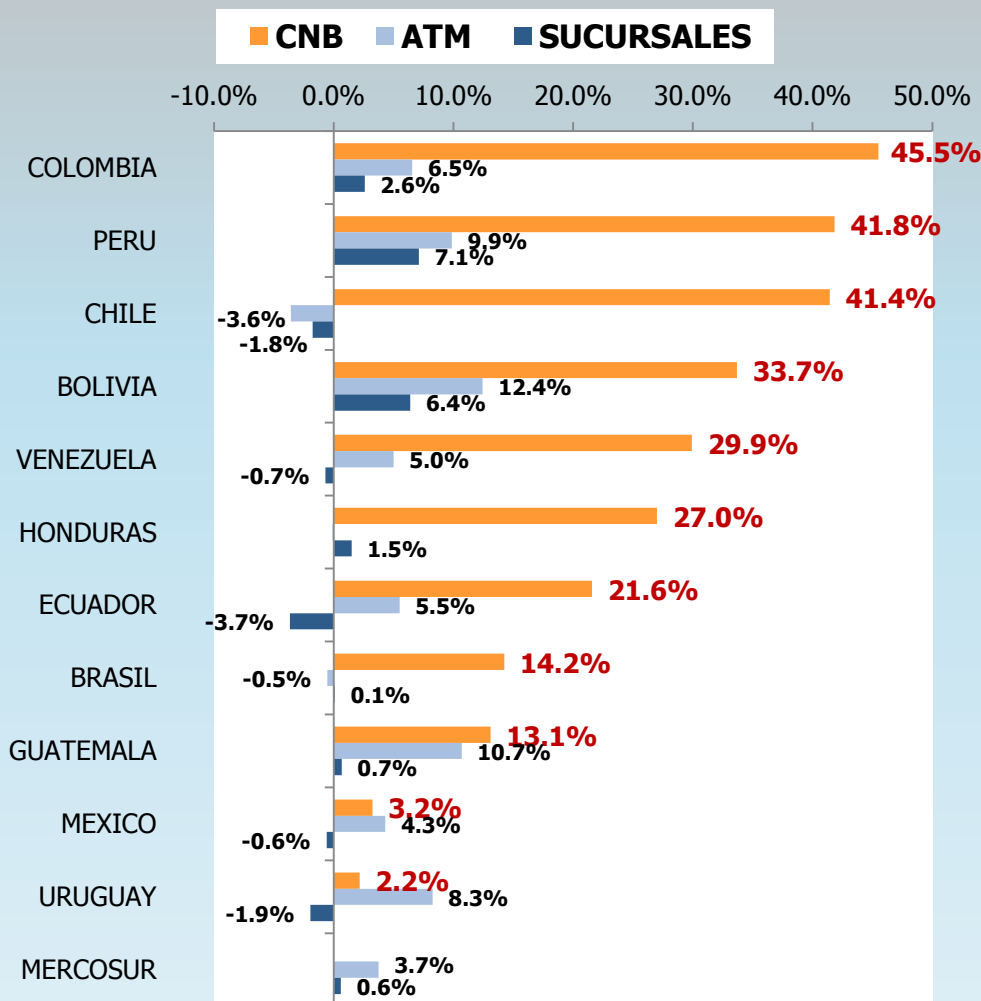
En consecuencia, es plausible pensar que en Latam el acceso a los servicios financieros formales ha crecido con especial énfasis a través de los canales no tradicionales, lo cual no captura el IBIF.

¿Qué nos dicen los datos de la EIF al respecto?

PENETRACIÓN DEMOGRÁFICA DE LOS CANALES DE ACCESO

(PAÍSES DE LOS QUE SE TIENE SUFICIENTE INFORMACIÓN SOBRE CNBs)

Tasa de Crecimiento Interanual Promedio del Número de Puntos de Atención por Cada 100.000 Habitantes entre 2011-2015



- Con la excepción de Uruguay y México, los CNBs, 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

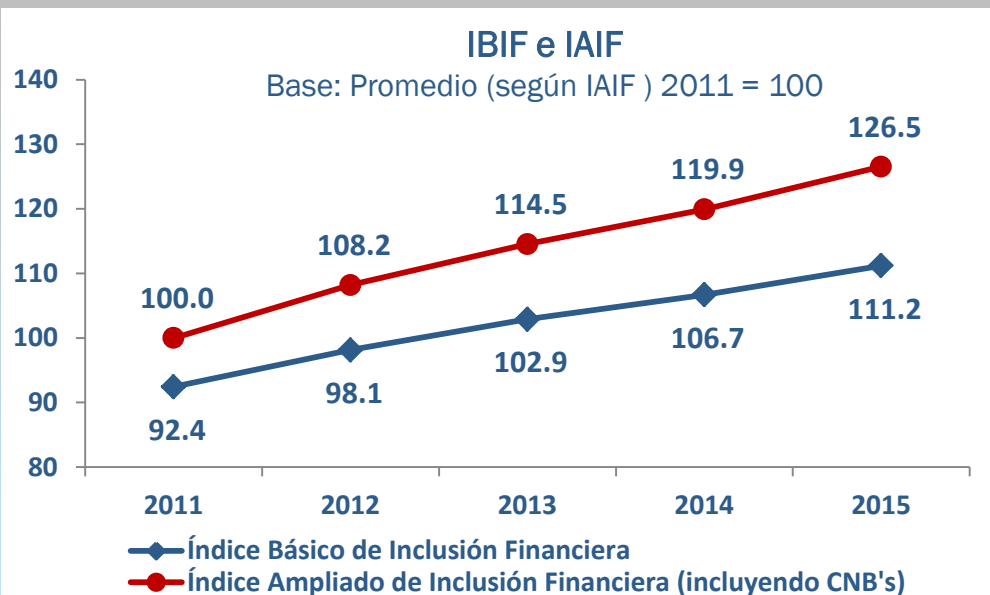
Con el fin de medir el efecto que la incorporación de los corresponsales no bancarios tiene sobre la inclusión financiera en A.L., se calculó un Índice Ampliado de Inclusión Financiera (IAIF), para el periodo 2011-2015, sobre la base de una sub-muestra de 11 países, de los que se tiene suficiente información 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

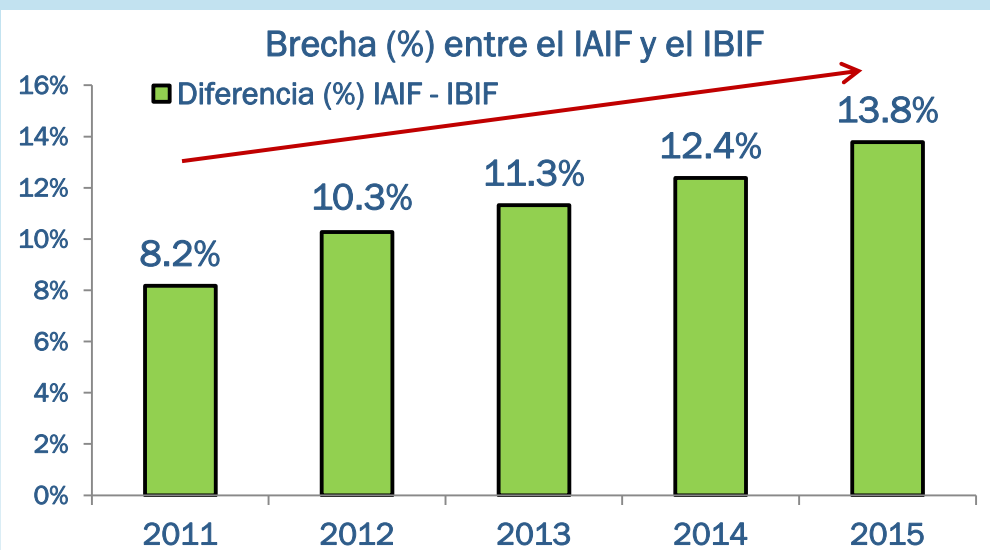
* Para la ponderación del SIA, se consideró el número total de transacciones por canal reportado por cada país entre 2011 y 2014. Aplicando el promedio de Brasil, Colombia, México y Perú (por ser la serie más larga disponible), a aquellos países que no reportaran ningún dato al respecto.

EL ÍNDICE AMPLIADO DE INCLUSIÓN FINANCIERA (IAIF)



	Var (%) 2011-2015	Var (%) Promedio Interanual
IAIF	26,5%	6,1%
IBIF	20,3%	4,7%

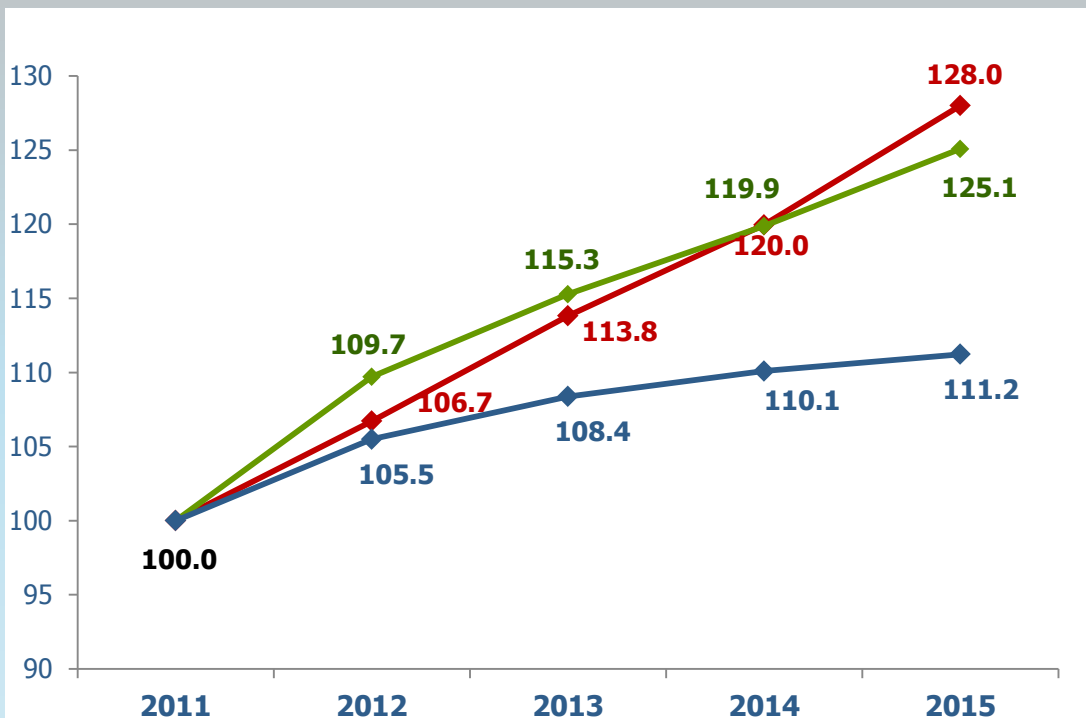
- La incorporación de los CNB's en la medición de la IF eleva tanto su nivel como su tasa de crecimiento.
- Por otra parte, la brecha entre el IAIF y el IBIF se ha incrementado constante y apreciablemente.



La comparación entre el IAIF y el IBIF sugiere que al menos en una parte importante de Latam la IF avanza con especial énfasis a través de canales no tradicionales (en esta caso, a través de los CNB's)

EL ÍNDICE AMPLIADO DE INCLUSIÓN FINANCIERA (IAIF)

Índice Ampliado de Inclusión Financiera – Promedio América Latina por Sub-índices
Base: Promedio 2011 = 100



Contrario a lo que ocurre con los componentes del IBIF, al incluir los CNBs en el subíndice de acceso (SIA), se observa que el progreso en esta dimensión de la IF es muy similar al de la dimensión de uso entre 2011 y 2015.

La brecha entre los subíndices de uso y acceso del IBIF que se registra recientemente no se observa en el caso del IAIF.



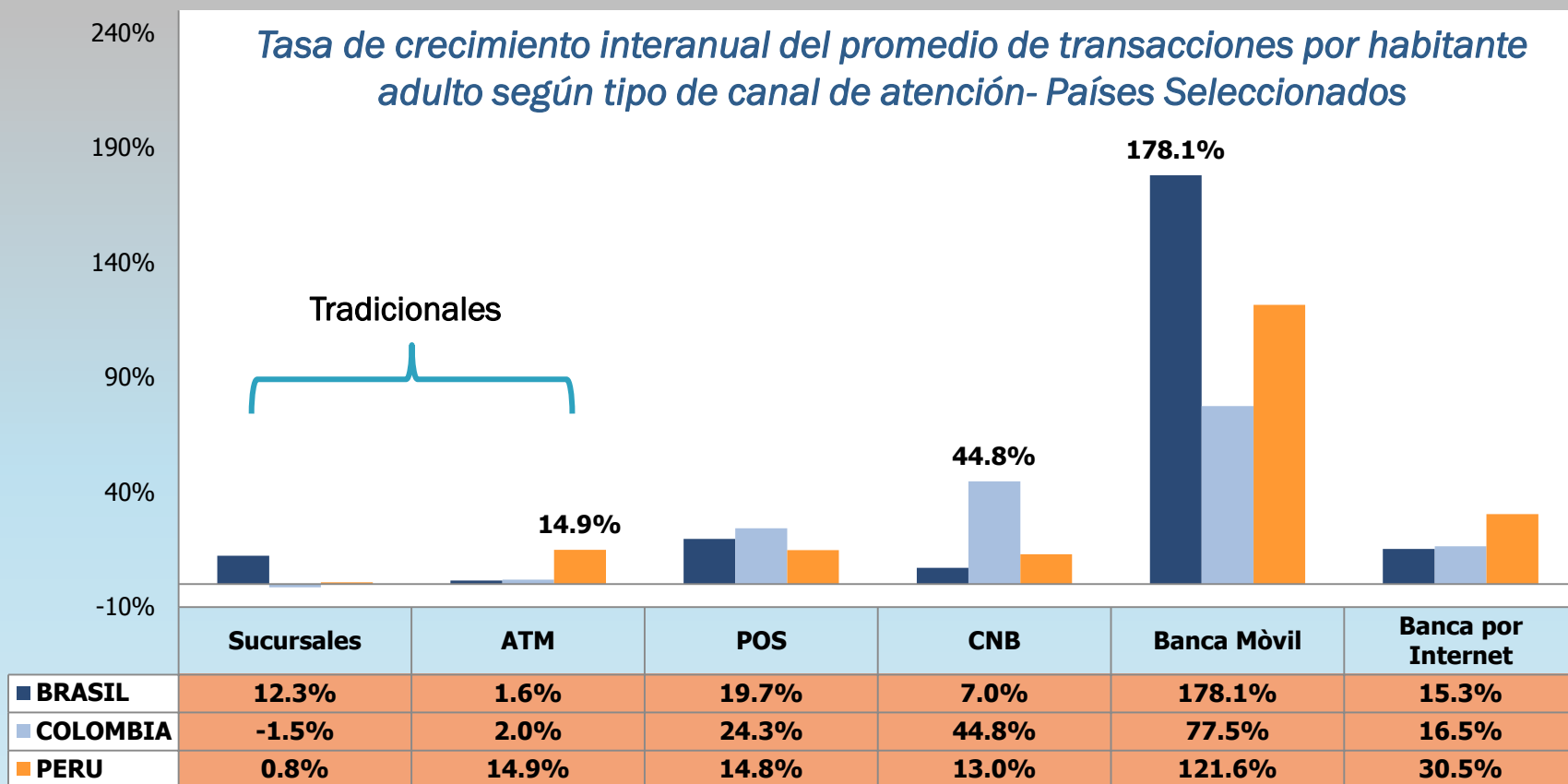
Esto es consistente con la tesis de que los canales no tradicionales son los que le imprimen mayor dinamismo a la IF en la Región

	Var (%) 2011-2015	Var (%) Promedio Interanual
Sub-índice de Uso	28,0%	6,4%
Sub-índice Básico de Acceso	11,2%	2,7%
Sub-índice Ampliado de Acceso	25,1%	5,8%

Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2016 (FELABAN), cálculos propios

OTROS CANALES DE ACCESO ALTERNATIVOS

CRECIMIENTO DE LAS TRANSACCIONES MENSUALES POR HABITANTE ADULTO - PAÍSES SELECCIONADOS 2011 - 2015

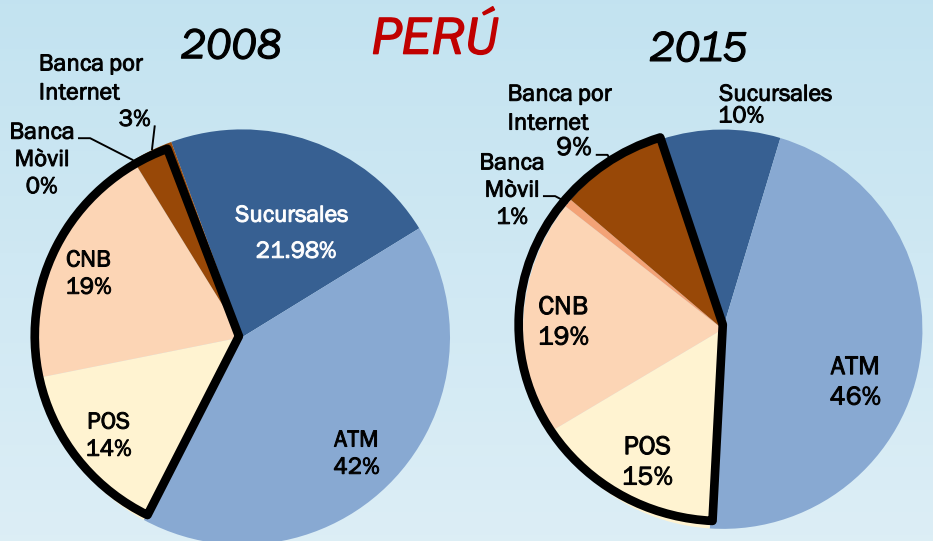
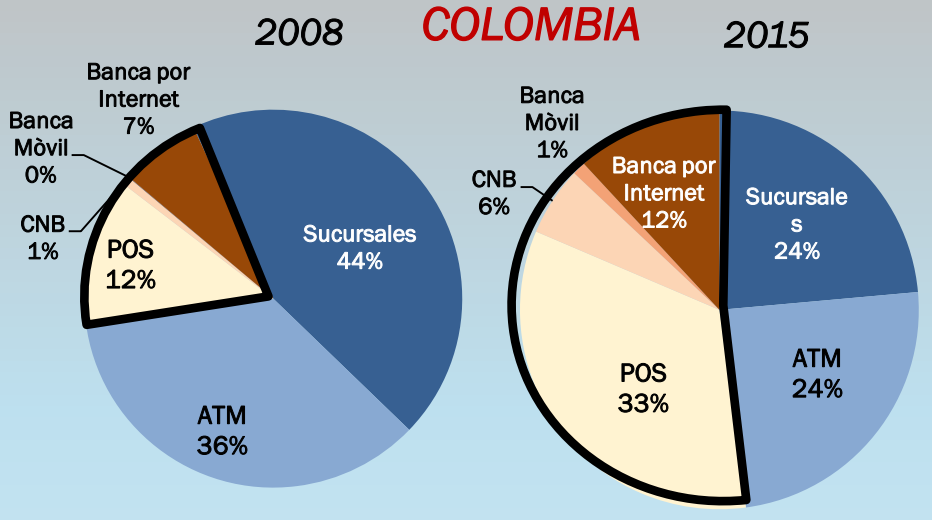
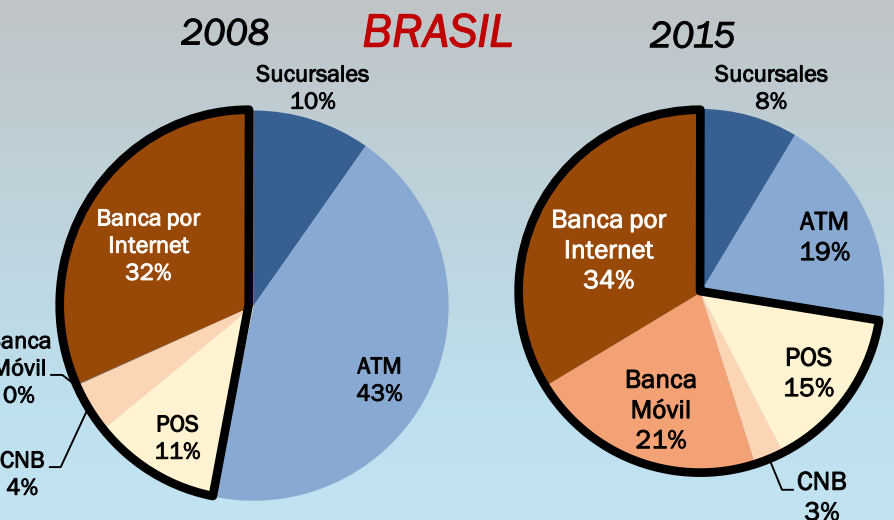


- La tasa de crecimiento del uso de los canales no tradicionales es mayor que la del uso de los canales tradicionales en casi todos los casos.
- Destaca claramente la tasa de crecimiento del uso de la **banca móvil** en todos los casos.

OTROS CANALES DE ACCESO ALTERNATIVO

PESO RELATIVO DE LOS CANALES EN LAS TRANSACCIONES MENSUALES POR HABITANTE ADULTO: PAÍSES SELECCIONADOS

■ Sucursales (S) ■ ATM ■ POS ■ CNB ■ Banca Móvil (BM) ■ Banca por Internet (BI)



Peso Relativo de Gupos de Canales en las Transacciones Mensuales Por Habitante Adulto Países Seleccionados

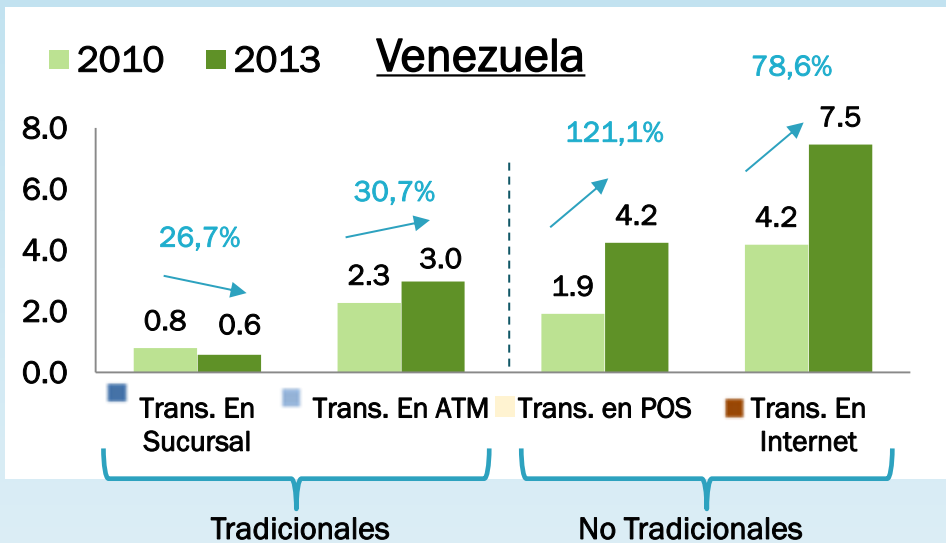
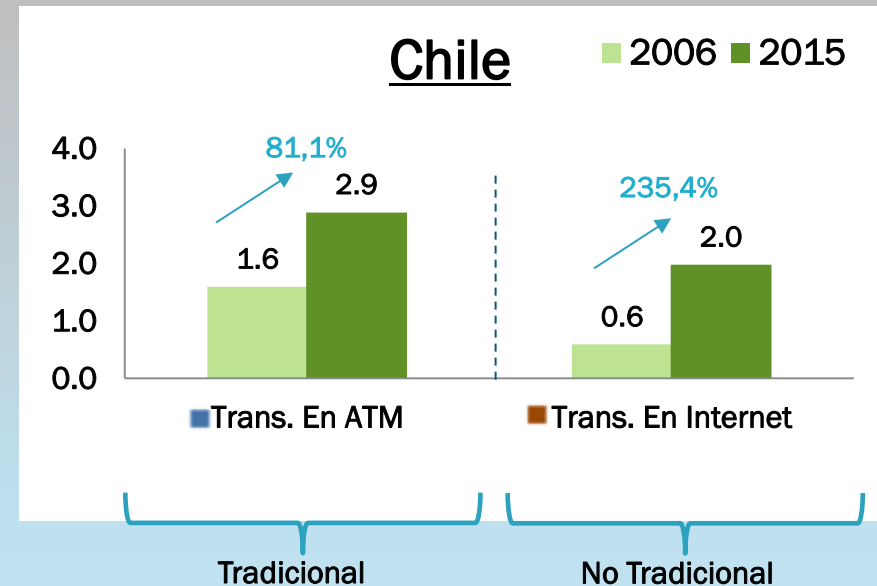
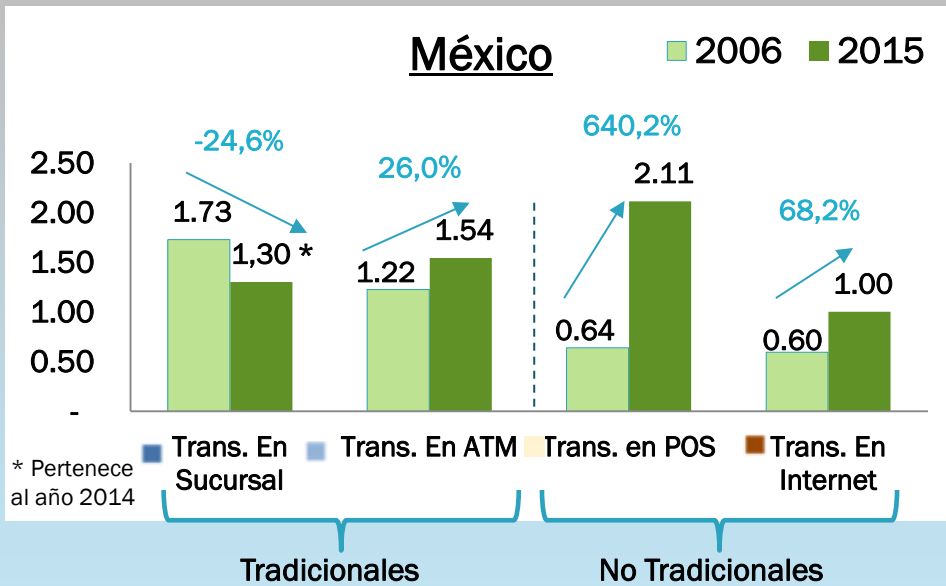
	Brasil		Colombia		Perú	
Tipo de Canal	2008	2015	2008	2015	2008	2015
Canal Tradic.(S+ATM)	53%	28%	80%	48%	63%	56%
Canal No Tradic.	47%	72%	20%	52%	37%	44%
Canal No Tradic. sin POS	36%	58%	8%	19%	23%	29%

En todos los países los canales No Tradicionales aumentan su participación relativa significativamente

Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2016 (FELABAN), cálculos propios

OTROS CANALES DE ACCESO ALTERNATIVO

PROMEDIO DE TRANSACCIONES MENSUALES POR HABITANTE ADULTO Y POR CANAL PARA PAÍSES SELECCIONADOS



En todos los países señalados, el uso de los canales no tradicionales (distintos a sucursales y ATMs) se ha incrementado significativamente, claramente más que el uso de los canales tradicionales

La evidencia sugiere que los canales no tradicionales de acceso son claves para el avance de la IF en Latam

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Concepto y medición de la IF**
3. **La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global**
4. **Algunos aspectos claves que nos dice el Global Findex**
5. **La IF en Centroamérica-RD y en Guatemala : 2006-2015**
6. **Los canales no tradicionales en Latam**
7. **Impacto en el desarrollo socio-económico**
8. **Determinantes y barreras**
9. **Síntesis y Conclusiones**

IMPACTO EN EL DESARROLLO SOCIO-ECONÓMICO

CÓMO AFECTA LA IF AL DESARROLLO SOCIO ECONÓMICO, ELEMENTOS CLAVES

La literatura destaca que la IF impacta positivamente el bienestar social, tanto por su efecto en el crecimiento y estabilidad financiera, como por su incidencia en la calidad de vida de los individuos de los sectores que estaban excluidos.

Impacto en el crecimiento y la estabilidad económica/financiera

Crecimiento económico

- Costos de transacción más bajos.
- Mejor asignación y acceso al capital.
- Mejor gerencia de riesgos.

Estabilidad Financiera

- Ampliación del acceso a depósitos bancarios → Mejor diversificación de riesgos.

Impacto en la calidad de vida de los que estaban excluidos

3 efectos claves

- Reducción de la variabilidad del consumo (suavización del consumo en el tiempo y más eficiente manejo de los choques adversos: de ingreso o de precios)
- Mayor y mejor acceso a la infraestructura socio-económica moderna y a los programas sociales.
- Mayor y mejor acumulación de capital de los antes excluidos, ya sea capital humano (salud y educación) o físico/productivo.

IMPACTO EN EL DESARROLLO SOCIO-ECONÓMICO

CÓMO AFECTA LA IF A EL DESARROLLO SOCIO-ECONÓMICO, ELEMENTOS CLAVES

Tanto desde la perspectiva del crecimiento y la estabilidad económico/financiera, como de la calidad de vida de la población, las economías con sistemas financieros más inclusivos se encuentran en mejores condiciones para amortiguar los efectos de las adversidades económicas .

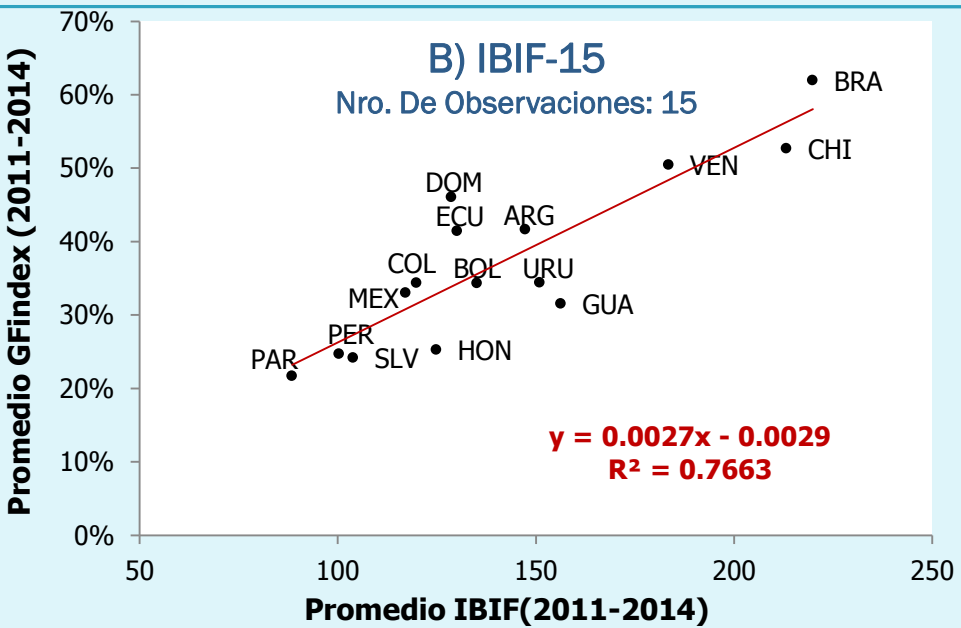
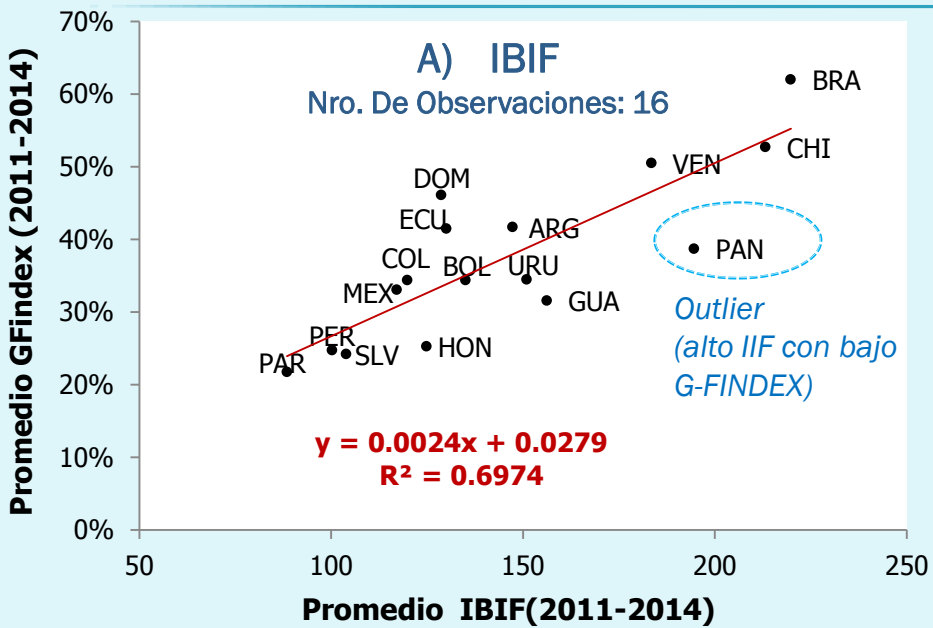


En este sentido, *los avances en la IF en Latam colocan a la Región hoy en día en una mejor posición para enfrentar las condiciones adversas del entorno económico internacional*.

Ahora bien.... ¿Qué nos dice la evidencia empírica sobre la relación entre la IF y el Desarrollo Socio-Económico en Latam?

IMPACTO EN EL DESARROLLO SOCIO-ECONÓMICO

EL IBIF-15



Coeficientes de correlación lineal con el indicador Global-FINDEIX

IBIF	83,5%
------	-------



IBIF-15	87,5%
---------	-------

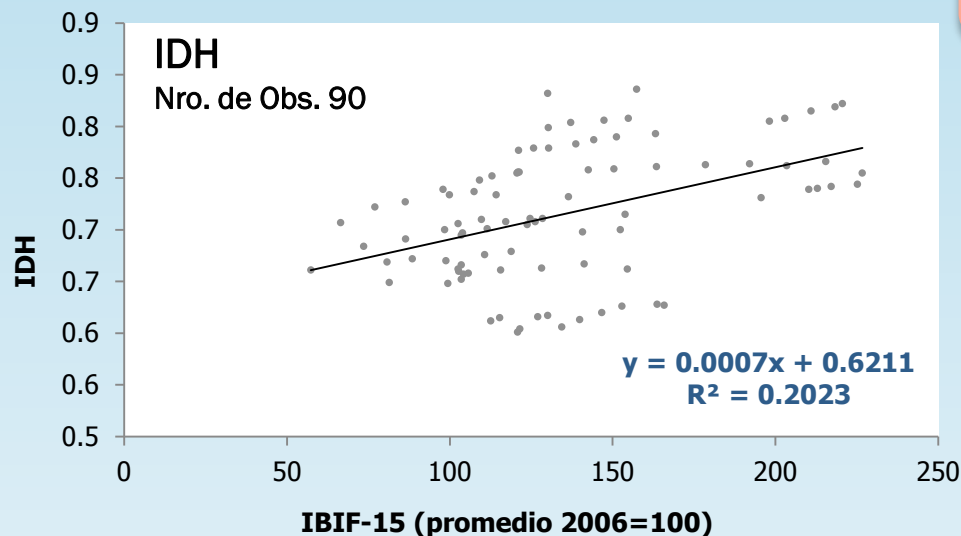
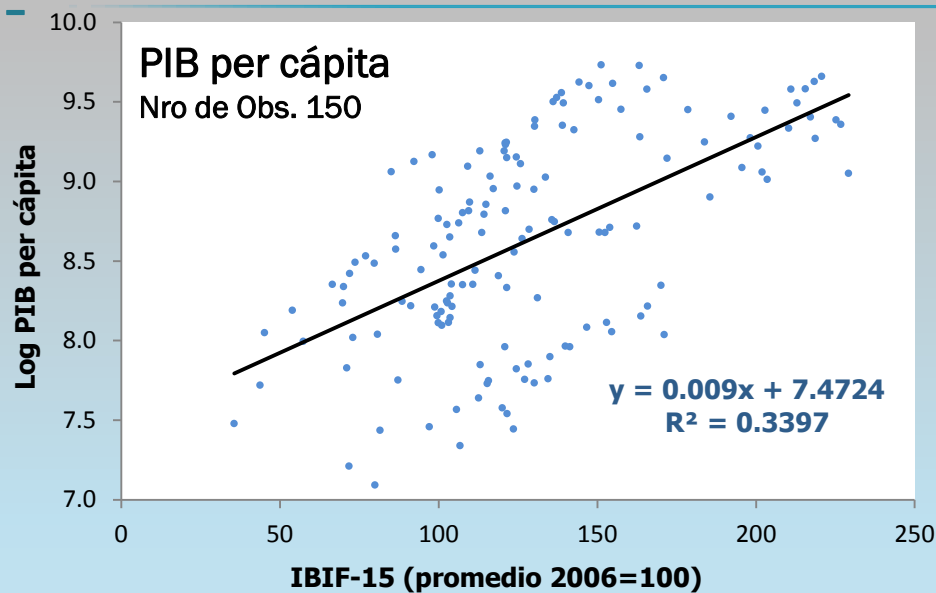
Aunque el IBIF calculado con la muestra de 16 países utilizada previamente guarda una elevada relación con el Global Findex (BM), la relación mejora sustancialmente al eliminar un (1) país que está muy desviado del indicador del BM y del promedio de la muestra (un «outlier»)

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

Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2016 (FELABAN), FMI, ONU y cálculos propios

INCLUSIÓN FINANCIERA Y DESARROLLO SOCIO-ECONÓMICO EN LATAM

RELACIÓN DEL ÍNDICE DE INCLUSIÓN FINANCIERA CON EL INGRESO Y EL I. DE DESARROLLO HUMANO
(SE USA EL **IBIF-15**: excluye Panamá («outlier») lo que mejora la corr. con el GFndex: 83.5% a 87.5%)



Coeficientes de Correlación Lineal Respecto al
IBIF-15

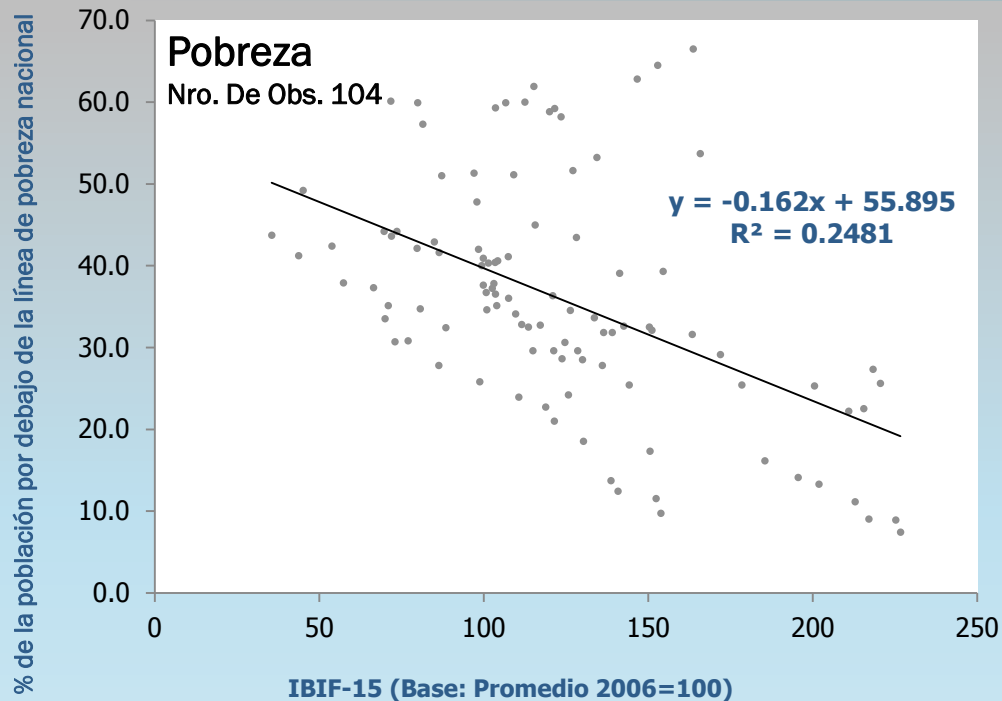
PIB per cápita (2006-2015 - En logaritmo)	56,2%
Índice de Desarrollo Humano (2008-2014)	45,0%

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

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 LATAM

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



Coeficiente de Correlación Lineal Respecto al
IBIF-15

<p>Pobreza (2006-2015) % de la población por debajo de la línea de pobreza nacional</p>	<p>-49,6%</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------

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

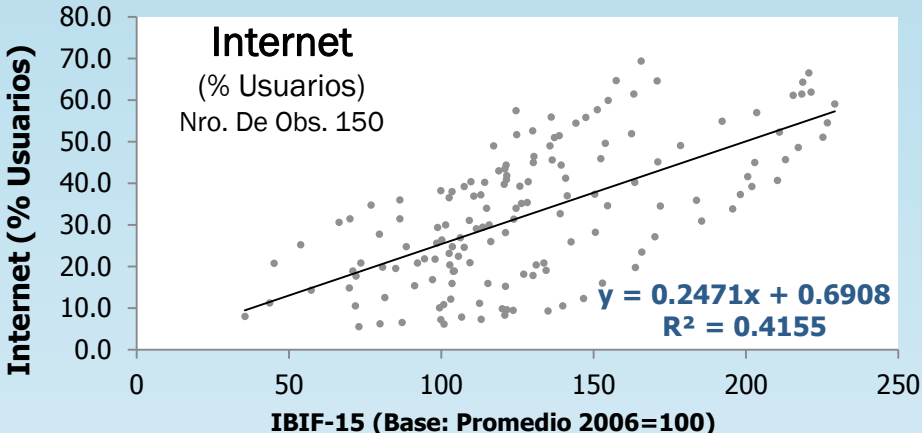
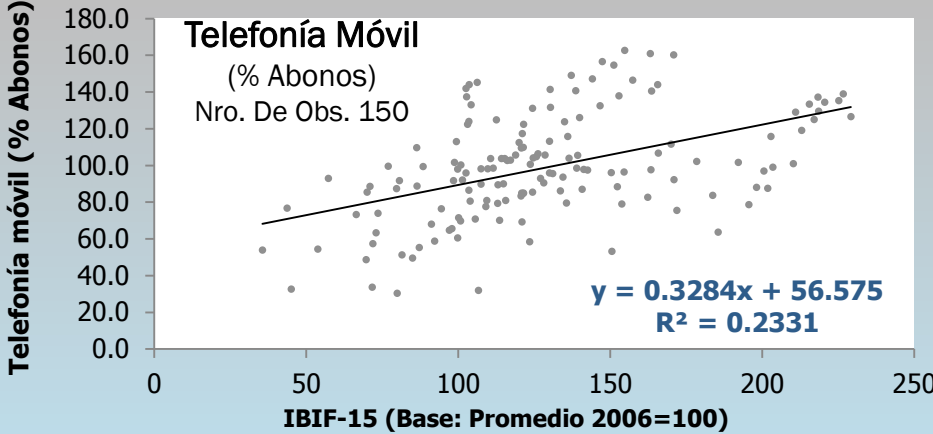
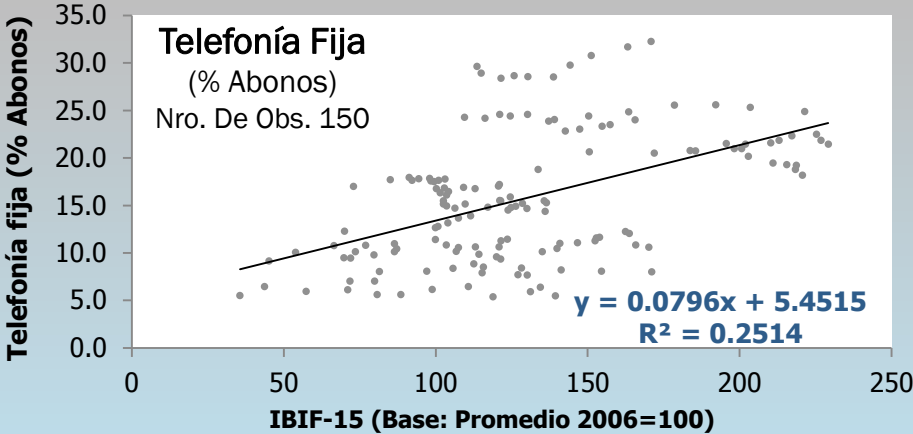
Como resultado de su impacto positivo en la productividad y el grado de acceso a la infraestructura social y económica moderna, la IF contribuye a la superación de la pobreza.

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Concepto y medición de la IF**
3. **La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global**
4. **Algunos aspectos claves que nos dice el Global Findex**
5. **La IF en Centroamérica-RD y en Guatemala : 2006-2015**
6. **Los canales no tradicionales en Latam**
7. **Impacto en el desarrollo socio-económico**
8. **Determinantes y barreras**
9. **El Síntesis y Conclusiones**

INCLUSIÓN FINANCIERA Y SUS DETERMINANTES EN LATAM

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



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

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.

Coefficientes de Correlación Lineal Respecto al IBIF - 15

Telefonía Fija (% Abonos - 2006-2015)	46,5%
Telefonía Móvil (% Abonos- 2006-2015)	52,3%
Internet (% Usuarios - 2006-2015)	63,7%

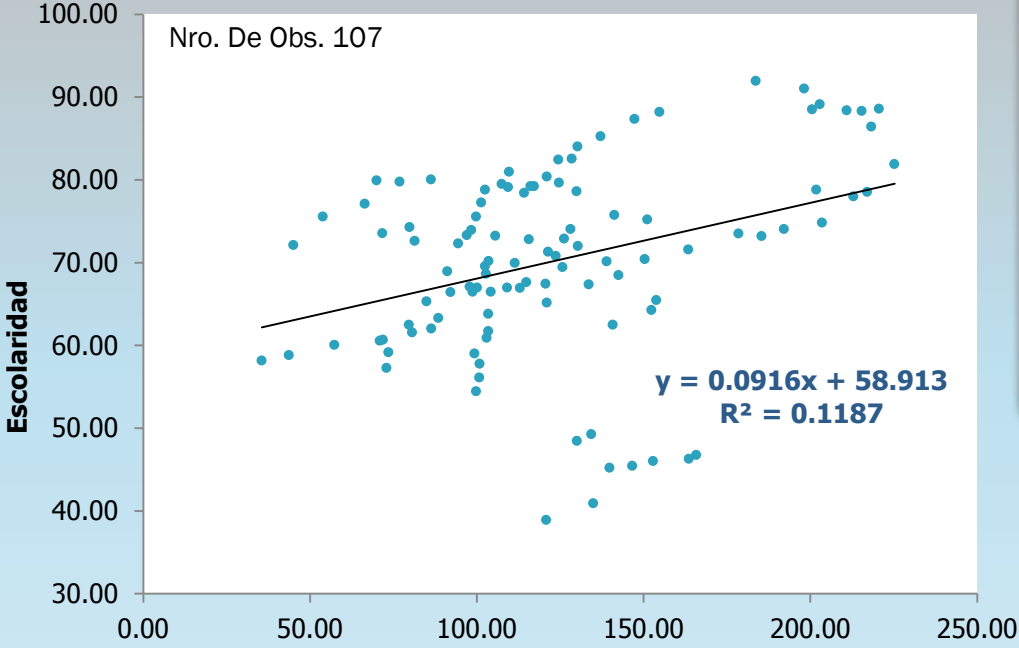
Fuente: Encuesta Inclusión Financiera 2016 (FELABAN), Banco Mundial y cálculos propios

INCLUSIÓN FINANCIERA Y SUS DETERMINANTES EN LATAM

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

Escolaridad

(Tasa de matrícula neta en secundaria)



IBIF-15 (Base: Promedio 2006=100)

Coefficiente de Correlación Lineal
Respecto al IBIF-15

Escolaridad	34,5%
(Tasa de matrícula neta en secundaria - 2006-2014)	

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 2016 (FELABAN), Banco Mundial y cálculos propios

INCLUSIÓN FINANCIERA Y SUS DETERMINANTES EN LATAM

LAS PRINCIPALES BARRERAS PARA IF EN LATAM

- ❖ La literatura reciente sobre IF en Latam destaca 4 barreras fundamentales para continuar con el avance en esta materia en la Región*:
 - ▶ La rentabilidad esperada de las inversiones para la expansión de los canales financieros permanece baja.
 - *Con respecto a los bajos ingresos esperados, los costo de atender segmentos de reducidos ingresos o en lugares remotos son altos —particularmente mediante tecnologías y modelos de negocio tradicionales—.*
 - ➡ A esto se asocia la insuficiente innovación orientada al acoplamiento de los productos financieros con las necesidades de la población excluida (incluso aún falta por conocer bien sus preferencias y necesidades)
 - ▶ Permanecen barreras de demanda.
 - *Restricciones de ingreso*
 - *Desconfianza en los sistemas financieros formales (insuficiente comprensión de éstos, barreras culturales)*
 - *Ausencia de percepción y efectiva ventaja o beneficio en el uso de la oferta de los servicios financieros existentes (instrumentos costosos e inadecuados)*

INCLUSIÓN FINANCIERA Y SUS DETERMINANTES EN LATAM

LAS PRINCIPALES BARRERAS PARA IF EN LATAM

▶ La persistencia de obstáculos regulatorios

- Marcos regulatorios fragmentarios.
- Marcos regulatorios que ofrecen insuficiente soporte a la competencia y la innovación.

▶ La articulación interinstitucional sigue siendo insuficiente.

- Carencia de apropiado acoplamiento entre las instituciones públicas y entre éstas y los entes privados, para generar y mantener el contexto adecuado y de estímulo para la IF.

CONTENIDO

1. **Introducción**
2. **Concepto y medición de la IF**
3. **La IF en Latam 2006-2015: Una Visión Global**
4. **Algunos aspectos claves que nos dice el Global Findex**
5. **La IF en Centroamérica-RD y en Guatemala : 2006-2015**
6. **Los canales no tradicionales en Latam**
7. **Impacto en el desarrollo socio-económico**
8. **Determinantes y barreras**
9. **El Síntesis y Conclusiones**

Seis Observaciones Finales Claves

- *En la última década, en conjunto, la IF ha avanzado significativa y generalizadamente en Latam.*
- *La evidencia empírica sugiere que la IF tiene un impacto positivo en el desarrollo socio-económico en Latam.*
- *Los logros alcanzados el IF colocan a la Región en mejor posición para amortiguar los efectos del contexto económico internacional adverso.*
- *En general, los canales de penetración financiera no tradicionales han empezado a tener un papel primordial en el avance que se experimenta en la Región.*
- *A pesar del notable progreso, Latam aun está lejos de alcanzar los niveles de IF a los que aspira y que otros países ya han logrado.*
- *Para que la IF avance en la Región al ritmo requerido para lograr los niveles anhelados, es esencial acelerar el desarrollo del marco legal, institucional y de mercado en el que se realiza el esfuerzo de inclusión.*

IF en Latam...

*Aunque vamos bien,
podemos y necesitamos ir
mucho mejor y más rápido.*

¡MUCHAS GRACIAS!