

II INFORME DE INCLUSIÓN FINANCIERA

**2016
FELABAN**



FELABAN

FEDERACION LATINOAMERICANA DE BANCOS

**Incluyendo a más población
en el sistema bancario en
tiempos de desaceleración
económica**

Octubre 30 de 2016
Preparación: Secretaría General de FELABAN



PRESIDENTE FELABAN 2014-2016
María Mercedes Cuéllar

**COMITÉ DE EDUCACIÓN E INCLUSIÓN FINANCIERA
Y COMITÉ LATINOAMERICANO DE ECONOMISTAS**
Beltrán Machi- Paraguay
Alberto Morisaki - Perú

**SECRETARÍA GENERAL DE FELABAN
SECRETARIO GENERAL**
Giorgio Trettenero Castro
gtrettenero@felaban.com

DIRECTOR ECONÓMICO
Jorge Arturo Saza G.
jsaza@felaban.com

DIRECTOR TÉCNICO ADJUNTO
Daniel González Vargas
dgonzalez@felaban.com

Contenido

1. Introducción	4
2. Comentario sobre la importancia de la inclusión financiera en momentos de desaceleración económica	5
3. Presentación de las cifras de la Encuesta con corte al año 2015	16
3.1 PIB, cartera, depósitos y situación demográfica	16
Acceso a productos financieros	39
4. Presentación de obstáculos a la inclusión financiera por países	45
4.1 Argentina.....	46
4.2 Bolivia	48
4.3 Brasil.....	50
4.4 Chile.....	52
4.5 Colombia	54
4.6 Costa Rica	56
4.7 Ecuador.....	57
4.8 El Salvador	58
4.9 Guatemala.....	59
4.10 Honduras.....	60
4.11 México.....	62
4.12 Nicaragua	63
4.13 Panamá.....	64
4.14 Paraguay.....	65
4.15 Perú	66
4.16 Uruguay.....	68
4.17 República Dominicana.....	69
4.18 Comentario general sobre la situación de América Latina	71
5. Algunas experiencias exitosas que han permitido a través de una ENIF una mayor inclusión financiera	74
6. Bibliografía	78



1. Introducción

Para FELABAN resulta ser muy gratificante dar a conocer su segundo Reporte de Inclusión Financiera.

Este es un esfuerzo documental que pretende aportar al conocimiento formal que existe sobre la inclusión financiera en la región.

Conscientes de que el tema logra una mayor importancia jerárquica en la agenda de gobiernos, multilaterales, gremios y sector privado financiero, se pretende mostrar y comentar algunos temas de relevancia de la inclusión financiera en el contexto latinoamericano.

Desde el año 2006 FELABAN y sus afiliados vienen recogiendo algunas estadísticas que permitieran ver que ocurría con las principales variables de la inclusión financiera en la región. Este ejercicio estadístico inició como una necesidad interna de trabajo. Posteriormente, y dado la mayor exigencia por información la muestra de variables se amplió y fortaleció. Con los años se hicieron ajustes y se formalizó una sencilla metodología de captura de información y recolección de datos que facilitaba las comparaciones y la agregación de algunas variables.

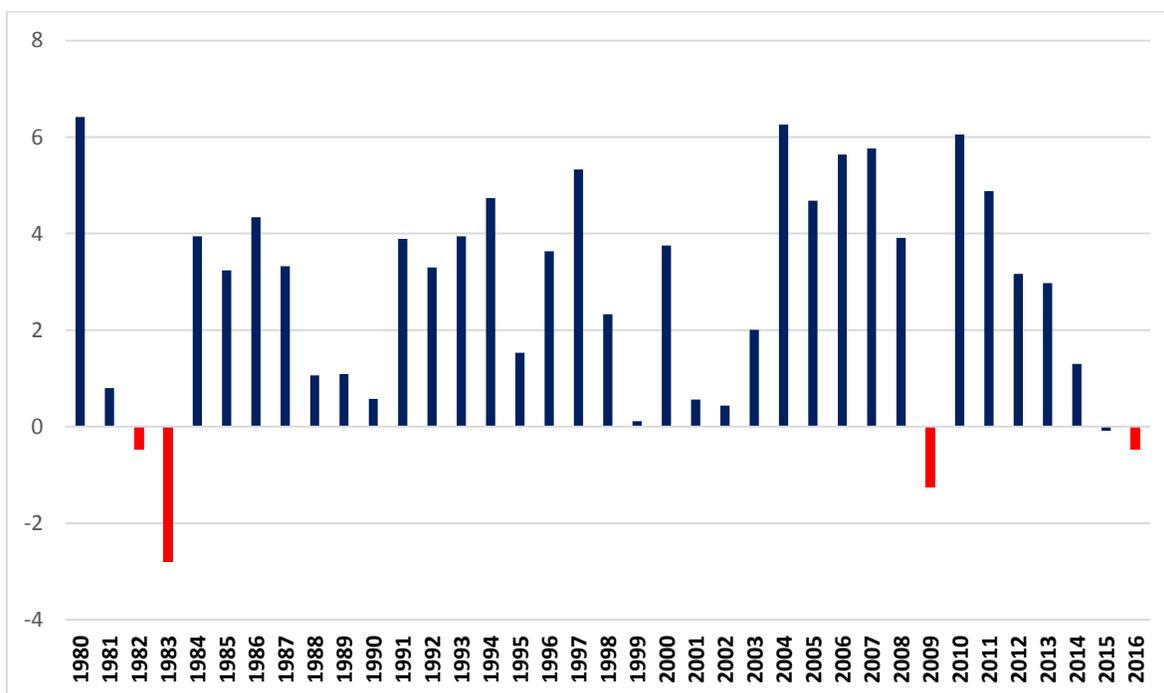
Así las cosas, FELABAN cuenta hoy con una compilación estadística de 18 países, 10 años, y 51 variables. Dichas variables son un insumo fundamental para la realización de este trabajo que se pone a disposición de la opinión pública y realizar un pequeño aporte a un relevante tema para el desarrollo económico de América Latina.



2. Comentario sobre la importancia de la inclusión financiera en momentos de desaceleración económica

Durante los últimos años América Latina como región ha entrado en recesión. Los datos de la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) y el Fondo Monetario Internacional (FMI), muestra que durante los años 2015 y 2016 la región registrará contracciones del producto. Según las cifras del FMI, dos años de crecimiento contracción consecutiva, era un hecho económico que no se generaba en la región desde los tiempos de la crisis de la deuda externa en los años ochenta.

Gráfico 1: Tasa anual de crecimiento del PIB 1980 2016 – América Latina



Fuente: Fondo Monetario Internacional, dato 2015 estimado, 2016 proyectado

El menor crecimiento económico viene dado por diversas razones. En primer lugar un entorno mundial débil, donde la demanda por exportaciones se ha contraído, así los precios de los principales productos de exportación (petróleo, café, cobre, acero, cereales, etc.) han venido reduciéndose. De otro lado, de acuerdo con cifras de la CEPAL, la

Inversión Extranjera Directa (IED) en el año 2015 cayó en -9 % en la región, esto sumado a un debilitamiento del consumo completan un expediente de debilidad económica estructural. La volatilidad de las variables financieras, en algunos casos la inflación, y el menor apetito por riesgo ha terminado por el declive de la economía de la región.

Un entorno de estas características ha llamado la atención de distintos analistas económicos sobre las consecuencias negativas que esto puede tener en América Latina. En el campo social por ejemplo la región alcanzó menores tasas de pobreza y pobreza extrema en el último lustro. CEPAL con base en las cifras oficiales de cada país estimó que la pobreza pasó de 43% en el año 2002 al 29% en el año 2015.

Ante el panorama de menor crecimiento y debilitamiento de la economía regional muchos temen que este tipo de avances podrían estar en peligro. Sobre el tema el prestigioso diario El País de España en su edición de octubre de 2015 mencionó que *“América Latina ha pasado de un periodo prodigioso a uno peligroso. Entre 2004 y 2013 la región vivió un ciclo de extraordinario crecimiento económico y progreso social. Estos años prodigiosos, lamentablemente, han dado paso a una etapa en la que están en peligro de perderse muchos de los avances que se alcanzaron en los años de bonanza¹”*.

En algún momento del tiempo cuando se hablaba de microfinanzas como una tendencia global, muchos se aventuraron a decir que la promoción de las mismas sería factor determinante para alivianar la pobreza. El 4 de mayo de 2004 el diario estadounidense New York Times² se unió al debate diciendo *“Microfinance should not be allowed to fall victim to its success”*. Esto para mencionar que las microfinanzas (en su momento) no podían ser consideradas la solución a la pobreza global y habrá que ser prudentes para vislumbrar los alcances de esta herramienta.

Surgen entonces las preguntas, sobre sí ¿los avances en inclusión financiera también están en riesgo en la región? ¿o sí la inclusión financiera tiene un papel importante en el desarrollo económico?

Bien vale la pena decir que la inclusión financiera trae beneficios que trascienden lo estrictamente financiero y microeconómico y bien podría generar algunos aspectos positivos para la economía en su conjunto. La

¹ http://internacional.elpais.com/internacional/2015/10/03/actualidad/1443897776_210746.html

² <http://www.nytimes.com/2004/05/05/opinion/microcredit-s-limits.html? r=0>

literatura económica internacional que habla sobre la relación entre crecimiento, desarrollo y macroeconomía e inclusión financiera es de muy reciente publicación pero no por ello menos enriquecedora.

En esta sección de este reporte se hace una breve sinopsis sobre algunos documentos de naturaleza académica que privilegian hallazgos sobre estas dos variables. Esto por supuesto conllevará a interesantes reflexiones sobre el papel de la inclusión financiera para los determinadores de la política pública a nivel regional, más aún en la actual coyuntura económica.

La relación entre inclusión financiera y crecimiento económico ha sido revisada por diversos enfoques.

Una primera mirada de orden general muestra que diversos trabajos han sido pioneros en examinar la relación existente entre intermediación financiera, la productividad y el ingreso nacional.

Los resultados de estudios que revisen la relación entre el crecimiento económico y el desarrollo financiero se clasifican en cuatro grandes categorías: 1) la causalidad es unidireccional que va desde el desarrollo financiero al crecimiento económico; 2) la causalidad unidireccional corriendo del crecimiento económico con el desarrollo financiero?; 3) la causalidad bidireccional entre la financiera el desarrollo y el crecimiento económico; y 4) también se ha dicho que no hay causalidad entre el desarrollo financiero y es decir, el crecimiento económico hipótesis neutral.

Desde la hipótesis 1 mencionada en el párrafo anterior el trabajo clásico de King y Levine (1993) muestra con evidencia empírica que la profundización financiera tiene un impacto positivo en el crecimiento³. Allí se presenta evidencia econométrica de corte transversal en armonía con la opinión del economista austriaco Schumpeter de que el sistema financiero puede promover el crecimiento económico, a partir de datos en 80 países durante el período 1960-1989. Se analizan y evalúan varias medidas del nivel de desarrollo financiero que están fuertemente asociados con el crecimiento del PIB real per cápita, la tasa de acumulación de capital físico, y las mejoras en la eficiencia con que las economías emplean el acervo capital físico. Además, el componente predeterminado de desarrollo financiero está fuertemente correlacionado

³ <http://qje.oxfordjournals.org/content/108/3/717.abstract>

con las futuras tasas de crecimiento económico, la acumulación de capital físico, y las mejoras de eficiencia económica.

Bajo un enfoque bidireccional está el trabajo de Levine (2005) donde literalmente se afirma "*Theory and empirical evidence make it difficult to conclude that the financial system merely – and automatically responds to economic activity, or that financial development is an inconsequential addendum to the process of economic growth.*" También afirma que los sistemas financieros influyen en el crecimiento facilitando la información y los costos de transacción y de ese modo mejorar la adquisición de información sobre empresas, gobierno corporativo, gestión de riesgos, la movilización de recursos, y los intercambios financieros. De manera muy lúcida el trabajo que ya puede considerarse un clásico de la economía financiera menciona la relación entre innovación tecnológica, innovación, administración de información sobre los clientes y desarrollo de servicios. Una mirada 11 años después de la publicación del trabajo hace necesariamente pensar al lector sobre la influencia de la Fintech, la banca móvil y los servicios financieros cada vez más cerca al consumidor.

Beck et. al, (2007a) demostraron que un mayor acceso a los servicios financieros de parte de la población en general, resulta ser un incentivo para la reducción de la pobreza y mejor distribución del ingreso. Allí se enfatiza en que el desarrollo financiero tendrá mucho que aportar a la reducción de la pobreza extrema (población que vive con menos de un dólar al día)⁴.

Demirguc-Kunt, Asli, and Ross Levine (2008) mencionan en un trabajo publicado por el Banco Mundial que el sector financiero cumple roles primordiales en el capitalismo moderno. Sintetizan las funciones del mismo en:

- Producir información a priori acerca de las posibles inversiones y asignar capital financiero en proyectos rentables.
- Controlar las inversiones y ejercer el gobierno corporativo y seguimiento de la cartera de créditos.
- Facilitar el comercio, la diversificación y la gestión del riesgo.
- Movilizar y administrar el ahorro financiero de la economía.

⁴ <http://link.springer.com/article/10.1007/s10887-007-9010-6>

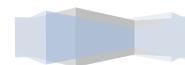
- Facilitar el intercambio de bienes y servicios.

En este orden de ideas los autores mencionan que el desarrollo financiero es el resultado de variables históricas, sociales, marco legal, infraestructura de los mercados, el carácter de la regulación y la supervisión financiera entre muchos otros.

Dando pasos adicionales hacia la inclusión financiera y las variables macroeconómicas se puede también mencionar el trabajo de Buera, Kaboski y Shin (2012) donde bajo un enfoque de modelos de equilibrio general y equilibrio parcial se encuentra una relación positiva entre los programas de microcrédito y el poder de redistribución del ingreso. También se encuentra una causalidad positiva entre la Productividad Total de los Factores (TPF) y los programas de microcrédito, en especial cuando se dirigen a la pequeña empresa⁵. También se observa un impacto positivo en los salarios lo cual genera encadenamientos positivos en el modelo de equilibrio general.

En su informe de Desarrollo Financiero de 2014 el Banco Mundial mencionó la relación positiva entre acceso a los servicios básicos de pago y ahorros por más porciones de la población y los beneficios para los hogares más pobres. Los resultados de estas relaciones suelen variar entre países razón por la cual, la formulación de conclusiones más robustas y generalizadas suelen considerarse aún con el beneficio de la duda. Lo cual no obsta para que muchos investigadores sigan ahondando en encontrar causalidades entre dichas variables.

En enfoque reciente que bien vale la pena destacar es realizado por Norris, Ji, Tonwised, Unsal (2015) donde a través de un modelo de equilibrio general se simula el acceso a los servicios financieros, la profundidad financiera, la eficiencia en la intermediación financiera. Este modelo revisa experiencias y datos de Uganda, Kenia, Mozambique, Malasia, Filipinas y Egipto. Allí se muestra con varias simulaciones de orden macroeconómico como la mayor inclusión financiera acompañada de políticas estructurales da como resultado mayores ganancias en PIB y el crecimiento de mediano plazo.



⁵Disponible en: <http://www.nber.org/papers/w17905.pdf>

Los resultados del modelo dan cuenta de varios hechos estadísticos de capital interés para los investigadores, entre ellos se tiene que:

- a) la inclusión financiera conlleva un incremento del PIB y de la Productividad Total de los Factores (PTF);
- b) el impacto en coeficiente GINI puede ser positivo o negativo de acuerdo a la situación de cada país específica;
- c) el impacto en el PIB se amplifica siempre y cuando las restricciones estructurales al crédito se reduzcan (por ejemplo el tema de garantías);
- d) superar las restricciones de crédito tales como garantías generando sistemas de garantías no mobiliarias, da pie para un mejor impacto en la inclusión financiera;
- e) mejorar las asimetrías de información también trae beneficios al crédito y al crecimiento;
- f) también se habla del efecto positivo que trae la simplificación de información para la solicitud de crédito y apertura de cuentas en el sistema financiero formal.

Un segundo trabajo de los mismos autores (2015) donde se utiliza una metodología similar, muestra que unas menores fricciones financieras, dan lugar a un *trade-off* entre inclusión financiera, desigualdad del ingreso y ganancias en el PIB. En este trabajo se encuentra que lo que se denomina fricciones financieras dan lugar a diferentes efectos adversos a la economía, el crédito, y las variables que están relacionadas con la inclusión financiera. Las simulaciones muestran que suprimir, levantar cada una de las fricciones por separado da lugar a un mejor flujo de crédito y con ello un mayor crecimiento económico. Pero cuando se hace una política de levantar las fricciones en conjunto el efecto sobre la inclusión financiera y el crédito son amplificados positivamente. Esto trae efectos positivos también sobre la TPF y el crecimiento del PIB.

Así las cosas, temas como una reducción en costos del crédito (menos costos de verificación de información) permiten que más hogares y negocios tengan acceso al crédito, además de “perder” menos recursos en contratos más complejos o formas de asegurarse frente a un eventual siniestro.

Los investigadores Govind Hariharan and Marcus Marktanner del ICA Institute de la Universidad de Kennesaw State University (2012) realizaron una estimación de corte econométrico que buscaba conocer la



correlación entre inclusión financiera y crecimiento económico. Suponen una función de producción clásica de Solow y ven razones para pensar que la inclusión financiera puede afectar tanto la acumulación de capital como el factor de productividad.

Esto se hace suponiendo que una mayor inclusión financiera en una economía da como resultado el aumento del monto de fondos prestables, lo cual a su vez puede ser una fuente de menores costos de acumulación de capital físico. El escritor e investigador Stijin Cleassens (2006) menciona que mayor expansión de la inclusión financiera permite una mayor coincidencia y asignación de los recursos financieros entre ahorradores e inversionistas en una economía. Esto conlleva un aumento del factor de productividad y por ende mayor crecimiento.

$$PIB = F(TPF)(Inclusión Financiera), Capital(inclusión Financiera)$$

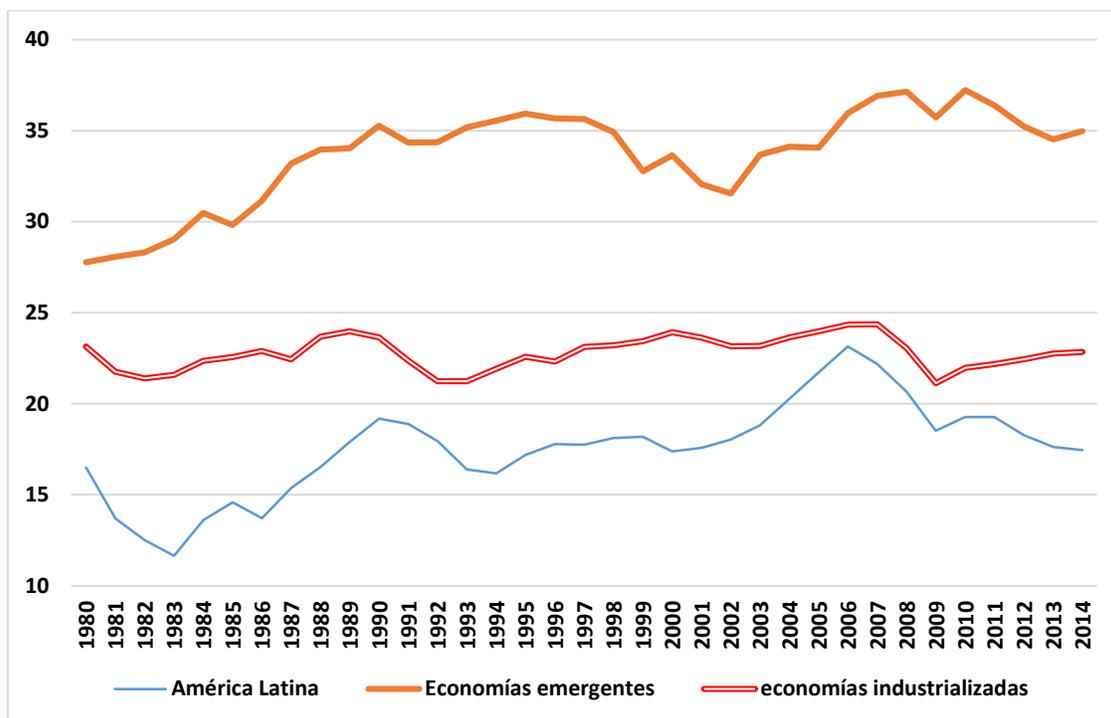
Con base en esto los autores Hariharan y Marktanner (2012) realizan una aproximación en la que la variable independiente es la Inclusión Financiera y sus determinantes son la tenencia de cuentas, el ingreso por trabajador, la desigualdad del ingreso, la renta extractiva como % del PIB, la renta manufacturera como % del PIB y una variable política que mide el grado desarrollo de la democracia.

En los resultados los autores mencionan de manera literal que *“la inclusión financiera sigue siendo una enorme fuente sin explotar de crecimiento y desarrollo económico. En concreto, la inclusión financiera es un correlato robusto y significativo de la productividad total de los factores de un país y su capacidad para formar el capital”*. Al respecto, los autores mencionan que utilizando un modelo de crecimiento clásico de Solow, se estima que un incremento del 10% de la inclusión financiera, puede generar un incremento del ingreso por trabajador del 1.34%. Esto utilizando las cifras del Banco Mundial para más de 140 países.

Un caso particular sobre la influencia positiva de la inclusión financiera la ofrece el caso del ahorro.. De acuerdo con el reciente libro *“Ahorrar para desarrollarse”* editado por Eduardo Cavallo y Tomás Serebrisky en julio de 2016 y dirigido técnicamente por el Banco Interamericano de Desarrollo, se encuentra que el ahorro es una variable crítica para el crecimiento económico, que en América Latina ha sido históricamente bajo por diversos factores estructurales.



Gráfico 2: Ahorro bruto como % del PIB por regiones del mundo



Fuente: tomado de Cavallo y Serebrisky (2016)

Cavallo y Serebrisky (2016) mencionan que América Latina tiene un bajo nivel de ahorro comparado con varias regiones del mundo. Sobre el tema se menciona que hay varias consecuencias que sin duda limitan el crecimiento económico. En primer lugar se tiene un bajo nivel de profundización financiera como % del PIB (tema que se revisará en la siguiente sección del documento). Esto por supuesto trae consecuencias adversas al proceso de financiamiento de la economía y los procesos de intermediación financiera del sector privado.

Un aspecto que vale la pena mencionar simplemente sería decir que ante un bajo nivel de ahorro macroeconómico se tiene una baja inversión macroeconómica, siendo esta variable la de mayor importancia para el crecimiento sostenido de mediano plazo de los países.

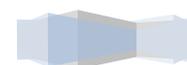
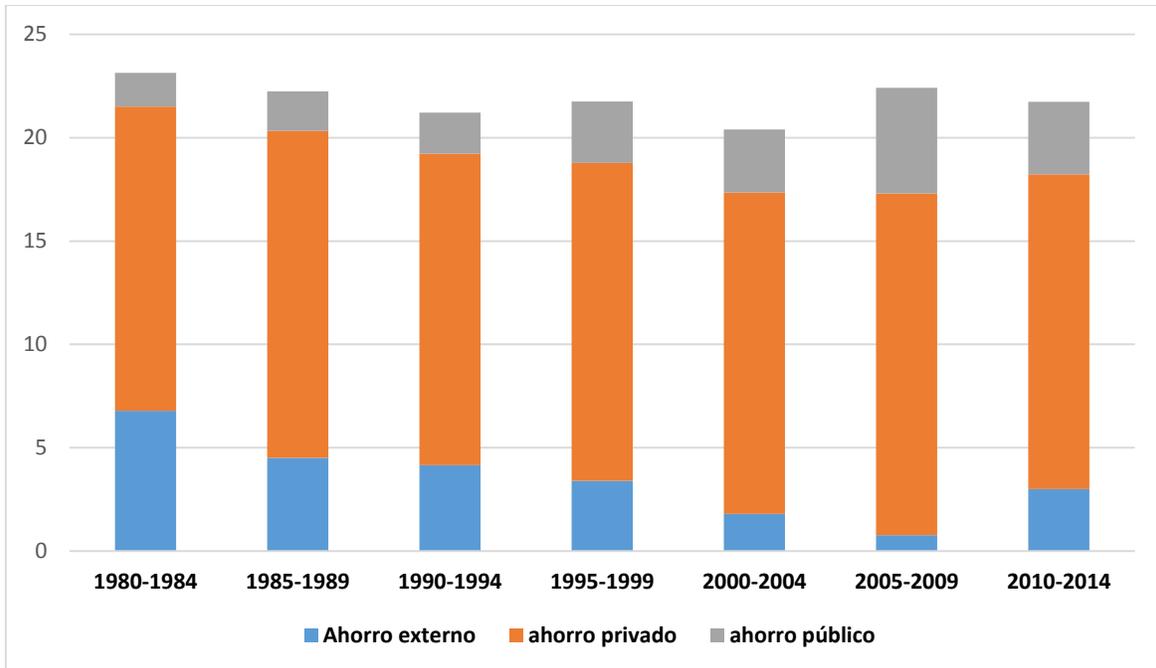


Gráfico 3: Evolución de los componentes macroeconómicos del ahorro en América Latina como % del PIB

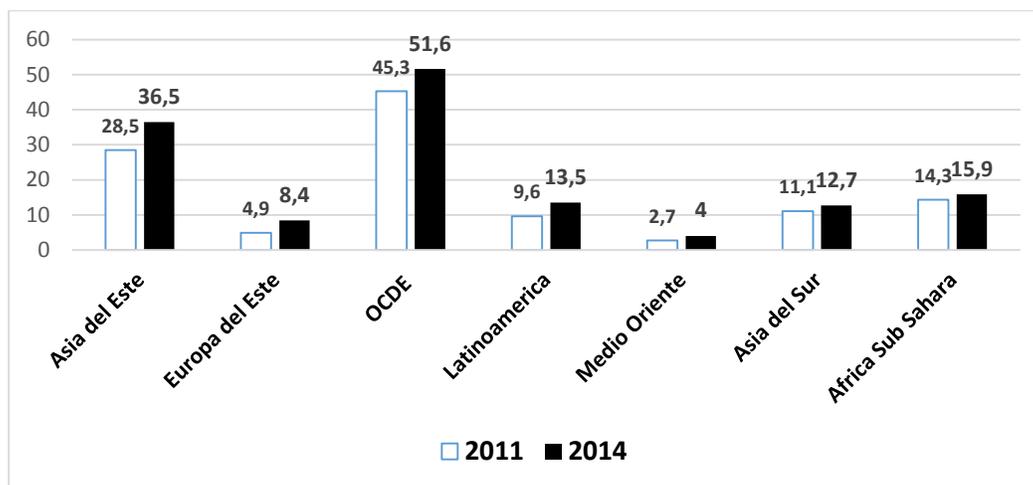


Fuente: tomado de Cavallo y Serebrisky (2016)

Desde el punto de vista de los hogares y empresas existe bajo ahorro, lo cual tiene implicaciones micro y macroeconómicas. Hogares con bajo nivel de ingreso que no ahorran generalmente pierden posibilidades de obtener crédito porque no demuestran tener capacidad de guardar una porción de su ingreso de manera regular. Las empresas por su parte tienen baja capacidad de retener sus propias utilidades, para con las mismas tener mayores posibilidades de inversión. Esto lleva a que en muchos casos la inversión dependa en gran parte de la deuda. El problema se hace más complejo teniendo en cuenta la baja profundidad del sector financiero y bancario.

Desde el punto de vista del ahorro y el sector público hay que decir que este tampoco contribuye mucho a generar superávits que sumen al total macroeconómico. Por esta razón, en varios episodios de la economía latinoamericana los gobiernos han estado abocados a depender de la deuda para emprender la inversión. La remembranza de la década de los años ochenta es suficiente para mencionar que la experiencia fue nefasta.

Gráfico 4: Ahorro en una institución formal (% de adultos con más de 15 años con una cuenta bancaria)



Fuente: FINDEX, Banco Mundial

El trabajo de Cavallo y Serebrisky (2016) enumera y analiza las razones por las cuales el ahorro es bajo. Dentro de las mismas señala entre otras:

- a) Existen pocos instrumentos de ahorro disponibles;
- b) La informalidad económica impide que sectores de la población tengan documentación para abrir cuentas y ahorrar;
- c) un problema estructural es la insostenibilidad del sistema de pensiones en muchos países de la región;
- d) El sector estatal genera más gasto corriente y poca inversión pública;
- e) Desde el punto de vista fiscal se estima que la evasión de impuestos es del 52% del recaudo en la región;
- f) Además, la carga tributaria es alta, el impuesto a las ganancias es del 51% en América Latina, mientras que el mismo en ASIA es del 28% y en las economías desarrolladas es del 41%;
- g) Existen distorsiones en los mercados financieros tales como controles a las tasas de interés, detrimento de los derechos de los acreedores, deficiencia en los datos de crediticios lo cual encarece los préstamos e impide generar mejor rentabilidad financiera al ahorro;
- h) Existe bajo crecimiento económico en la región. Esto es una causa/consecuencia de la baja rentabilidad del ahorro y la inversión;
- i) Estudios como los hechos por la CAF en los años 2014/2015 muestran que existe desconfianza del público frente a los bancos y al sistema financiero entre sectores de la población;
- j) Sectores de la población con ingresos altos trasladan sus ahorros a economías desarrolladas. Esto por la alta tasa impositiva y los temores de inestabilidad económica y crisis bancarias como las que han ocurrido en el pasado;
- k) Existen muy bajos niveles de educación y formación en temas financieros por parte de la población;
- l) Los incentivos para el ahorro de parte de la política pública

son escasos tanto para personas como para empresas; m) Existen además profundas distorsiones en los mercados laborales de la región; n) Hay escaso desarrollo de los mercados de capitales y valores

Bajo estas condiciones una razón adicional para relacionar la inclusión financiera con el crecimiento es por la vía del ahorro. Entre más instrumentos financieros estén disponibles de aquellos grupos que por una u otra razón están fuera de la corriente de la economía formal, aumentarán las posibilidades de mejorar los indicadores de tenencia de cuentas, profundidad financiera y por ende apalancamiento de la economía.

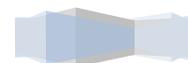
En este punto también resulta crucial considerar los aspectos relacionados con las habilidades y conocimientos de los agentes económicos en materia de educación financiera. Si bien esta es una condición que no garantiza el aumento del ahorro, es una condición necesaria para que el público tenga más conocimiento y posibilidades de acceso a los productos de ahorro.

De los estudios encontrados y consultados puede decirse que existen algunos indicios que muestran la relación positiva entre crecimiento e inclusión financiera. Si bien se puede presentar un caso correlación conjunta, también puede decirse que la evidencia internacional muestra que entre las dos variables pueden darse relaciones estadísticas de comportamiento positivo y conjunto.

En palabras de la directora del Fondo Monetario Internacional Christine Lagarde la inclusión financiera reviste importancia tanto microeconómico como macroeconómica. Al respecto afirma *“el acceso a los servicios financieros básicos tales como pagos, ahorros y seguros ofrece la posibilidad de generar enormes beneficios. Con la mejora del acceso financiero, las familias pueden suavizar el consumo y aumentar la inversión, incluyendo la educación y la salud. También pueden asegurarse contra-eventos desfavorables y, por tanto, no caer más en la pobreza, que es a menudo el caso con este tipo de incidentes⁶”*.

En estos momentos en que el ciclo económico de América Latina resulta ser adverso, la inclusión financiera aparece como una alternativa de política anti cíclica. Si bien la misma no es una de las herramientas convencionales usualmente mencionada por los teóricos de la economía, hoy por hoy, existen muchos indicios de que los beneficios de largo plazo para la economía en su conjunto son muy cuantiosos.

⁶ <https://www.imf.org/external/np/speeches/2014/062614a.htm>



3. Presentación de las cifras de la Encuesta con corte al año 2015

3.1 PIB, cartera, depósitos y situación demográfica

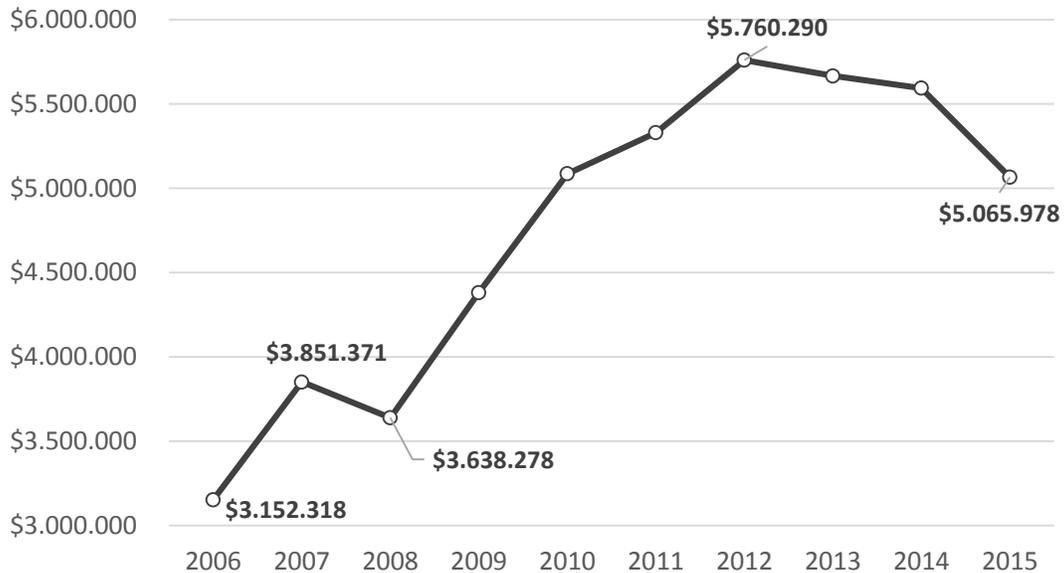
El PIB regional ascendió a USD 5,06 billones en 2015, cifra ligeramente inferior a la observada el año anterior (USD 5,59 billones) pero muy superior al reportada diez años atrás, de USD 3,15 billones (Gráfico 5). Ello refleja la retardada coyuntura económica a nivel mundial de la cual América Latina no es ajena, y que amenaza con plantear desafíos adicionales en el corto y mediano plazo en materia monetaria, fiscal, y de productividad a los países de la región.

Sin embargo, gran parte de la reducción observada en el PIB regional, expresado en moneda extranjera, obedece a la devaluación observada en las monedas latinoamericanas con respecto al dólar estadounidense. Cifras del portal Bloomberg muestran que el índice LACI (*Latam Currency Index*)⁷ ha mostrado una pronunciada reducción entre 2013 y 2015, pasando de 105.23 a 82 en dicho período de tiempo, y que inclusive ha mantenido su tendencia a la baja durante el año 2016. Lo anterior, debido principalmente al incremento en la aversión al riesgo percibida a nivel mundial y las políticas monetarias expansivas observadas en EE.UU. y la Unión Europea.



⁷ Este índice recoge el comportamiento de las principales monedas latinoamericanas frente al dólar estadounidense, y es calculado diariamente por Bloomberg y JP Morgan al ponderar la liquidez y el volumen de operaciones de cada moneda. Esta canasta está compuesta por el real brasileño (33%), el peso mexicano (33%), el peso chileno (12%), el peso argentino (10%), el peso colombiano (7%) y el nuevo sol peruano (5%).

Gráfico 5: PIB regional a precios corrientes. Cifras en millones de dólares.



A nivel desagregado la evolución del PIB entre países ha mostrado una evolución que, aunque difiere entre países, ha mostrado una tendencia ligeramente positiva (Gráfico 6). Sin embargo, y en línea con lo mencionado anteriormente, el componente de devaluación de la tasa de cambio afecta enormemente la evolución del desempeño económico de la región, por ello estas cifras deben analizarse con precaución.

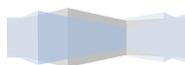
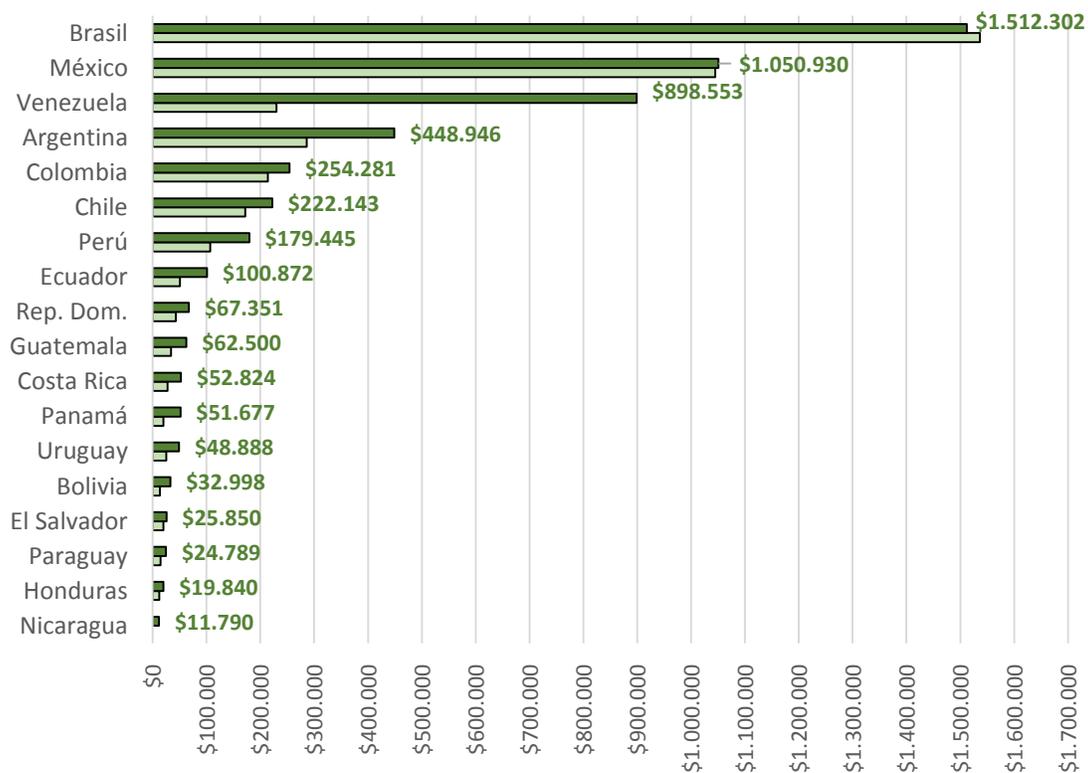


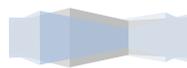
Gráfico 6: PIB regional por país a precios corrientes, años 2007 y 2012. Cifras en millones de dólares.



A pesar de los desafíos de la coyuntura económica mundial, la actividad económica regional no es la única variable que ha mostrado un comportamiento positivo. El sector bancario latinoamericano ha reaccionado favorablemente en medio de este entorno y ha mostrado crecimientos significativos tanto en el activo como en el pasivo.

Específicamente, al cierre de 2015 el saldo de cartera regional de la banca ascendió a USD 2,07 billones, mientras que los depósitos registraron un saldo de USD 2,12 billones. Estas cifras evidencian crecimientos de 2,8 y 2,7 veces, respectivamente, con respecto a las cifras registradas en 2006 (Gráfico 7). Adicionalmente, el crecimiento evidenciado año a año en estas variables refleja la dinámica del sector financiero en general, y el bancario en particular, en la región latinoamericana durante la última década.

A nivel desagregado, es evidente que los sectores bancarios de las economías más grandes son aquellos que registran saldos mayores a nivel regional. Similarmente, la proporción de activos de la banca con relación



a sus pasivos es muy cercana a 1 y, además, relativamente homogénea entre países, lo cual evidencia estructuras de fondos estables y predecibles en los mismos (Gráfico 8).

Gráfico 7: Saldo de cartera y de depósitos regional, 2006 - 2015. Cifras en millones de dólares.

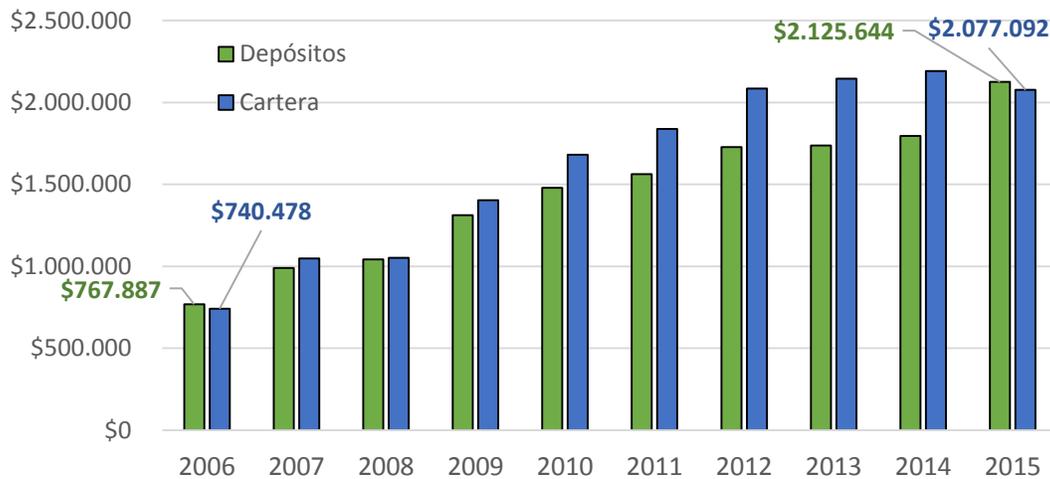


Gráfico 8: Saldo de cartera y de depósitos por país – año 2015. Cifras en millones de dólares.

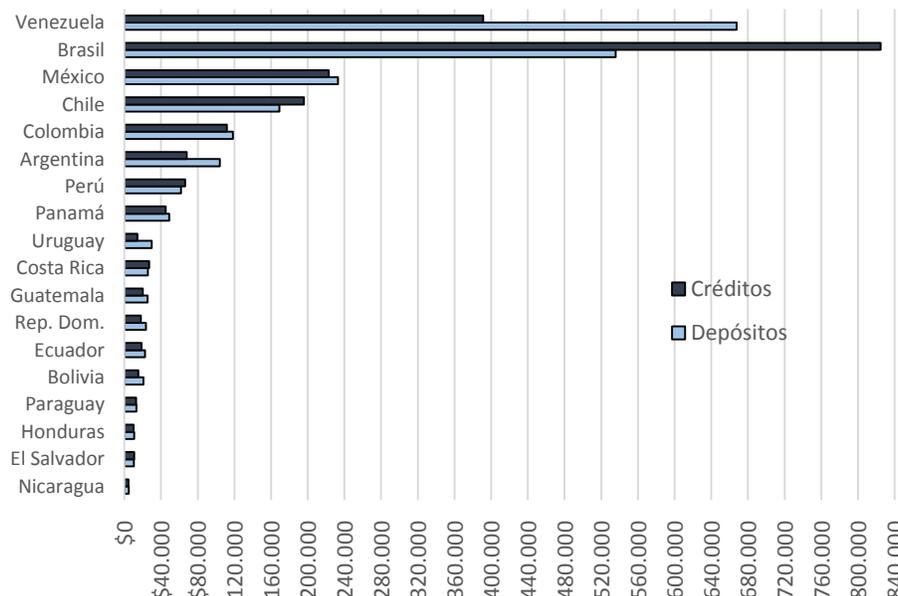
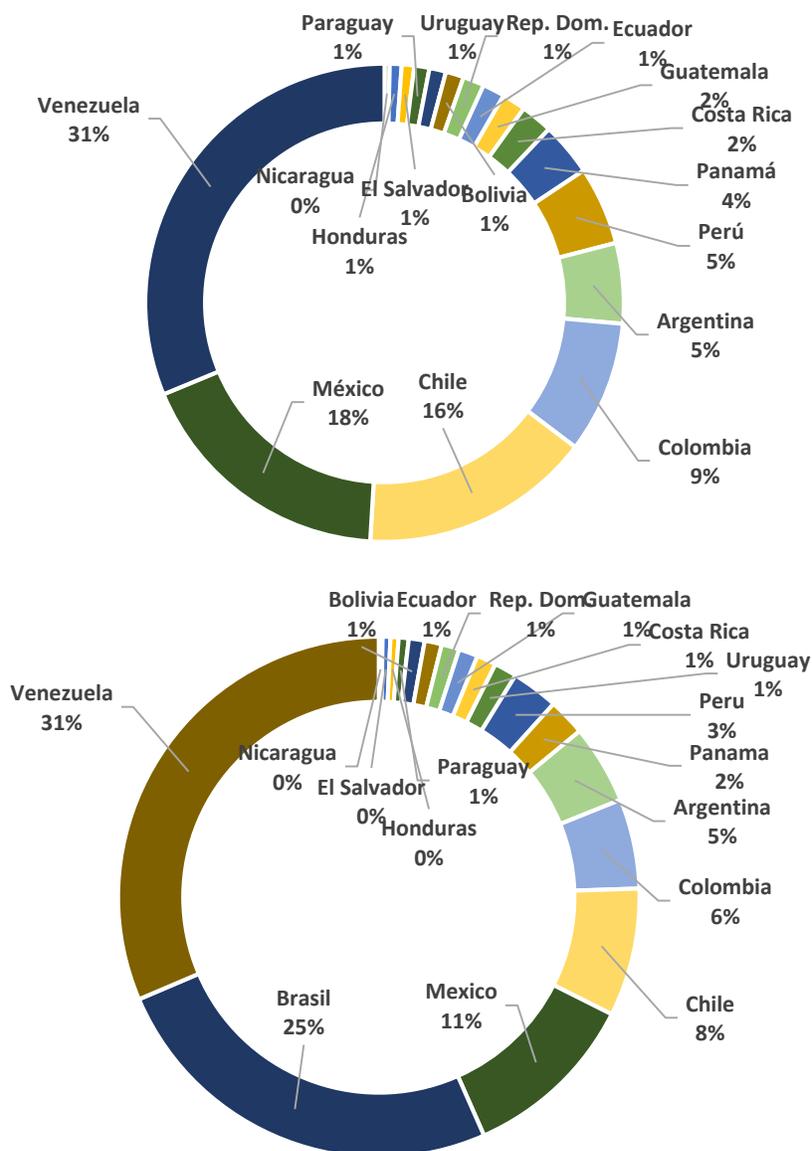


Gráfico 9: Distribución porcentual de cartera (gráfico superior) y de depósitos (gráfico inferior) a nivel regional – año 2015.

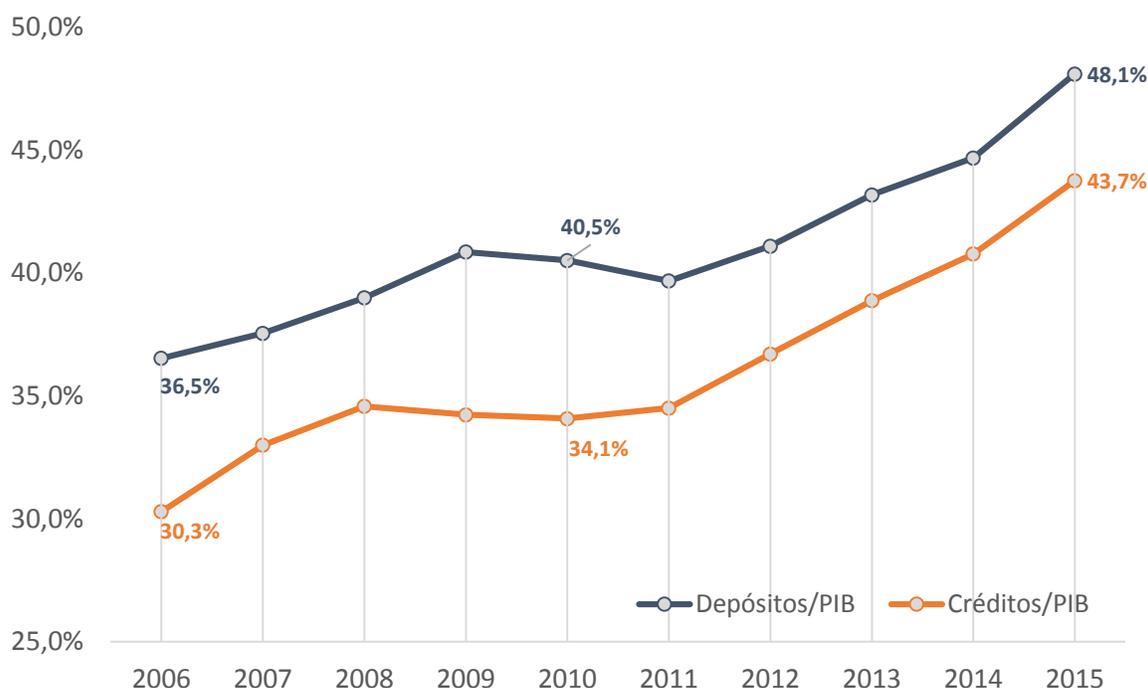


Por otro lado, la profundidad del sector bancario ha incrementado a lo largo de los últimos diez años, demostrando el papel cada vez más relevante de la banca en la provisión de servicios financieros a hogares, empresas y gobierno al interior de cada país. A nivel regional, los



coeficientes Depósitos/PIB y Cartera/PIB han aumentado casi 13 puntos porcentuales en la última década, aunque también es de destacar que dicha profundización es más pronunciada en los últimos dos años. Con excepción del período 2008-2011, en virtud de la crisis financiera global, la tendencia al alza es sostenida a lo largo del tiempo (Gráfico 10).

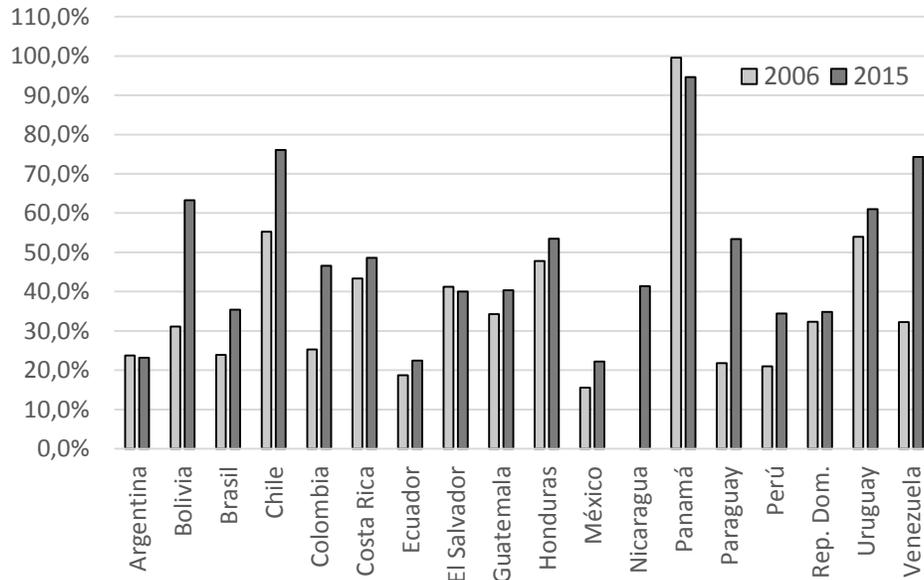
Gráfico 10: Profundización del sector financiero a nivel regional, promedio simple de 18 países.



Al analizar esta información entre países, se evidencia que la tendencia al alza es generalizada. En particular, el sector bancario de cada uno de los 18 países incluidos en el análisis ha aumentado su profundidad con respecto a la producción nacional durante los últimos diez años. Inclusive, países como Bolivia, Paraguay y Venezuela han duplicado este indicador en dicho lapso de tiempo (Gráfico 11).



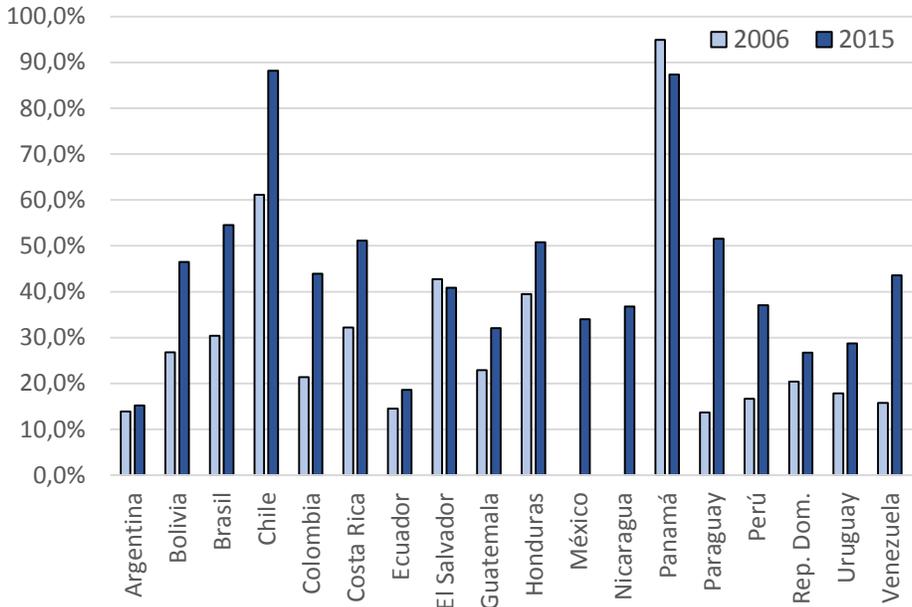
Gráfico 11: Profundidad de los depósitos del sector financiero como porcentaje del PIB por país.



El comportamiento de la profundización de la cartera también se caracteriza por su tendencia al alza entre los países de la región, demostrando el importante papel que juega la banca en la financiación de proyectos al interior de cada país. Se destacan los grandes avances en profundización de la cartera de Colombia, Paraguay, Perú y Venezuela, quienes registraron un crecimiento superior al 100% en este indicador durante la última década (Gráfico 12).



Gráfico 12: Profundidad de la cartera del sector financiero como porcentaje del PIB por país.



De la mano con lo anterior, y a pesar de los resultados positivos enunciados previamente, la banca tiene el reto y la oportunidad de mejorar estos indicadores al atender una población que crece vertiginosamente. En efecto, a cierre de 2015 la población latinoamericana ascendió a 587,8 millones de habitantes, cifra muy superior a los 416,6 millones registrados en el año 2008 (Gráfico 13).

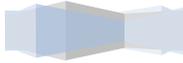
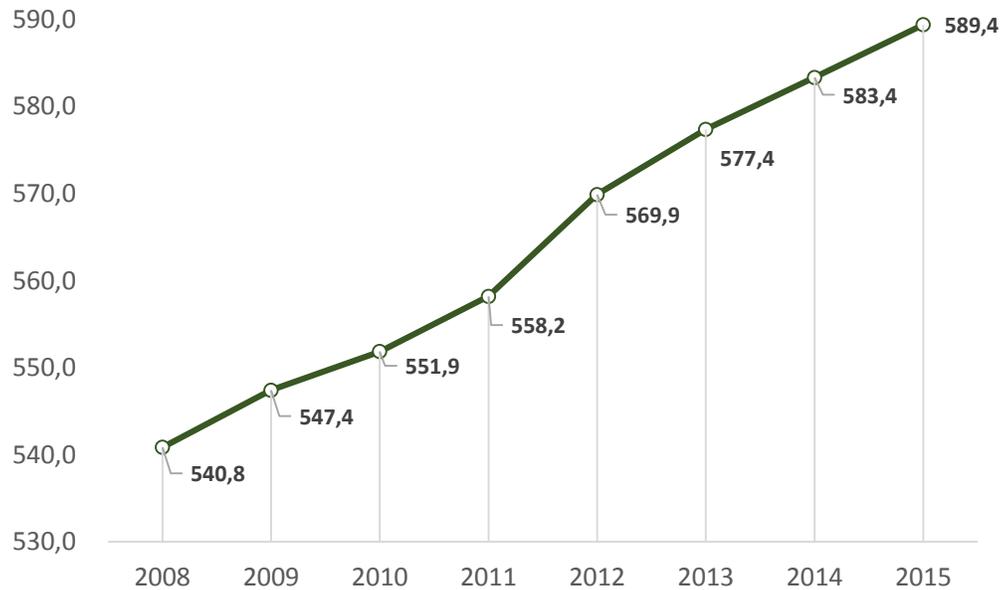


Gráfico 13: Evolución del número de habitantes de la región.



Al desagregar la población de la región, no es sorprendente hallar que Brasil y México explican gran parte de la misma: concretamente, estos dos países concentran el 55% de la población regional y el 57% de la población adulta de América Latina (Gráfico 14).

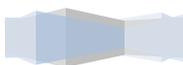
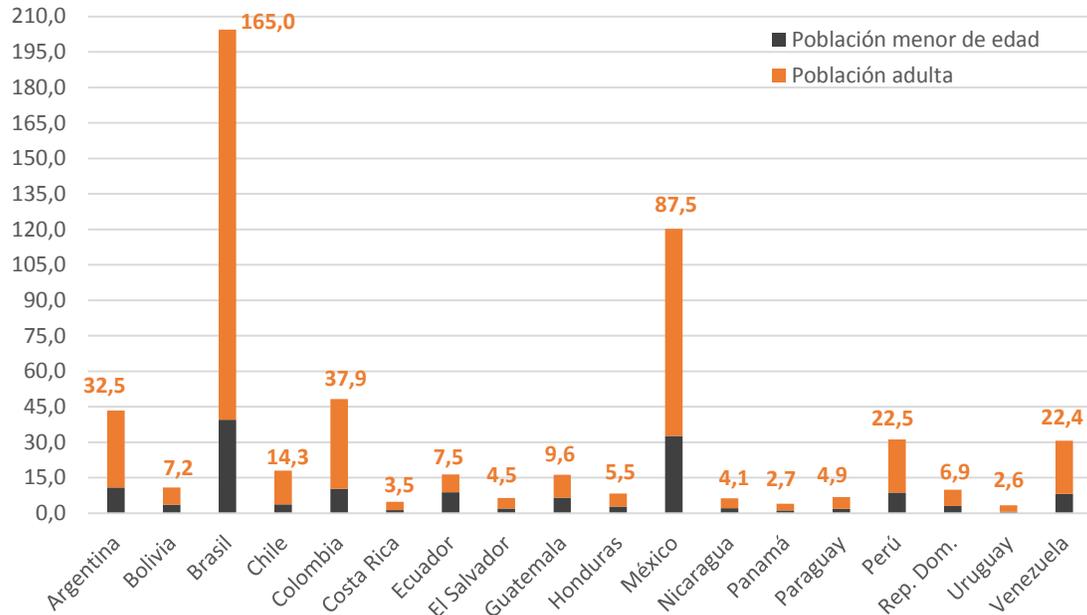


Gráfico 14: Población total (Menor de edad y Adulta) – año 2015. La definición de “Población adulta” puede variar entre países.



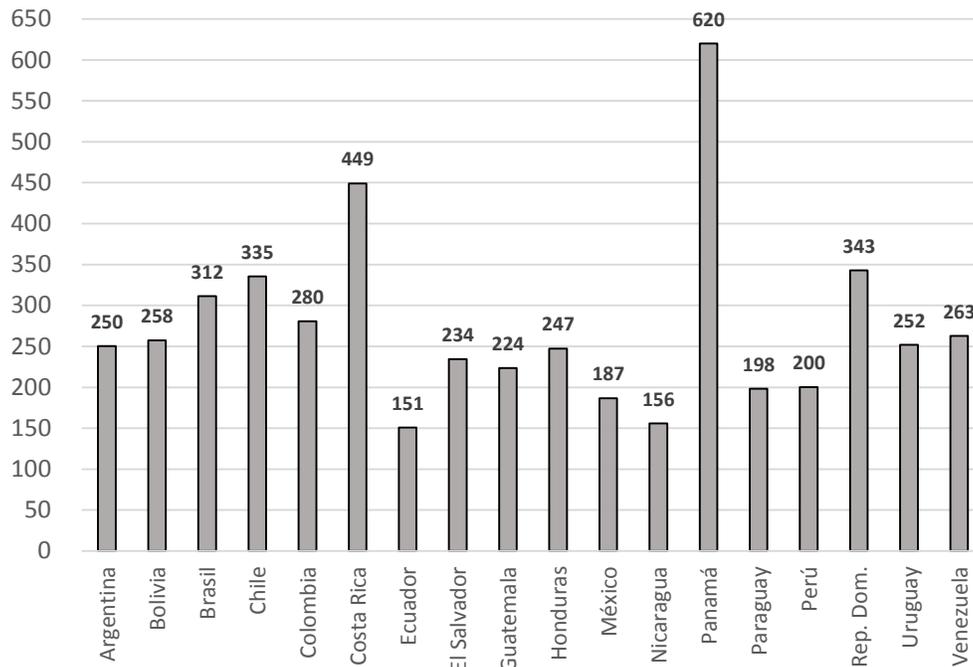
Otro hallazgo interesante de la Encuesta radica en la cantidad de empleados del sector bancario entre los países de la región. Concretamente, los 589 bancos que operaban en América Latina al cierre de 2015⁸ empleaban aproximadamente 1,54 millones de personas para el desarrollo de sus actividades, cifra superior a los 1,01 millones empleados registrados en 2006. A su vez, la cifra de 2015 es explicada en un 64% (996.000 empleados) por el sector bancario de Brasil, México y Colombia (Gráfico 15).

Sin embargo, la proporción de empleados bancarios como proporción de la población varía significativamente entre países debido, principalmente, al grado heterogéneo de profundización del sector bancario entre los mismos.



⁸ Fuente: FELABAN - Indicadores Financieros Homologados

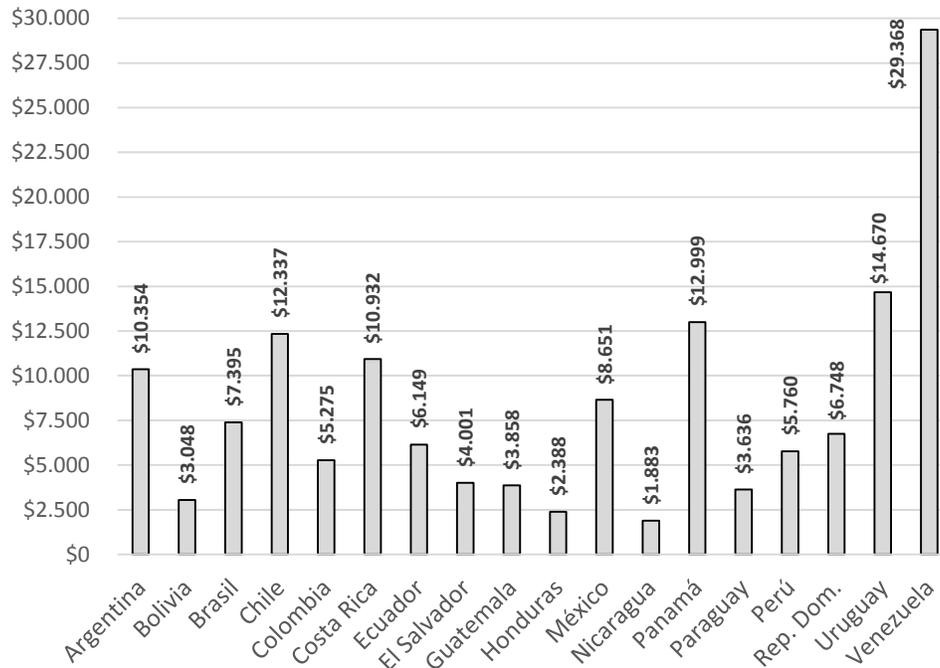
Gráfico 15: Empleados del sector bancario de cada país por cada 100.000 habitantes – año 2015.



Por otra parte, el PIB per cápita de la región promedió USD 8.303 a cierre de 2015 (Gráfico 16). Es relevante destacar su tendencia creciente sostenida durante la última década, tiempo en el cual este indicador ha crecido en promedio 1,83 veces durante los últimos diez años. En particular, cada uno de los países de la región logró al menos duplicarlo en la última década.



Gráfico 16: PIB per cápita a precios corrientes, expresado en USD, a cierre de 2015.



En línea con lo anterior, el Gráfico 17 evidencia la relación positiva que existe entre la capacidad de ahorro de un país (medido por la relación Depósitos per cápita) y su crecimiento económico (medida por la relación PIB per cápita). Los resultados son similares cuando se analiza la penetración crediticia agregada (medida por la relación Crédito per cápita – Gráfico 18).

Es evidente que todo esfuerzo de inclusión financiera encaminado a mejorar el acceso, disponibilidad y uso de los servicios ofrecidos por la banca redundará en beneficios económicos no solo para sus usuarios, sino para la economía nacional a nivel agregado. Esta afirmación se justificará con mayor detalle en la siguiente sección.



Gráfico 17: Relación PIB per cápita (a precios corrientes, expresado en USD) y Depósitos per cápita (expresado en USD) por país, a cierre de 2015.

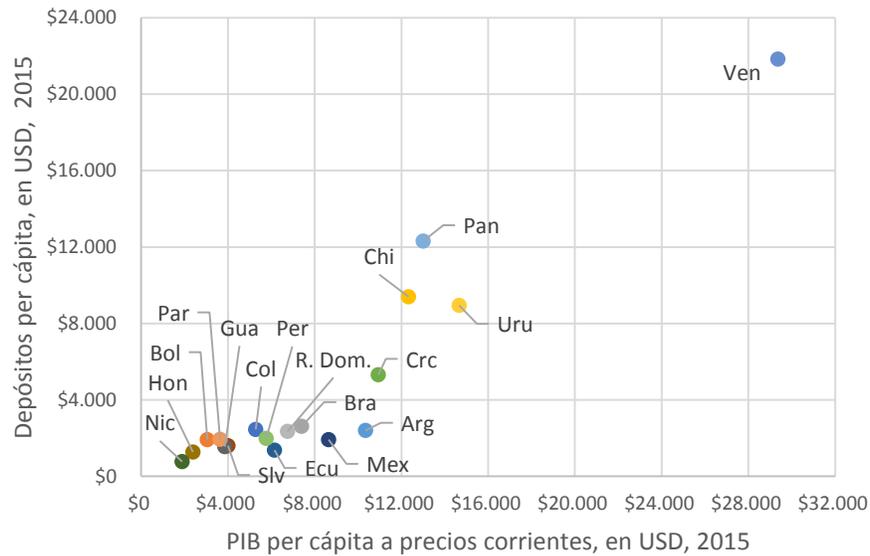
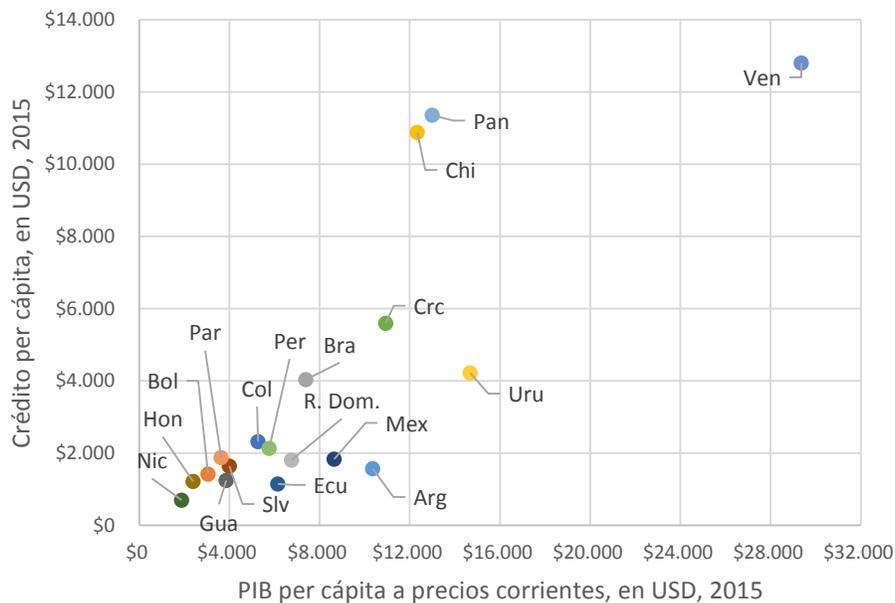


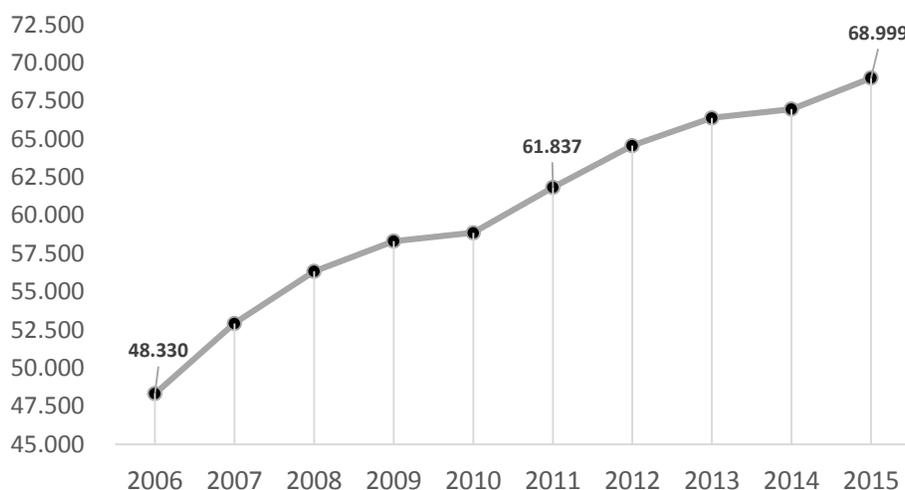
Gráfico 18: Relación PIB per cápita (a precios corrientes, expresado en USD) y Crédito per cápita (expresado en USD) por país, a cierre de 2015.



1. Acceso a canales de atención: Cobertura geográfica y demográfica

A nivel regional, la cantidad de sucursales bancarias ha mantenido su tendencia al alza, sin embargo, su tasa de crecimiento ha venido disminuyendo gradualmente en los últimos años. A cierre de 2015, había 68.999 sucursales bancarias en América Latina, cifra 1,43 veces superior a aquella reportada hace una década (48.330) (Gráfico 19).

Gráfico 19: Cantidad de sucursales bancarias, consolidado regional.



Al interior de cada país, las cifras absolutas varían sensiblemente entre sectores bancarios. Brasil, México y Colombia explican el 59% de la cifra agregada – a cierre de 2015 había 40.844 sucursales bancarias en estos 3 países. Sin embargo, se resalta el notable crecimiento en la cantidad absoluta de Paraguay, Honduras, Guatemala y Perú durante los últimos diez años – 4.8, 3.7, 2.6 y 2.3 veces, respectivamente (Gráfico 20).

Similarmente, la cobertura de este canal de atención también ha registrado crecimientos importantes entre países. A cierre de 2015, la región contaba con 331,3 sucursales bancarias cada 100.000 Km², cifra 17% superior a la registrada en 2010 y 43% superior a la registrada en 2006. Por países, se destaca tanto la cobertura geográfica como el crecimiento registrados por Chile, Guatemala, el Salvador, Honduras y República Dominicana (Gráfico 21).

Gráfico 20: Cantidad de sucursales bancarias por país, años 2006 vs 2015.

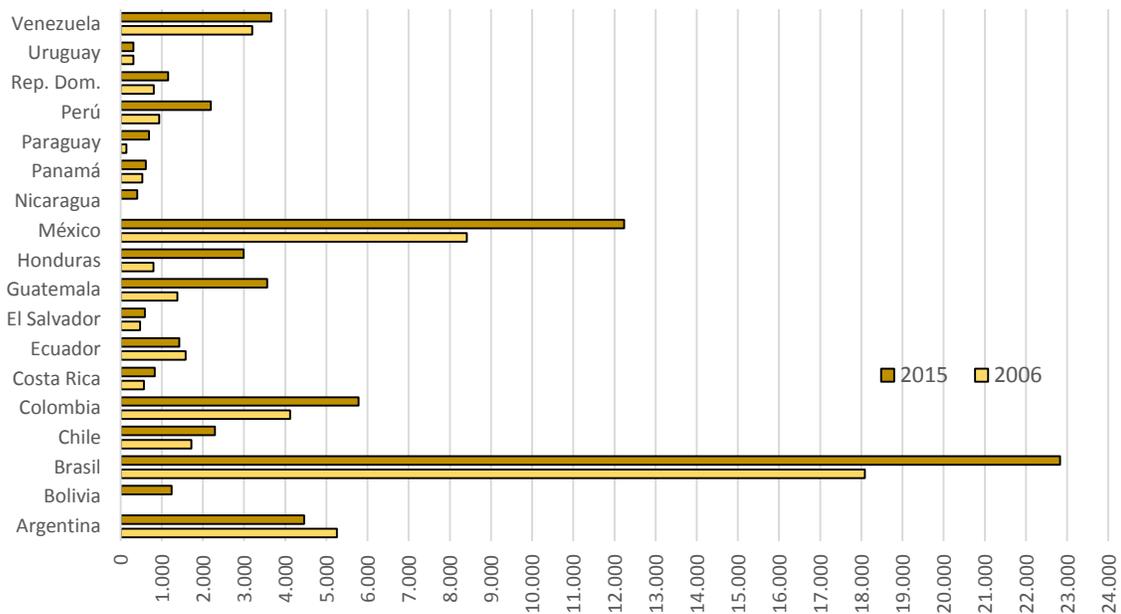
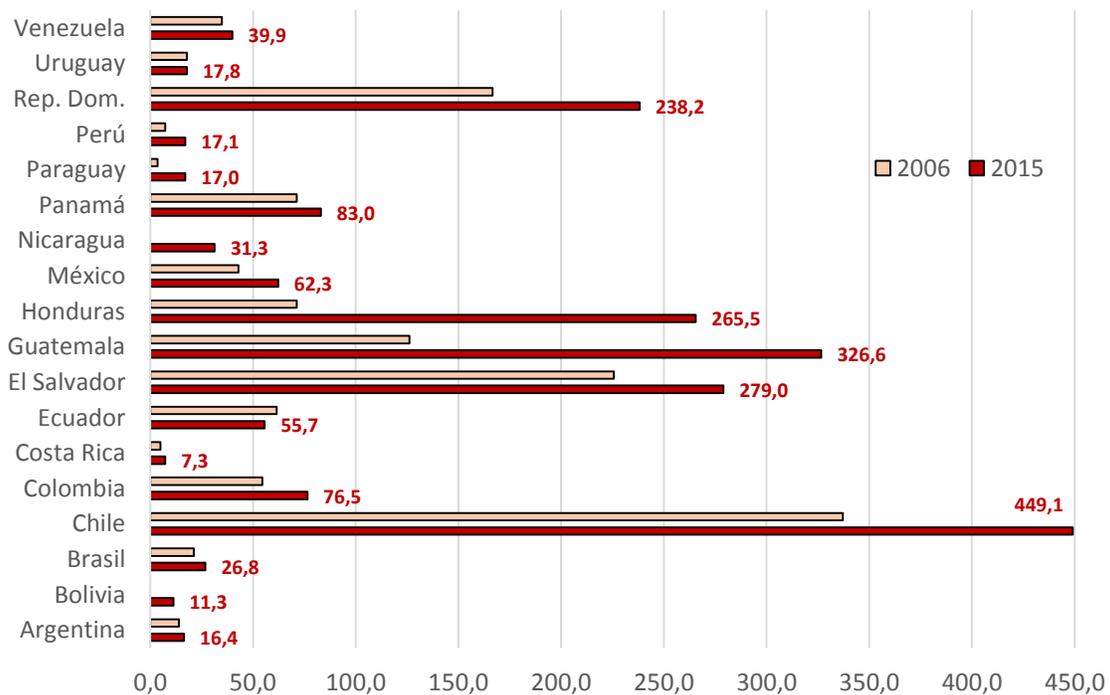
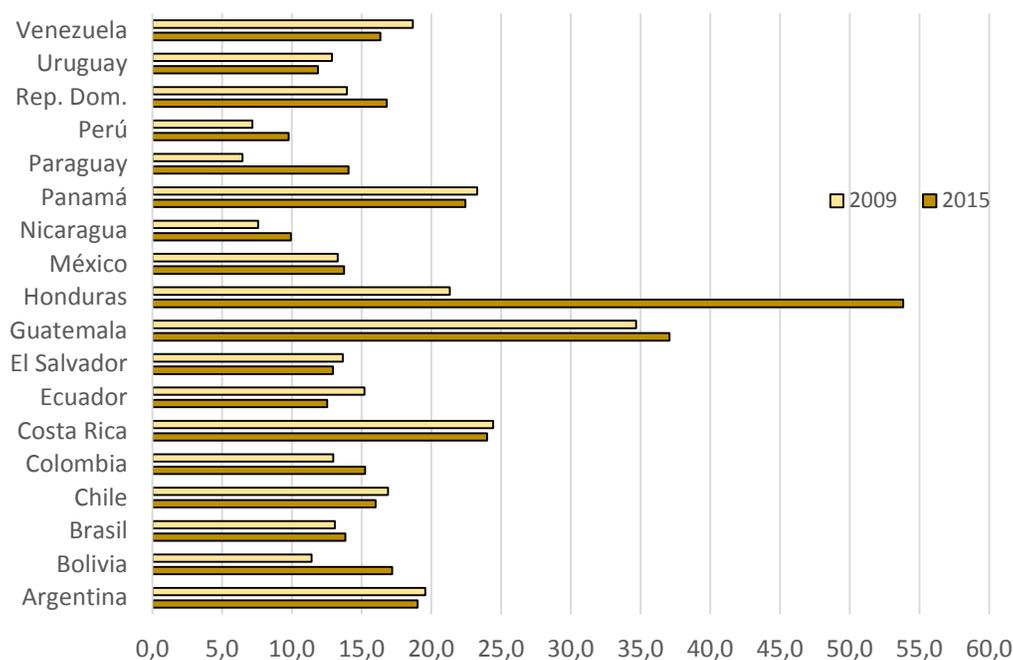


Gráfico 21: Cobertura geográfica de sucursales bancarias (por cada 100.000 Km2), años 2006 vs 2015.



A su vez, la cobertura demográfica muestra una tendencia similar, tanto a nivel regional como a nivel desagregado. Aunque la región cerró 2015 con 15.6 sucursales bancarias por cada 100.000 habitantes adultos⁹, la cobertura geográfica es relativamente homogénea entre países, con excepción de los destacables niveles registrados en Honduras, Guatemala, Costa Rica y Panamá (Gráfico 22)

Gráfico 22: Cobertura demográfica de sucursales bancarias (por cada 100.000 habitantes adultos), años 2006 vs 2015.



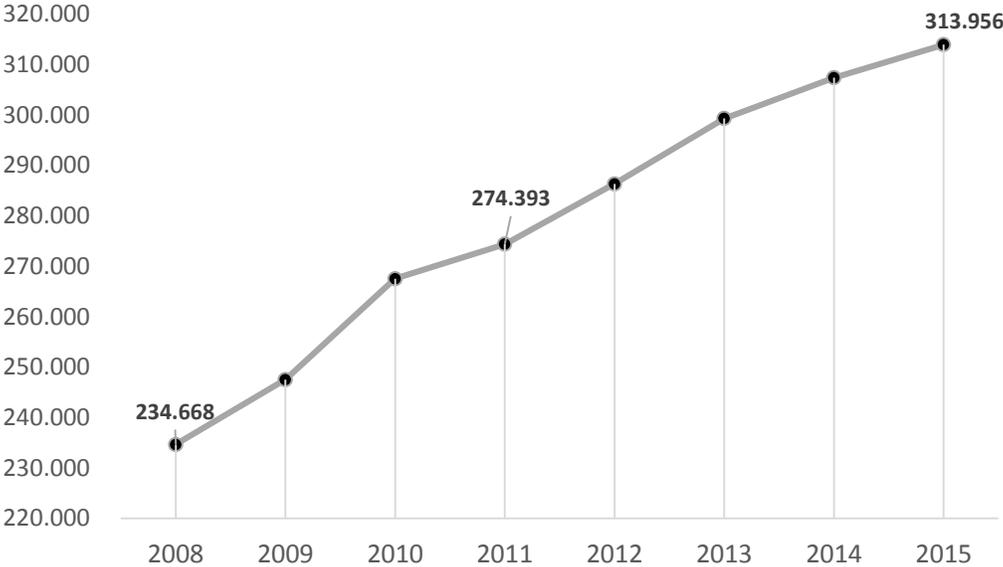
Por otro lado, y de la mano con el incremento en la cantidad de sucursales bancarias en la región, el número de ATMs¹⁰ ha mostrado una evolución positiva durante los últimos años. En efecto, las cifras de la encuesta muestran que América Latina contaba con alrededor de 313.956 ATMs al cierre de 2015, cifra 17% superior a aquella registrada cinco años atrás.

⁹ La definición de “Población adulta” puede variar entre países.

¹⁰ “Automated teller machine”, máquina dispensadora de efectivo.

Sin embargo, y aunque positiva, su tasa de crecimiento ha mostrado una ligera reducción durante los últimos diez años: pasó de promediar un 5,1% anual (durante el período 2009 - 2012) a un 3,1% anual (período 2013 - 2015) (Gráfico 23).

Gráfico 23: Cantidad de ATMs, consolidado regional.



Al revisar las anteriores cifras país a país, se evidencia que Brasil explica más de la mitad del registro regional de ATMs – alrededor del 58% de dicha cifra. Similarmente, pero en términos relativos, tres países han logrado duplicar la cantidad de ATMs a nivel nacional en tan solo cinco años: Bolivia, Honduras y Paraguay (Gráfico 24).

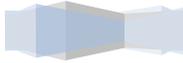
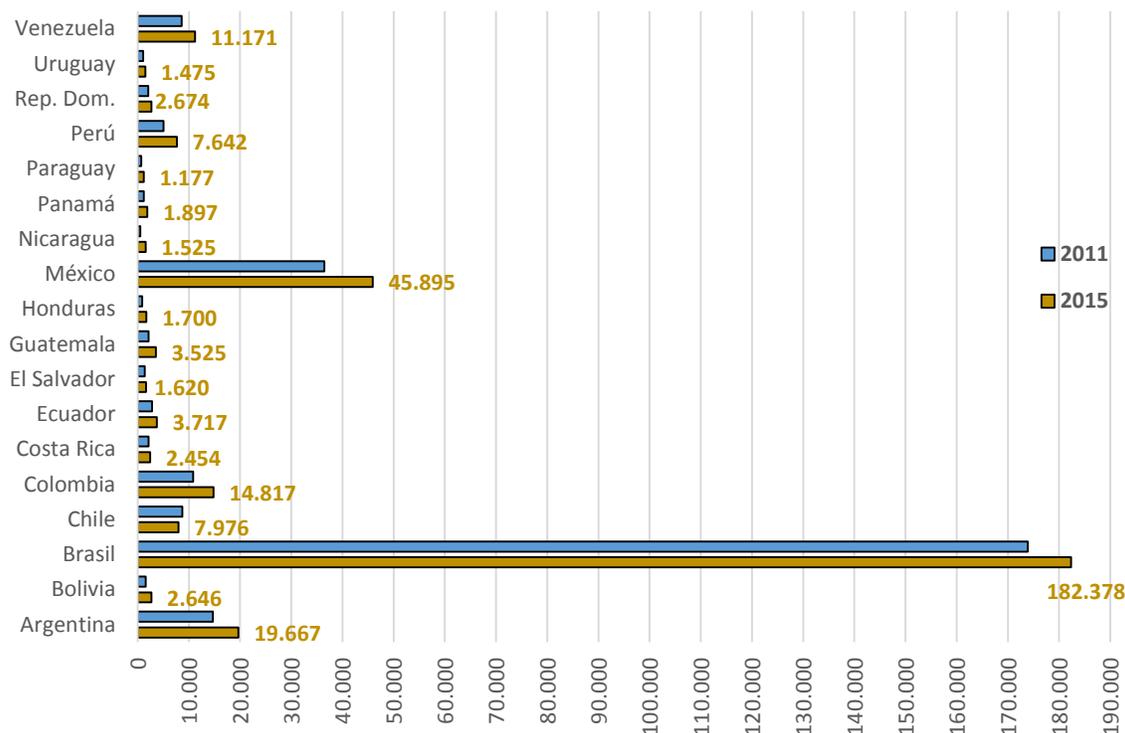


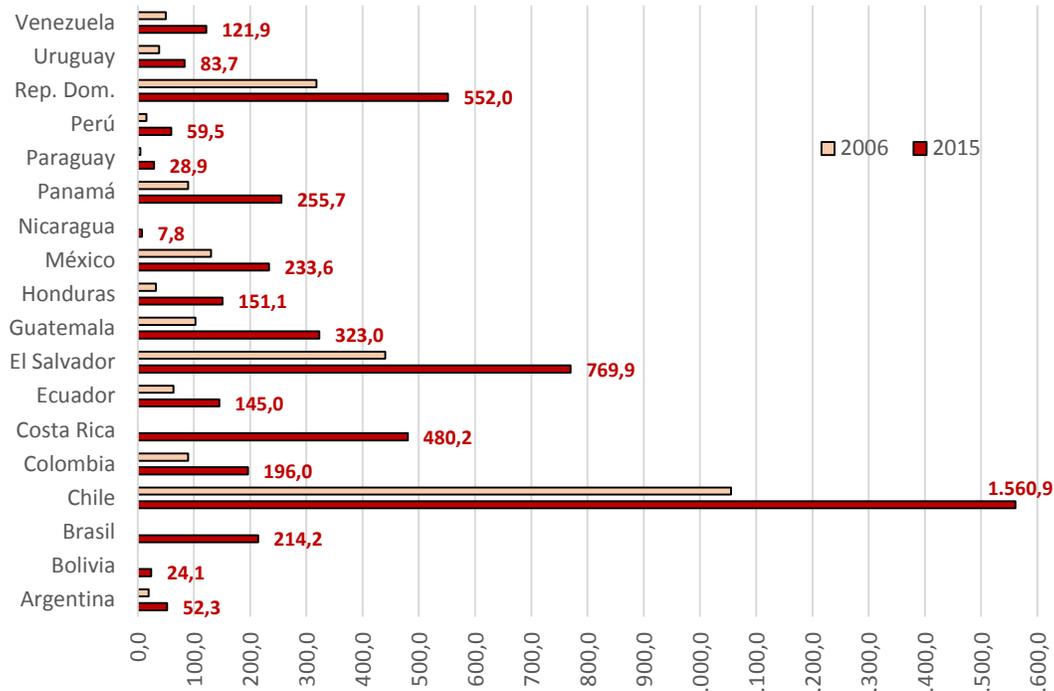
Gráfico 24: Cantidad de ATMs por país, comparativo 2011 - 2015.



En cuanto a cobertura geográfica, la cantidad de ATMs por cada 100.000 Km² ha aumentado notablemente en cada uno de los países de la región. Se resalta la disponibilidad de estos puntos de atención en Chile, El Salvador y República Dominicana, tanto por su cobertura como por su crecimiento durante los últimos diez años (Gráfico 25).



Gráfico 25: Cobertura geográfica de ATMs (por cada 100.000 Km2), años 2006 vs 2015.

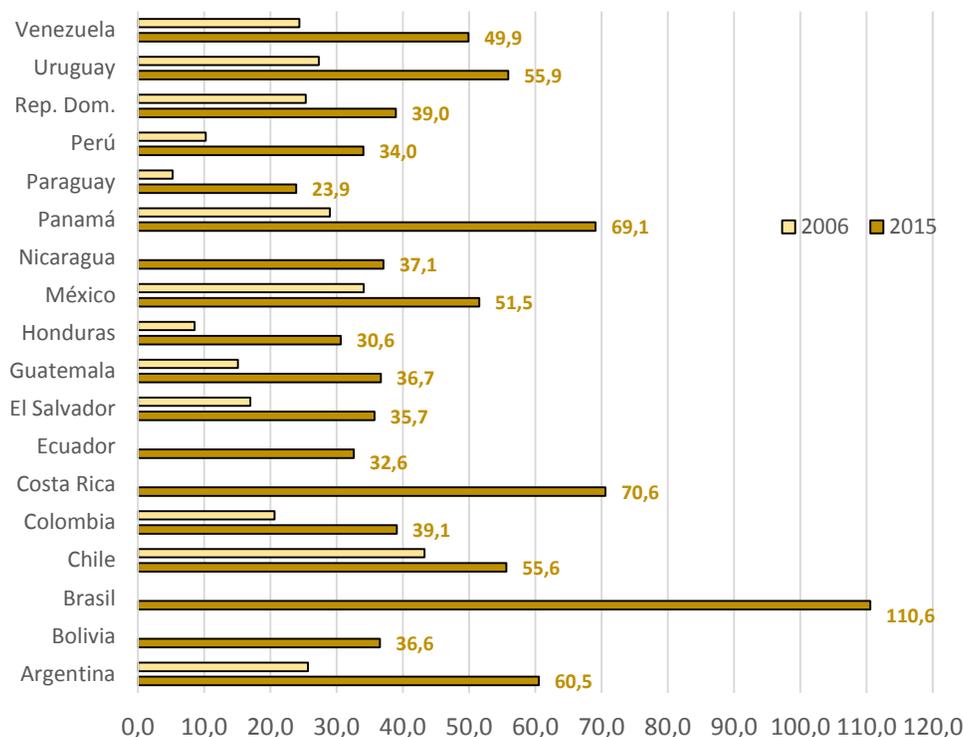


En línea con lo anterior, la cobertura demográfica de los ATMs en la región también ha mostrado crecimientos destacables. En particular, al cierre de 2015 había en promedio 48,3 ATMs por cada 100.000 habitantes adultos¹¹ a nivel regional, cifra superior a los 38,5 existentes en 2011. Por países, y de manera similar a la cobertura demográfica de las sucursales bancarias, se evidencia una tendencia relativamente uniforme entre los mismos, que va muy de la mano con el aumento de éstas últimas. En efecto, 7 de los 18 países de la región lograron al menos duplicar la cobertura demográfica de este tipo de puntos de atención, y se resalta en especial el aumento en la disponibilidad de estos puntos de atención en Paraguay, Bolivia, Honduras y Perú – países que aumentaron la cobertura demográfica de los mismos en 3.4, 3.2, 2.6 y 2.6 veces, respectivamente (Gráfico 26).

¹¹ La definición de “Población adulta” puede variar entre países.



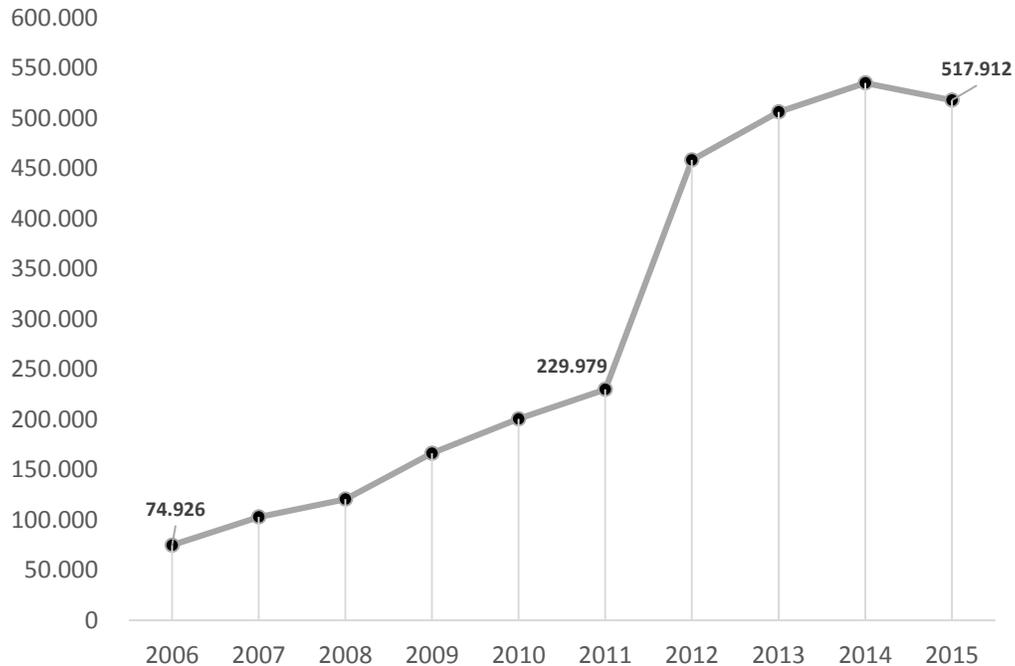
Gráfico 26: Cobertura demográfica de ATMs (por cada 100.000 habitantes adultos), años 2006 vs 2015.



En adición a lo anterior, la figura de Corresponsales no Bancarios (CNBs) ha expandido su presencia a lo largo de la región. Mientras que dicha figura existía únicamente en siete países latinoamericanos en 2008, ahora estos puntos de atención pueden encontrarse en quince países, según cifras con corte al 2015, que a final de dicho año totalizaban 517.912 (Gráfico 27).



Gráfico 27: Evolución del número de Corresponsales no Bancarios en la región.



La cobertura del sector bancario latinoamericano mediante este canal de atención ha aumentado exponencialmente, a juzgar por su crecimiento en cada uno de los países donde existe esta figura de atención. Independientemente del año en que este tipo de canales iniciaron operaciones por país, su disponibilidad ha aumentado de manera exponencial y sostenida, lo que permite inferir que esta tendencia sostenida continuará al menos durante los próximos años (Gráfico 28).



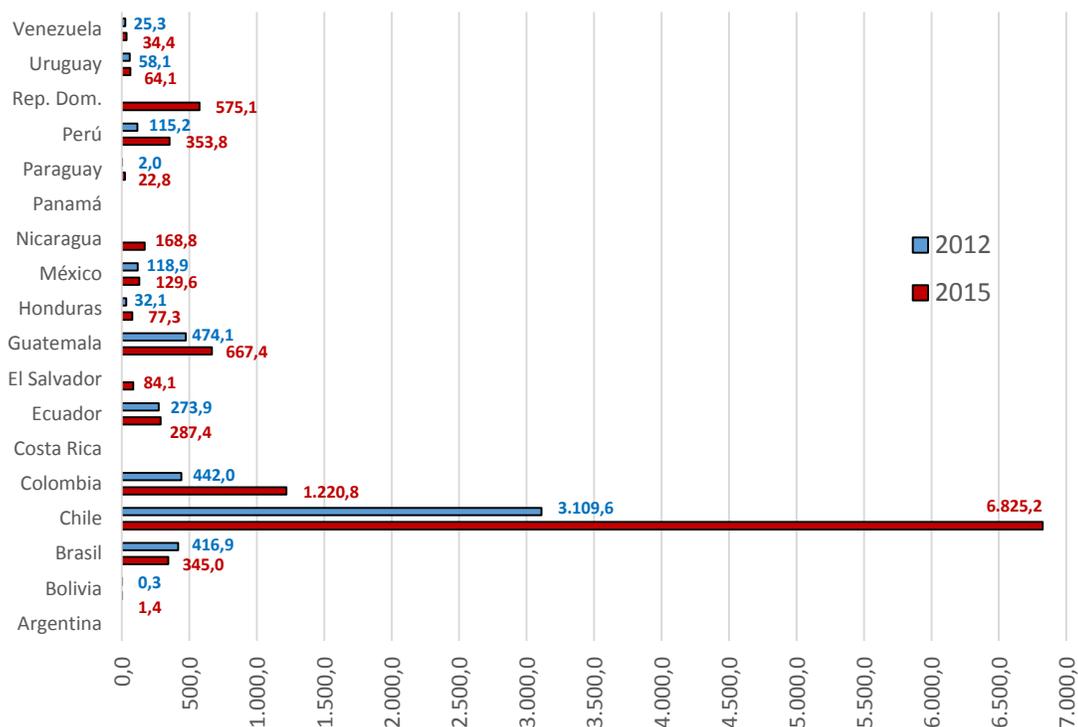
Gráfico 28: Evolución del número de Corresponsales no Bancarios por país.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Evolución
Argentina											
Bolivia		38	87	53	36	43	33	56	65	149	
Brasil	73.031	95.849	108.074	149.507	165.228	160.943	354.927	375.315	346.502	293.767	
Chile	216	956	2.000	3.327	4.620	8.241	15.890	20.756	25.220	34.877	
Colombia		3.502	4.879	5.616	9.554	19.409	33.419	45.000	85.600	92.304	
Costa Rica											
Ecuador	21	21	417	1.176	2.206	3.118	7.021	7.368	7.368	7.369	
El Salvador								101	152	177	
Guatemala						4.010	5.173	5.955	6.797	7.283	
Honduras				212	237	299	361	491	630	870	
México					9.266	21.080	23.358	26.165	26.857	25.454	
Nicaragua								1.092	1.191	2.201	
Panamá											
Paraguay							82	279	777	926	
Perú	1.658	2.623	4.300	5.690	8.543	10.800	14.806	19.404	28.786	45.466	
Rep. Dom.									1.010	2.786	
Uruguay			953	973	982	1.005	1.024	1.071	1.137	1.130	
Venezuela						1.031	2.322	3.148	3.037	3.153	

El aumento en la cantidad de Corresponsales no Bancarios ha mejorado ostensiblemente su cobertura geográfica. Se resalta la cobertura geográfica de los mismos en Chile, Colombia y Guatemala (Gráfico 29).



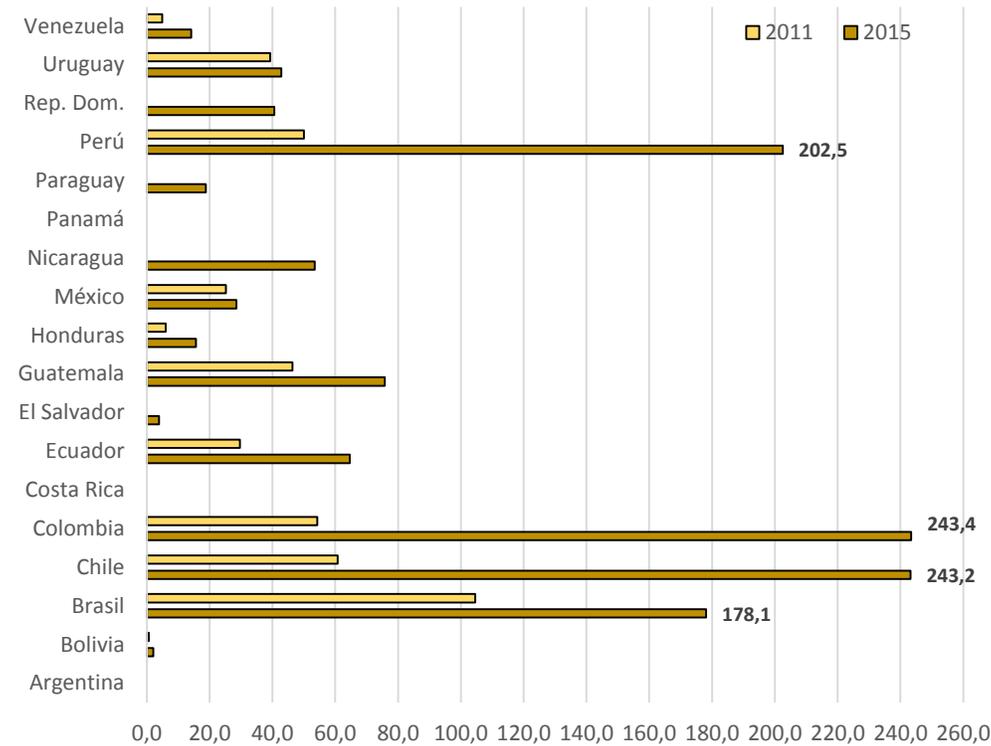
Gráfico 29: Cobertura geográfica de Corresponsales no Bancarios (por cada 100.000 Km2), años 2012 vs 2015.



Similarmente, la expansión en la cobertura de los Corresponsales no Bancarios ha sido dinámica a nivel demográfico, lo que ha permitido absorber la demanda de servicios financieros de la población latinoamericana a través de estos canales de atención no tradicionales. Es destacable la cobertura demográfica mediante Corresponsales no Bancarios de Perú y Brasil (Gráfico 30).



Gráfico 30: Cobertura demográfica de Corresponsales no Bancarios (por cada 100.000 habitantes adultos), años 2010 vs 2015.



Acceso a productos financieros

Los resultados de la encuesta arrojan evidencia importante de la masificación en el uso de tarjetas crédito y débito. Por un lado, la colocación de este tipo de plásticos muestra una tendencia creciente muy significativa en la región, e inclusive es común ver cómo los registros de 2015 duplican aquellos de 2006 en la gran mayoría de países. Específicamente, a cierre de 2015 había 276,06 millones de tarjetas de crédito¹² y 573,93 millones de tarjetas débito en circulación¹³ (Gráfico 31).

¹² Información de 15 países. Costa Rica, Guatemala y Venezuela no reportan información.

¹³ Información de 13 países. Costa Rica, Guatemala, Nicaragua, Panamá y Venezuela no reportan información.

Gráfico 31: Evolución de la cantidad de tarjetas crédito y débito por país.

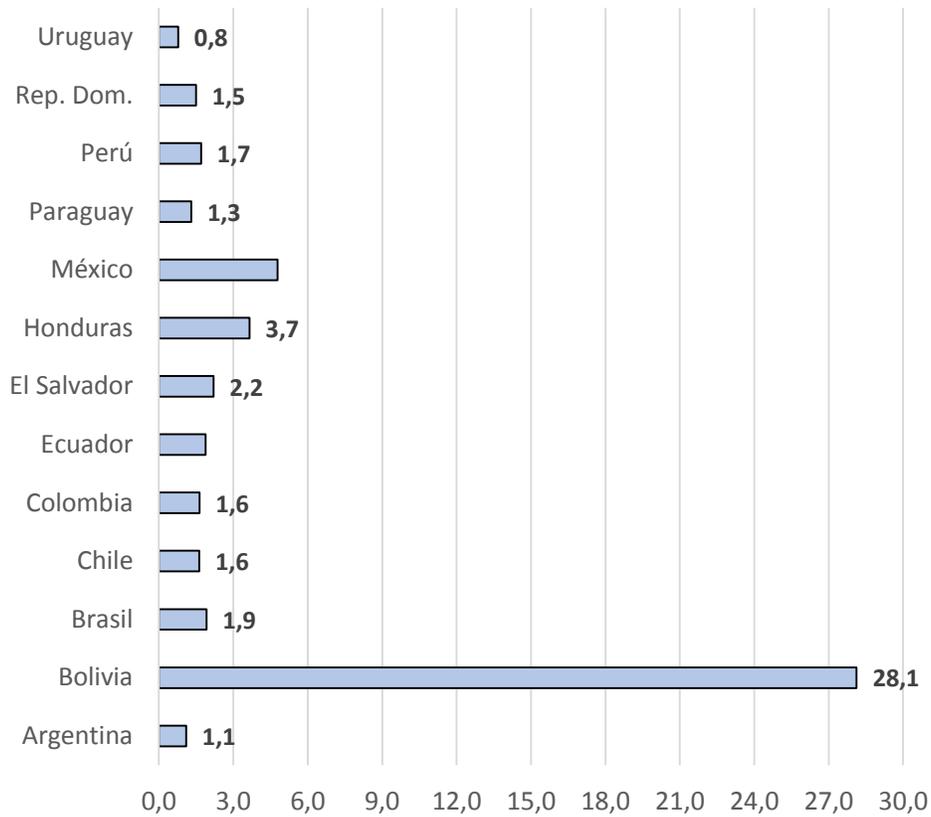
	Tarjetas de crédito			Tarjetas débito		
	2006	2010	2015	2006	2010	2015
Argentina	13,55	21,31	34,48	13,46	19,36	37,84
Bolivia	-	0,07	0,12	-	1,78	3,39
Brasil	82,00	164,69	165,22	187,00	227,78	317,36
Chile	4,07	4,89	12,78	6,18	11,37	20,82
Colombia	5,24	8,24	13,75	13,47	15,10	22,51
Ecuador	2,03	-	2,56	-	-	4,80
El Salvador	0,74	0,79	0,81	1,35	1,68	1,78
Honduras	-	-	0,83	-	-	3,03
México	21,36	22,40	29,64	51,74	75,17	141,71
Nicaragua	-	0,46	0,93	-	-	-
Panamá	0,67	0,49	0,59	-	-	-
Paraguay	0,55	1,02	1,46	0,51	1,00	1,90
Perú	3,24	6,61	7,80	4,77	9,24	13,27
Rep. Dom.	-	1,67	2,21	-	3,22	3,30
Uruguay	-	2,11	2,88	-	1,30	2,23
Venezuela	5,39	7,72	-	-	-	-

A su vez, y a pesar de estas cifras positivas, aún hay una gran oportunidad de mejora en cuanto a la colocación de tarjetas de crédito entre la población latinoamericana. Al analizar la proporción de tarjetas débito con relación a las tarjetas de crédito, colocadas, se obtiene un promedio regional cercano a 2 (4 si se incluye a Bolivia)¹⁴. Es decir, por cada tarjeta de crédito colocada, hay 2 tarjetas de débito en circulación. A excepción de Uruguay, en 2015 todos los países reportaron una mayor prevalencia de tarjetas débito con respecto a tarjetas de crédito, situación aún más evidente en Bolivia y México (Gráfico 32).

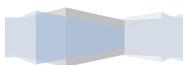


¹⁴ Tener en cuenta que las cifras de tarjeta de crédito incluyen información de 15 países, mientras que aquellas de tarjeta débito incluyen información de 13 países.

Gráfico 32: Proporción entre tarjetas débito y tarjetas crédito por cada país, año 2015.

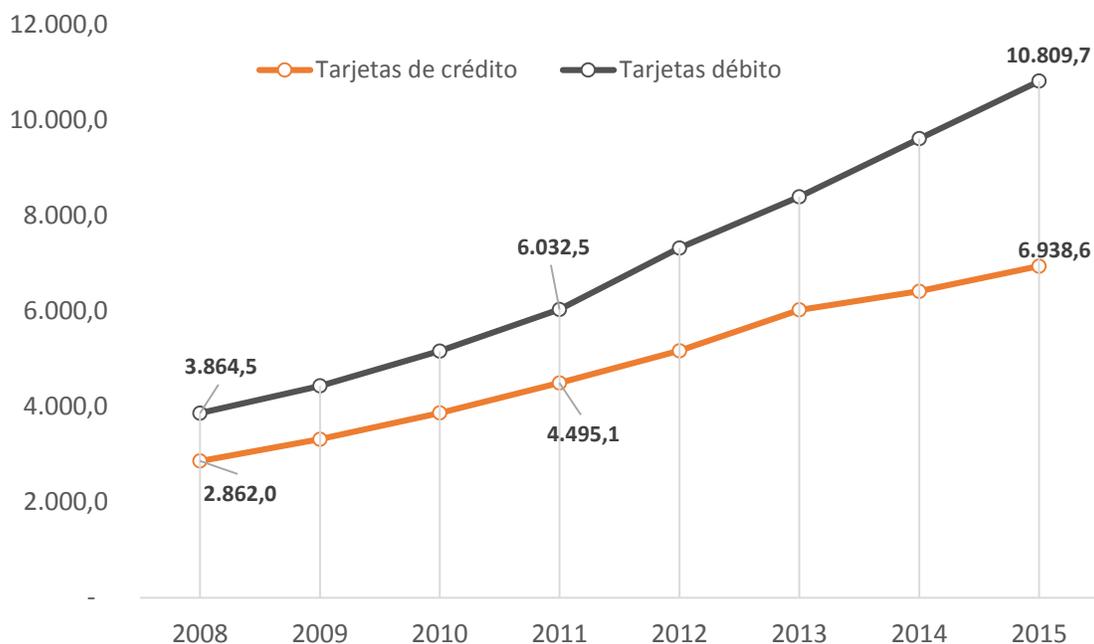


En línea con lo anterior, el aumento en la cantidad de plásticos emitidos ha venido acompañado de una mayor utilización de los mismos. De hecho, en 2015 la cantidad de transacciones tanto con tarjetas de crédito como con tarjetas débito triplicó el registro del año 2006, totalizando 17,7 mil millones de transacciones al cierre del año 2015¹⁵ (Gráfico 33).



¹⁵ Tener en cuenta que las cifras de tarjeta de crédito incluyen información de 15 países, mientras que aquellas de tarjeta débito incluyen información de 13 países.

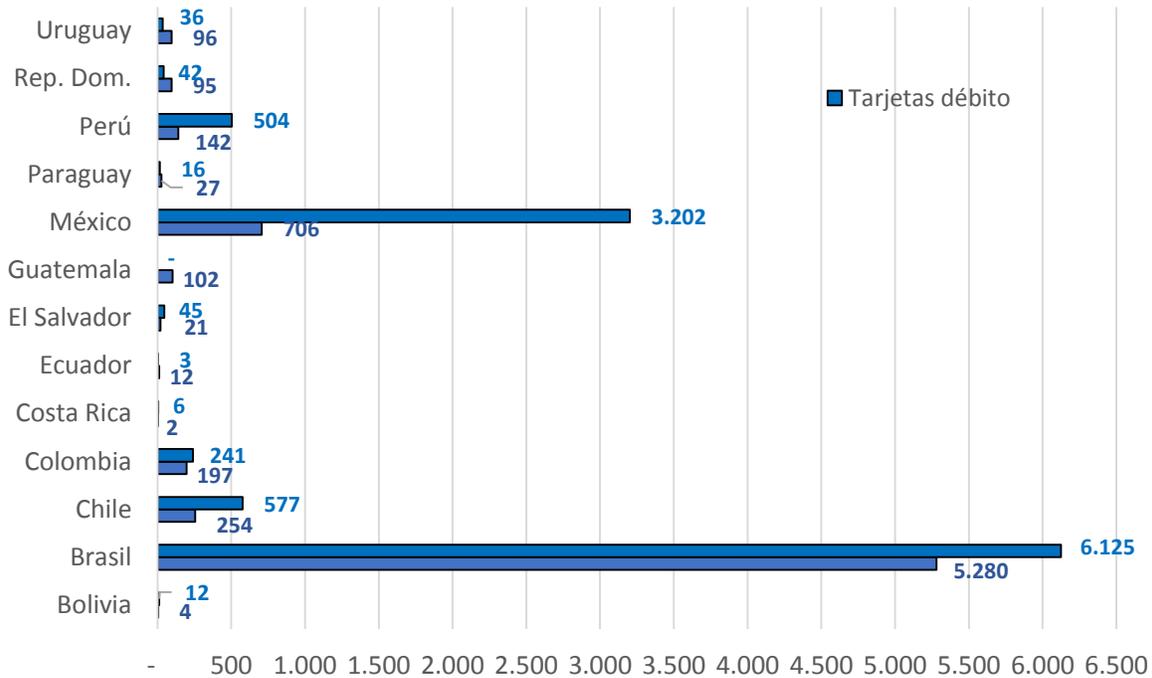
Gráfico 33: Número de transacciones anuales (en millones) con tarjeta crédito y débito en la región



A nivel desagregado, es evidente la prevalencia de la cantidad de transacciones con tarjetas débito sobre aquellas con tarjetas de crédito en los países de la región – exceptuando Ecuador, Paraguay, República Dominicana y Uruguay. Parece haber evidencia de una correlación positiva entre el grado de profundidad financiera de un país y la cantidad (y uso) de tarjetas crédito y débito (Gráfico 34).



Gráfico 34: Número de transacciones anuales (en millones) con tarjeta crédito y débito por países, año 2015.

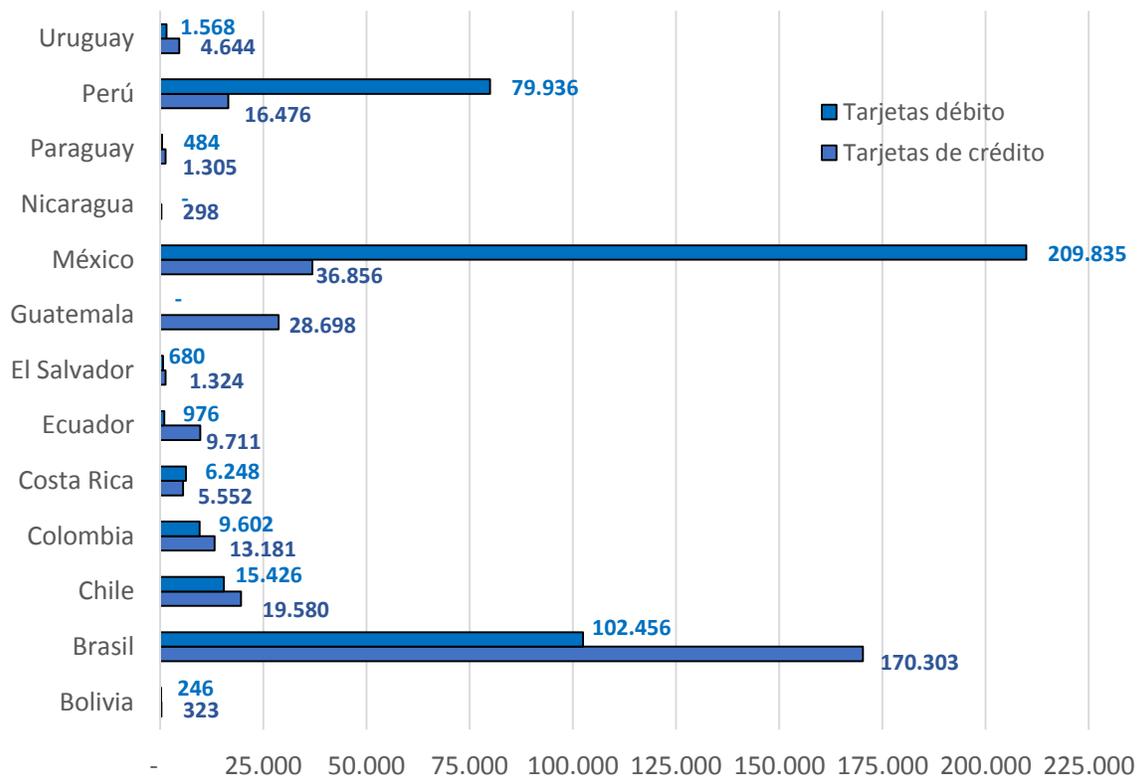


Dicha evidencia también puede ser extrapolada al valor de las transacciones realizadas con este medio de pago. En efecto, al cierre de 2015 se registraron transacciones por USD 308.251 millones y USD 427.458 millones con tarjetas crédito y débito, respectivamente¹⁶ (Gráfico 35). Vale la pena aclarar que las cifras del valor de transacciones con estos medios de pago en Brasil están negativamente influenciadas por la acentuada devaluación del Real brasileño durante los últimos años (cerca al 47% entre 2014 y 2015).



¹⁶ 13 países reportaron información relativa al valor de las transacciones realizadas con tarjetas de crédito, mientras que 11 países reportaron información relativa al valor de las transacciones realizadas con tarjetas débito

Gráfico 35: Valor de las transacciones anuales (en millones de USD) con tarjeta crédito y débito por países, año 2015.



4. Presentación de obstáculos a la inclusión financiera por países

En el presente capítulo del documento se hace una revisión por los obstáculos de inclusión financiera por países. El Reporte de Inclusión Financiera del año 2015 elaborado por FELABAN (ver http://www.felaban.net/archivos_noticias/archivo20151125170525PM.pdf) se mencionaron aspectos estructurales que impiden la inclusión financiera. Esto se hizo recurriendo a la consulta de literatura económica internacional especializada y a la revisión de ciertos aspectos claves en la región. Esta aproximación fue de carácter general. Incluso dentro de la documentación de los principales problemas registrados se utilizaron los mostrados por la Encuesta FINDEX 2015 del Banco Mundial.

En esta ocasión se ha previsto examinar los obstáculos pero documentándolos por país. Al respecto la Secretaría General de FELABAN realizó un breve sondeo entre sus afiliados donde se hace un examen de opinión de los principales obstáculos que son identificados.

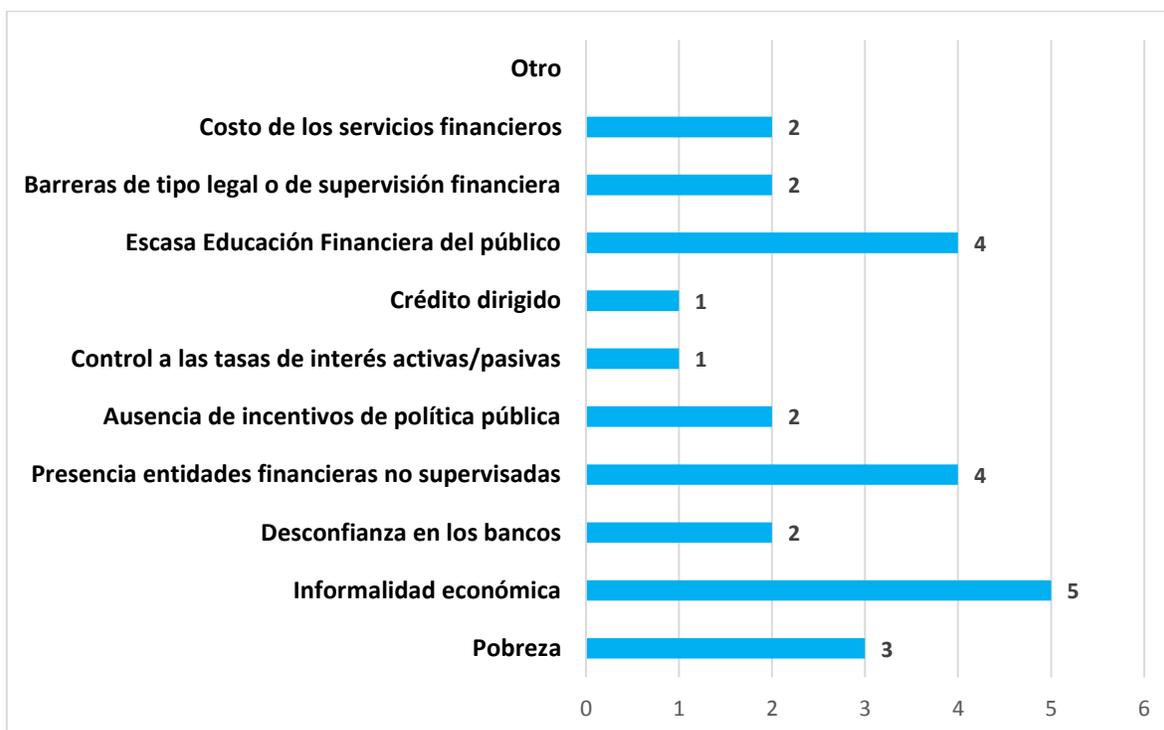


4.1 Argentina

Gráfico 37

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)



El actual gobierno está llevando adelante una política para profundizar la inclusión financiera. A algunas decisiones ya vigentes, como las cuenta sueldo sin costo, la devolución del IVA por el uso de tarjetas de crédito/débito, el uso de las tarjetas de crédito/débito para compras promocionadas, el incentivo a utilización de postnet por parte de comercios en particular del interior del país, se agregan más recientemente la flexibilización para abrir sucursales en zonas alejadas o menos cubiertas con el servicio bancario, las transferencias inmediata s sin costo, mobile banking, entre otras.

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

Hay dos factores. Uno, es la educación financiera de la población de manera que tenga el conocimiento cabal acerca de los beneficios e instrumentos del servicio bancario para mejorar la vida de las personas. Dos, generar las condiciones regulatorias y de macroeconomía que incentiven esa inclusión. Por ejemplo, es clave –en el caso de Argentina– ir hacia una mayor formalización de la economía que se encuentra en niveles considerables. Una reforma impositiva que reduzca la presión sobre los contribuyentes y la conversión de empleo informal a formal serían dos factores que permitirían cumplir con el objetivo.

El principal reto señalado es atacar la informalidad de la economía.

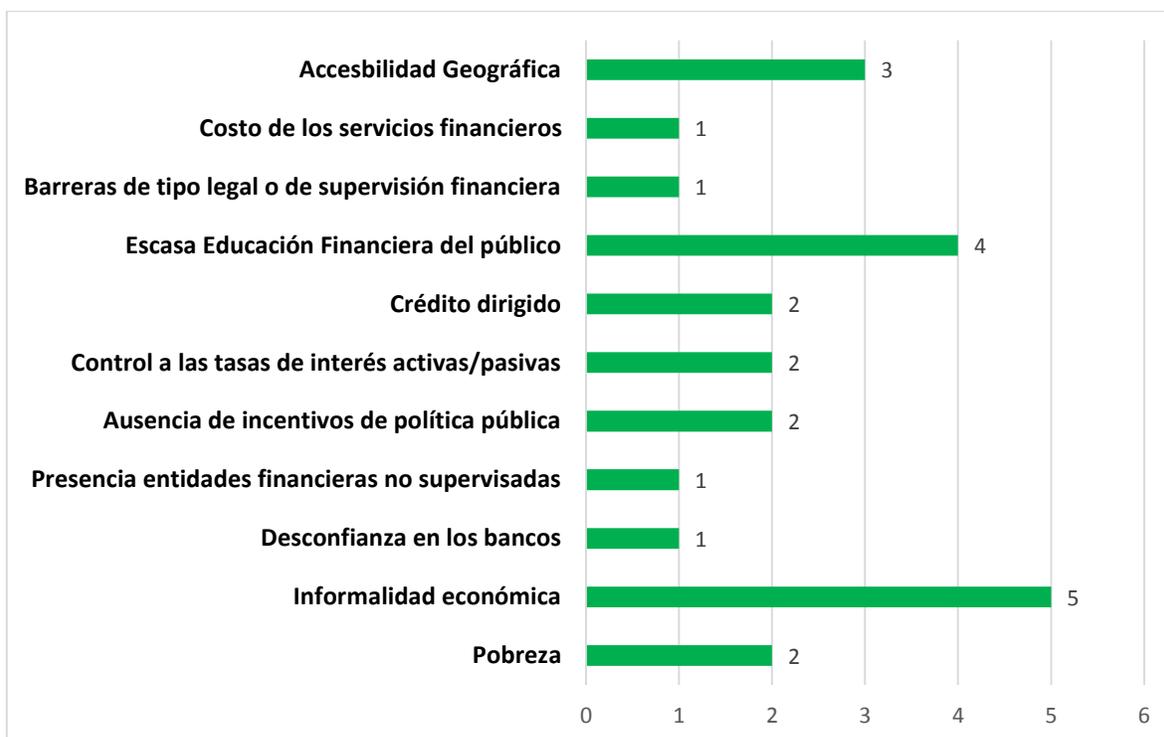


4.2 Bolivia

Gráfico 38

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante; 1=el menos importante)



Fuente: Encuesta Secretaría General de FELABAN

La principal acción de la política fue la expedición de la Ley Orientación de la Nueva Ley de Servicios Financiero (Ley 393 de agosto 2013)

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

Alianza estratégica de la banca privada en materia de educación financiera sostenible

Reforzamiento de la Inclusión Financiera en programas individuales, acordes a mercado objetivo



Reducción/eliminación de costos de servicios financieros para contratos de menores ingresos

Se señalan 2 retos a atacar: a) elevar los niveles de educación financiera; b) trabajar en reducir los costos de acceso a la tecnología y las telecomunicaciones.



4.3 Brasil

Gráfico 39

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante; 1=el menos importante)



Fuente: Encuesta Secretaría General de FELABAN

La política pública de inclusión financiera en Brasil destaca la realización de programas sociales con utilización de tarjetas de crédito/prepagadas, ampliación de la red de atención a clientes a través de los corresponsales no bancarios. Esto último es una política que viene desde el año 2006 y ha sido muy exitosa.

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

Acciones por el Sector Público: Ministerio de la Justicia - Servicio de Protección al cliente; Banco Central del Brasil - reglamentación y



supervisión de las normativas y de las relaciones entre la banca y los clientes.

Acciones por el Sector Privado: Aplicación por la banca local de los conceptos de la Ley de Defensa del Consumidor a la actividad bancaria, complementadas por las normativas definidas por el Banco Central de Brasil sobre servicios de atención al cliente.

Desarrollo y implementación por la Federación Brasileña de Bancos - FEBRABAN del Sistema de Autorregulación - complemento a los dispositivos legales y procedimientos de monitoreo de la relación de los bancos adherentes a las disposiciones legales sobre la relación con clientes.

Como principal reto además de las acciones ya en aplicación por el sector público y por el sector privado, es importante promover acciones en el sentido de fortalecer la educación financiera.

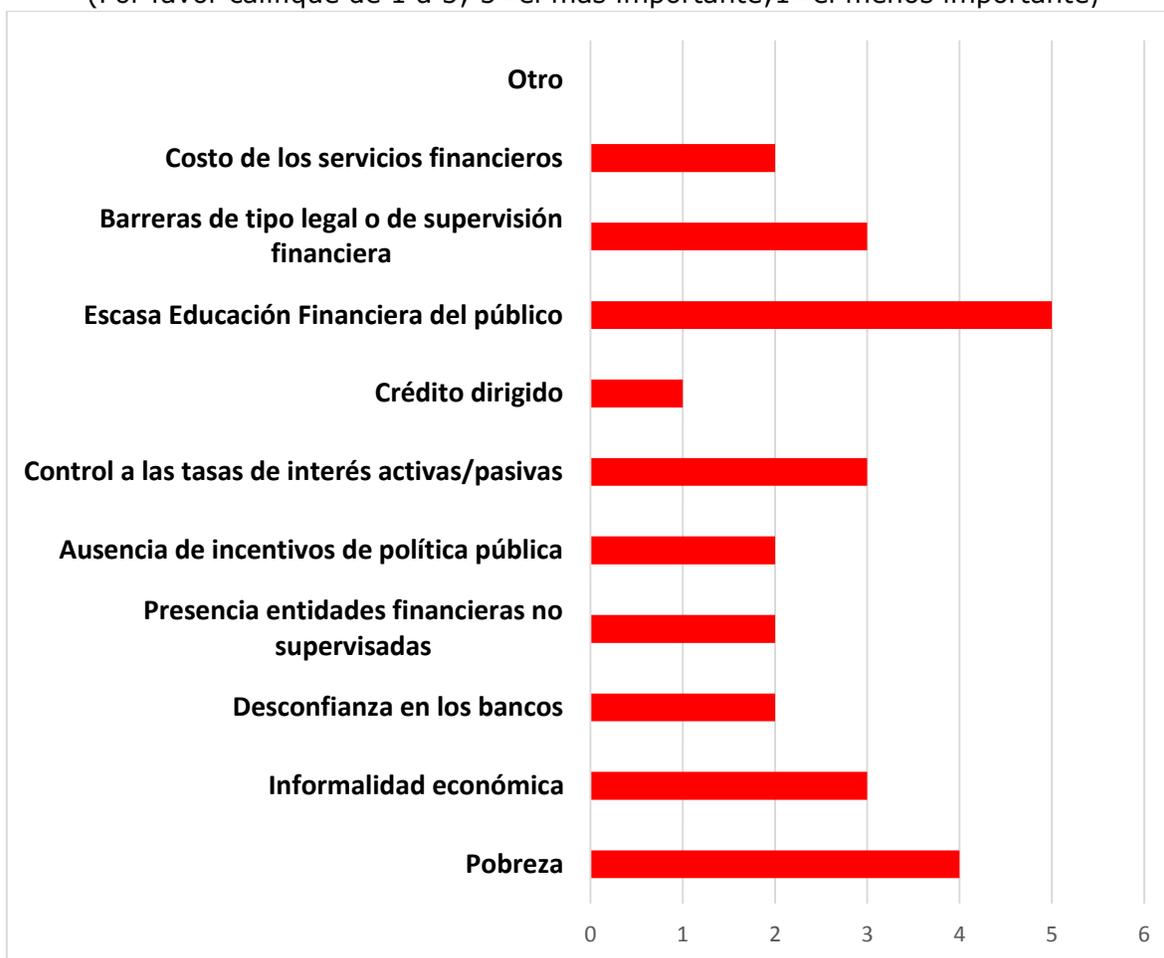


4.4 Chile

Gráfico 40

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)



Las principales políticas públicas en materia de inclusión financiera han sido la creación de la cuenta vista por parte del banco estatal (Banco Estado) y el incentivo al ahorro a través de libretas de ahorro para la vivienda para postular a subsidios estatales para la compra de éstas. Respecto al acceso al crédito, ha habido apoyo a las empresas de menor tamaño a través de la disponibilidad de garantías estatales.

Es así como, en un país con cerca de 17 millones de habitantes, existen actualmente más de 16 millones de cuentas vista, de las cuales más de 8 millones están suscritas con el banco estatal (denominadas cuenta RUT) que se comparan con algo menos de 3,5 millones de cuentas corrientes a personas entregadas por la banca en general. De este modo, hoy día hay en el país cerca de 20 millones de tarjetas de débito asociadas a los dos tipos de cuentas mencionados anteriormente, de los cuales casi el 50% corresponden al banco estatal.

Por el lado del crédito, han destacado los programas de fomento a las micro y pequeña empresas (que son en su mayoría personas naturales con giro comercial), donde el Estado los apoya con una garantía estatal, lo que les facilita el acceso al crédito tanto de la banca privada y pública.

Por último, vale la pena señalar que el Estado ha incentivado de manera indirecta el crédito para vivienda, por la vía de entregar viviendas con subsidio donde el aporte de las familias se complementa con el aporte estatal y en viviendas desde cierto precio hacia arriba es posible complementar con un crédito bancario, ya sea otorgado por la banca privada o el banco estatal, aunque este último permite financiar viviendas de menor precio.

La banca privada o comercial ha ido a la par con la banca Estatal en la provisión de medios de pago, destacando especialmente el importante incremento de corresponsalías. Al cierre de 2015 éstas alcanzaban a las 35.000, de las cuales el 52% era aportado por la banca privada.

El principal reto es progresar en educación financiera. De este modo el consumidor podrá asimilar de mejor forma la información disponible de tal manera que pueda acceder al sistema financiero de manera informada.

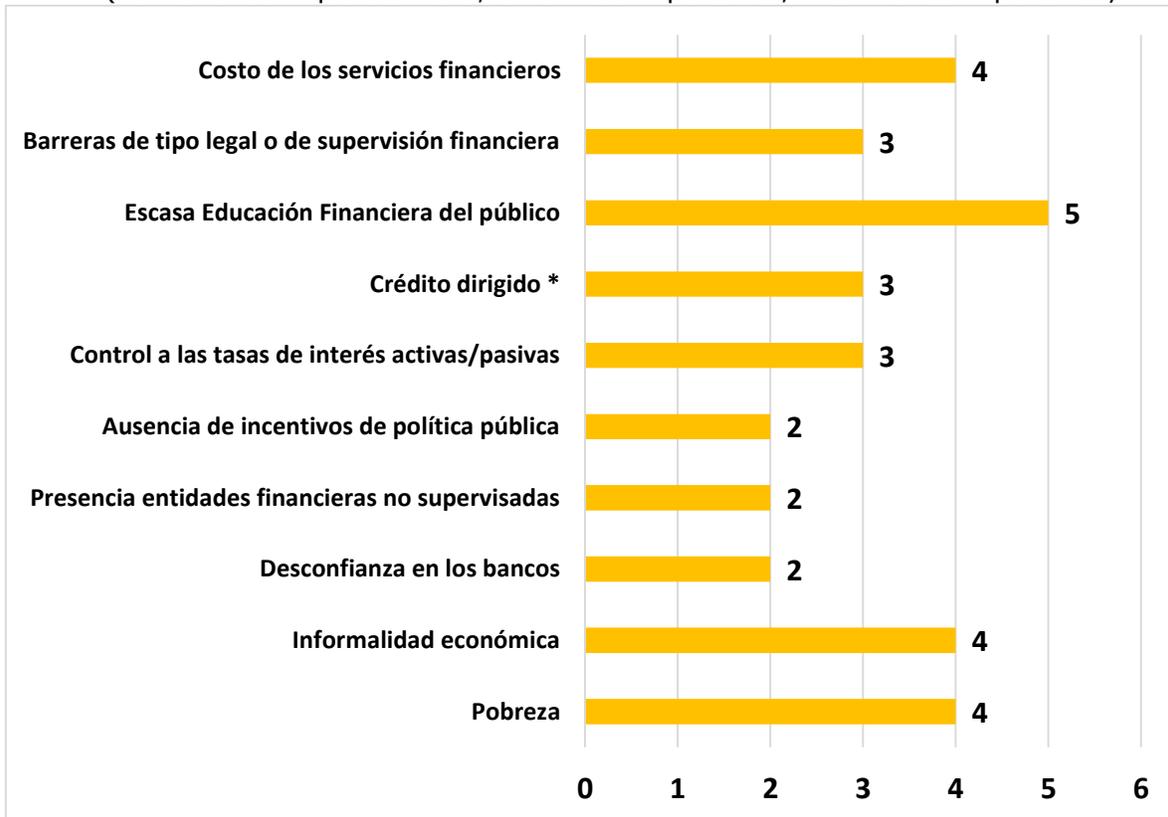


4.5 Colombia

Gráfico 41

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)



En julio de 2016, el Gobierno Colombiano presentó oficialmente la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera - ENIF, en la que se identifican cuatro líneas el uso de los servicios financieros, el sector rural, las pymes y la educación financiera. Además de este documento de política se resalta la iniciativa regulatoria por impulsar el proceso de inclusión financiera en el país. En particular, la creación y regulación de las Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (2014 y 2015); la creación del producto Crédito de Consumo de Bajo Monto; el impulso regulatorio al Factoring y a las garantías mobiliarias; los ajustes al programa público de apoyo al microcrédito rural en cabeza de Finagro.

No obstante, y como lo materializa bien el documento de la ENIF, existen importantes desafíos por impulsar el mayor acceso y uso de los productos y servicios financieros.

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

Desde 2015, Asobancaria y sus entidades afiliadas están liderando la estrategia interinstitucional denominada Proyecto F con la cual se busca reducir el uso excesivo del dinero en efectivo y masificar los medios de pagos electrónicos. En ese sentido se vienen adelantando proyectos que busquen el desmonte de las barreras existentes en campos como los pagos, recaudos e interoperabilidad de productos y canales.

Actualmente se exploran las estrategias que incentiven el uso de los productos financieros, como principal reto por la inclusión financiera en Colombia. Adicionalmente, Asobancaria considera importante señalar los retos en materia de cerrar la brecha en materia de inclusión financiera del sector rural frente al urbano, mejorar las condiciones de las Pymes, mejorar el acceso a productos del activo de la población de la base de la pirámide, mejorar la capilaridad del sistema en pequeños centros poblados y áreas dispersas, y fortalecer los niveles de educación y capacidad financiera de la población.

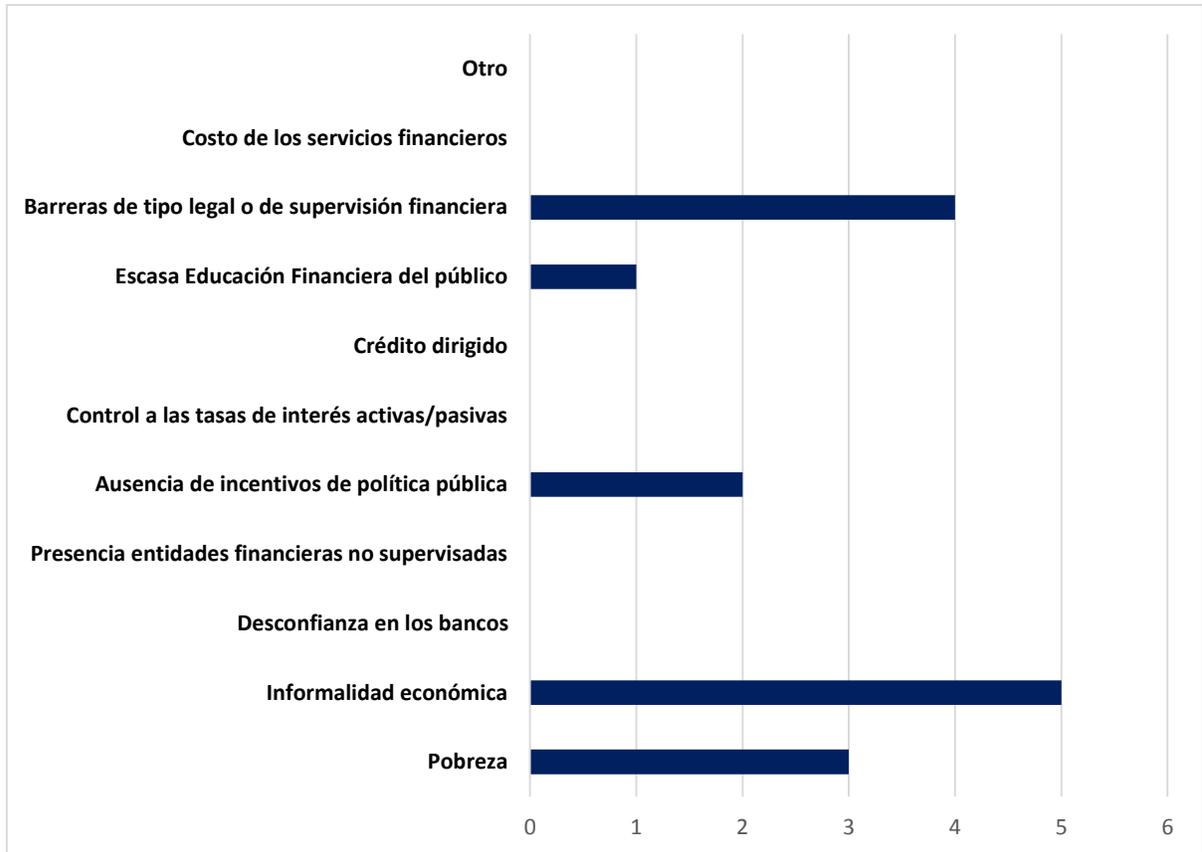


4.6 Costa Rica

Gráfico 42

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)

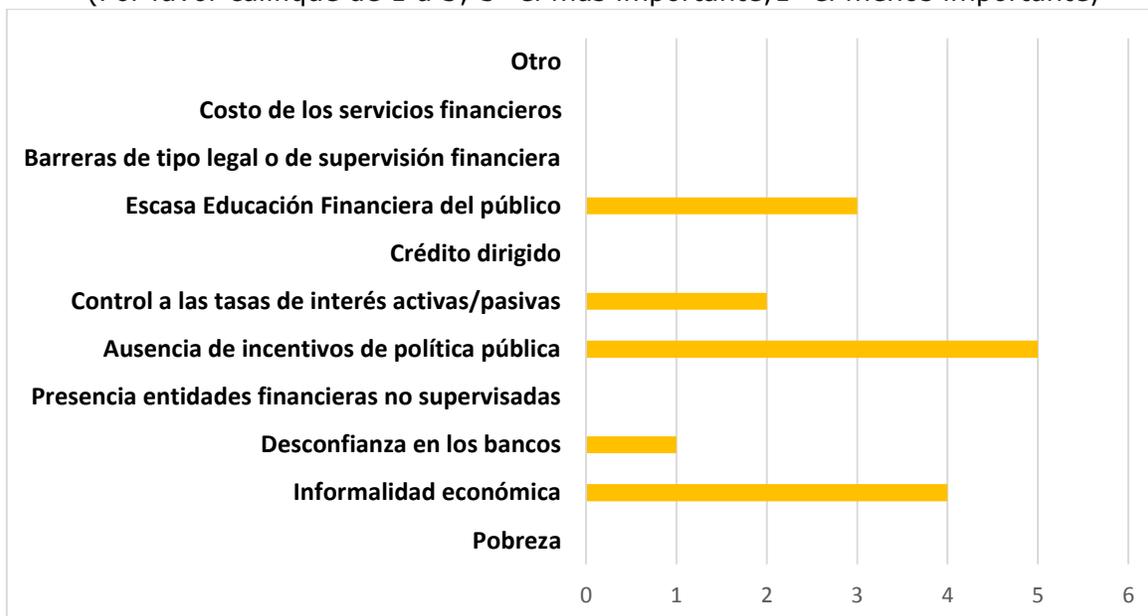


4.7 Ecuador

Gráfico 43

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)



Se ha establecido la obligatoriedad de que la banca lleve a cabo programas de educación financiera, no solo para sus clientes, sino para la población en general.

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

Se han desarrollado canales tales como corresponsales no bancarios, lo cual permite mayor acceso a los servicios bancarios, igualmente se han creado productos financieros que permiten bancarización como el microcrédito.

El principal reto es superar la desconfianza general del público hacia la banca.

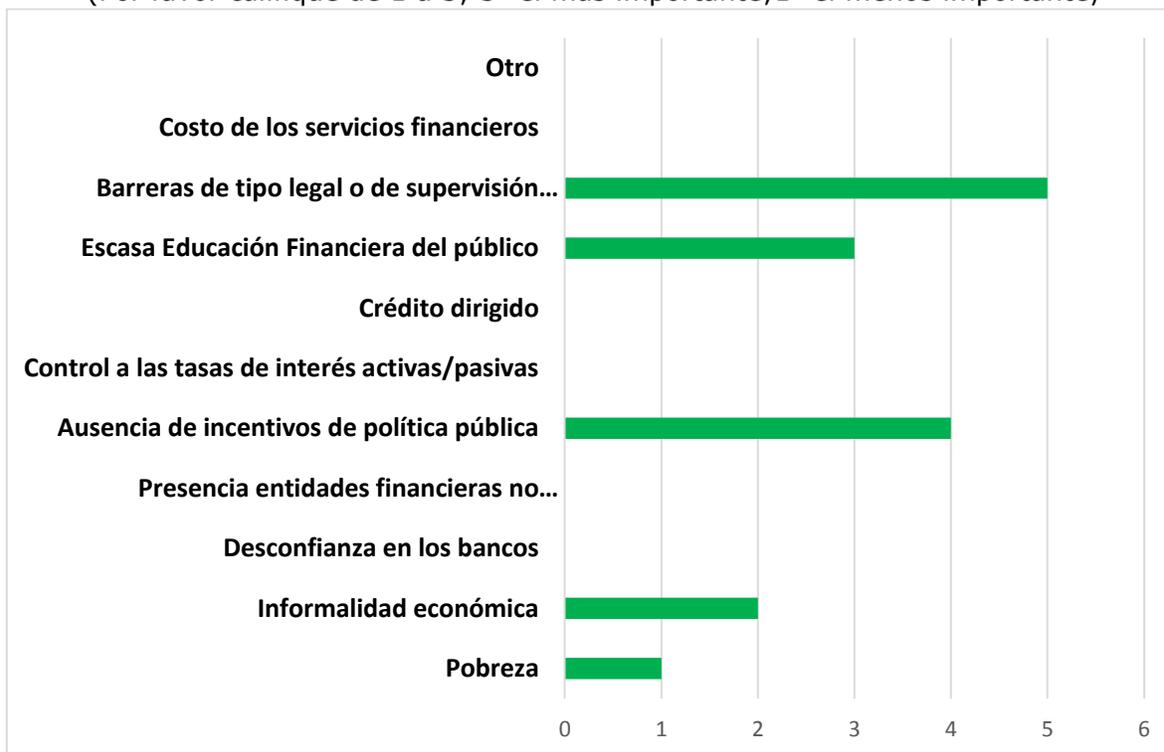


4.8 El Salvador

Gráfico 44

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)



En El Salvador hasta los últimos dos años se ha dado un impulso a la legislación que busca fomentar la inclusión financiera. En concreto, se aprobó la Ley para facilitar la inclusión financiera, que regula la emisión y uso de dinero electrónico y las cuentas de ahorro con requisitos simplificados. A la fecha aún están en proceso de aprobación las Normas técnicas que permitan la aplicación de la Ley. Aún no se puede evaluar el impacto de esta legislación.

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

El funcionamiento de Corresponsales financieros que acercan los servicios de la banca a poblaciones que antes tenían poco acceso a sucursales bancaria.

El principal reto es reducir la pobreza y la informalidad de un sector amplio de la economía.

4.9 Guatemala

Gráfico 45

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante; 1=el menos importante)



No existe ninguna política en ese sentido, solamente que el Gobierno ya le pagó a los empleados públicos, por medio de crédito en cuenta, así como a las clases pasivas.

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

Conjuntamente con el ente supervisor, Banco Central y el Sistema Bancario, está diseñándose un proyecto de política pública para promover la inclusión financiera, que está en su etapa inicial.

Reducir el nivel de informalidad de la economía, así como mejorar el nivel de la escolaridad de la población.

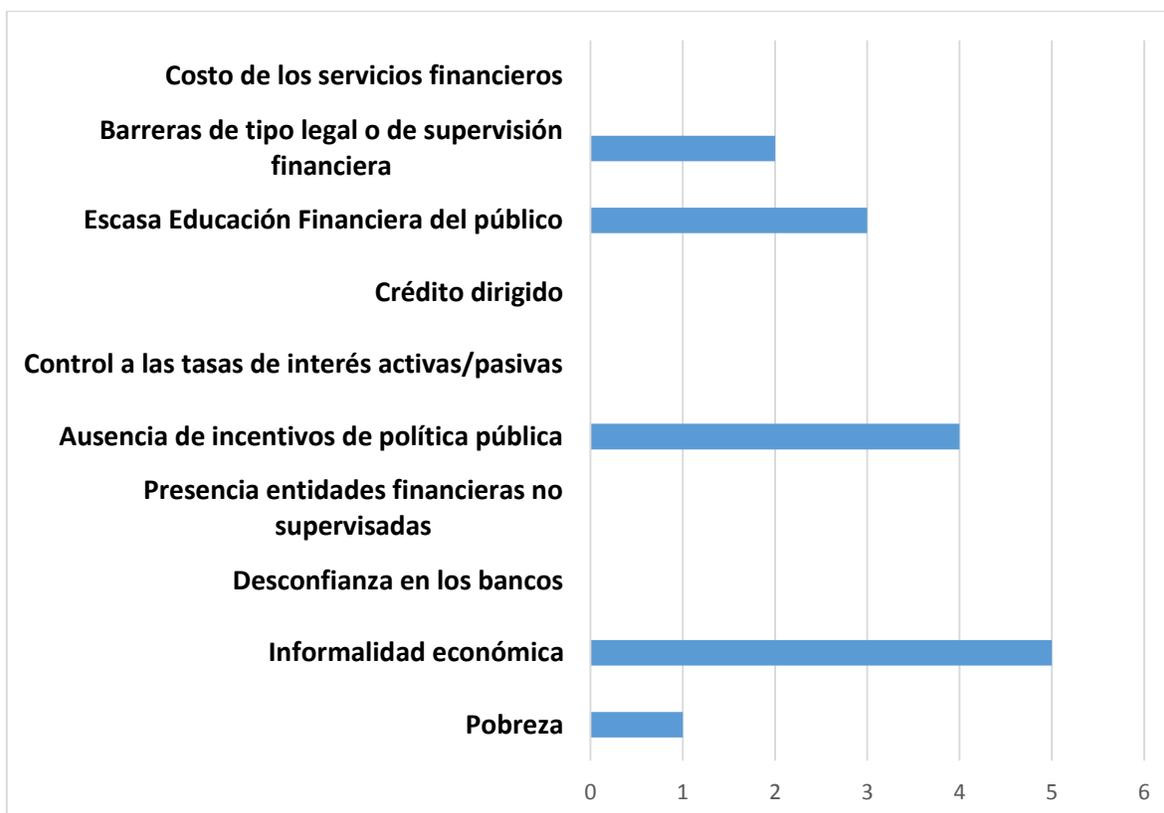


4.10 Honduras

Gráfico 46

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante; 1=el menos importante)



Hasta hoy existe muy poco que podamos resaltar en materia de política pública sobre este tema. Hay algunas iniciativas dirigidas a ciertos sectores, como por ejemplo vivienda social o sector agropecuario, pero han sido implementadas hace no más de dos años. El ente regulador este año promovió una Feria de Educación Financiera con mucho éxito.

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

La Banca Privada hace esfuerzos importantes en materia de Educación Financiera de manera individual. También como AHIBA, se ha

conformado un Fondo donde aportan todos nuestros miembros para el financiamiento de pequeños productores que hasta hoy no han sido bancarizados. También se está trabajando en la incorporación de tecnología por medio de Agentes no bancarios y banca móvil para penetrar más en el mercado que conforma la base de la pirámide.

Creemos que es muy importante lograr el trabajo coordinado entre el sector público y el sector privado de manera que se pueda establecer las metas y las estrategias coordinadas.

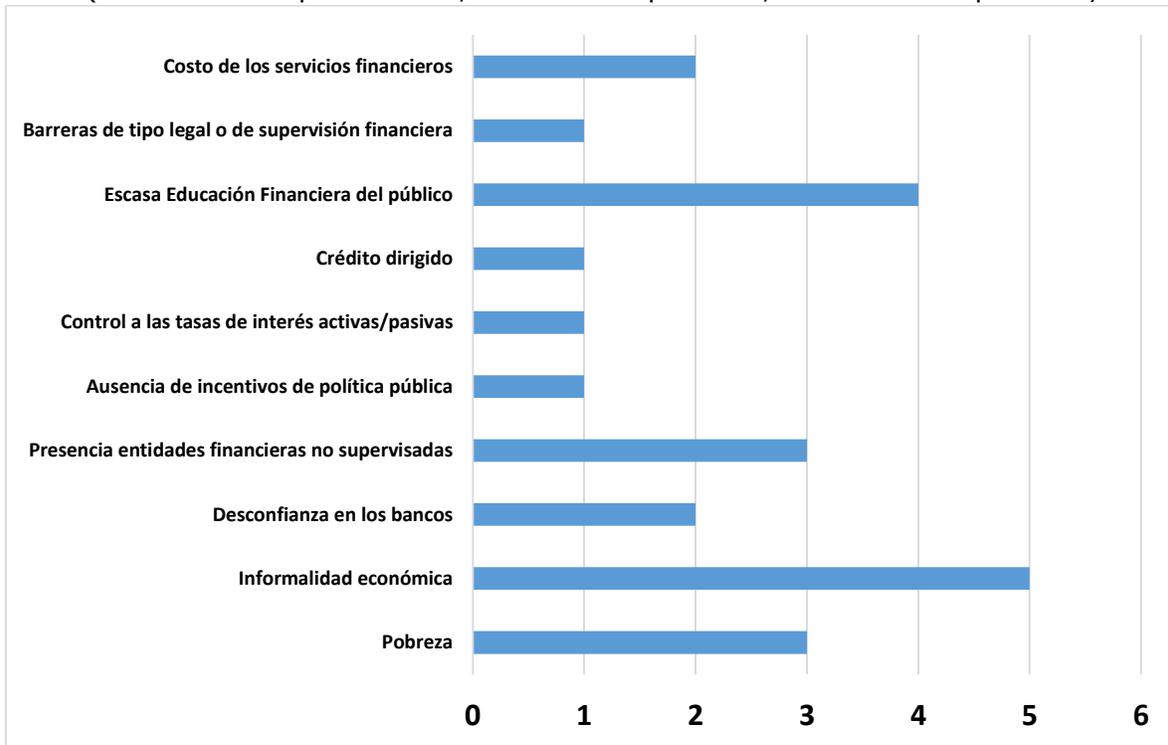


4.11 México

Gráfico 47

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante; 1=el menos importante)

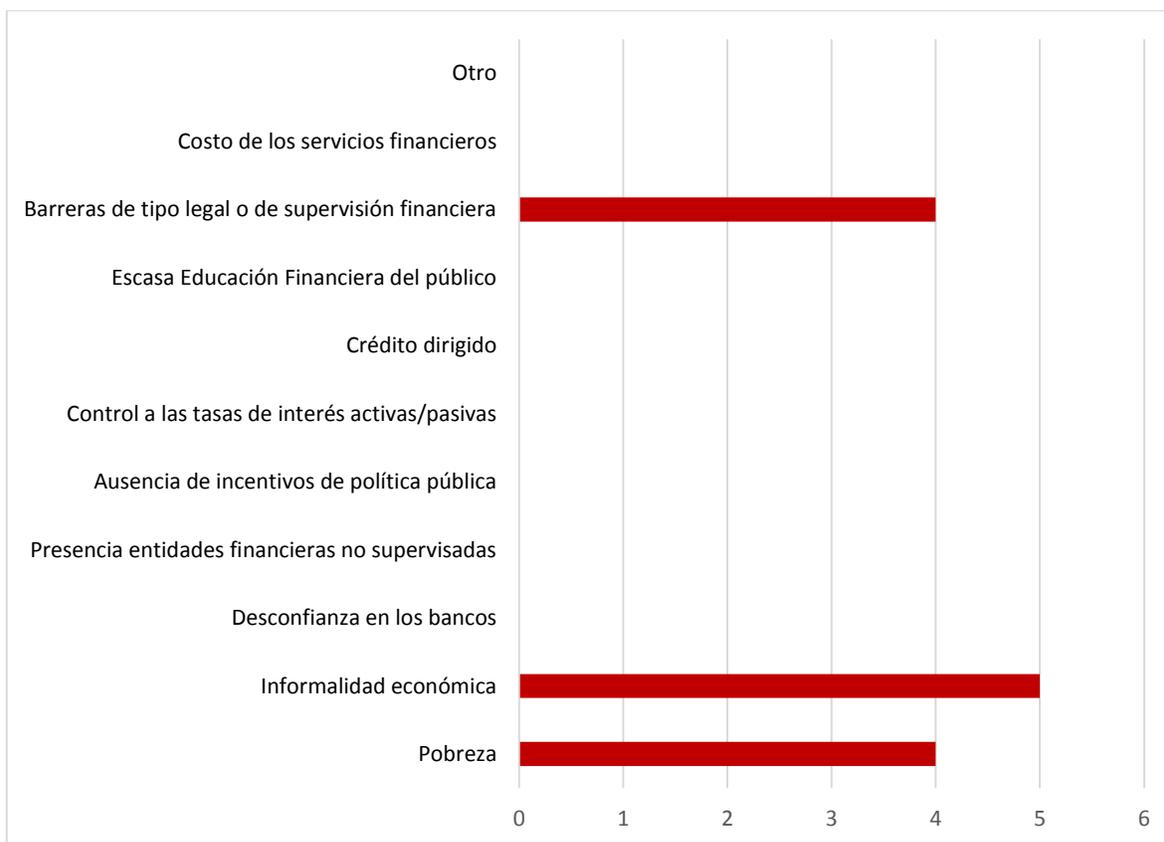


4.12 Nicaragua

Gráfico 48

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)



Según la Asociación de bancos de dicho país, al momento no se cuenta con una estrategia nacional de inclusión financiera. La banca privada se encuentra trabajando especialmente en el desarrollo de mejores medios de pago para dar más alcance a los servicios financieros. La informalidad económica aparece como el mayor desafío a superar.

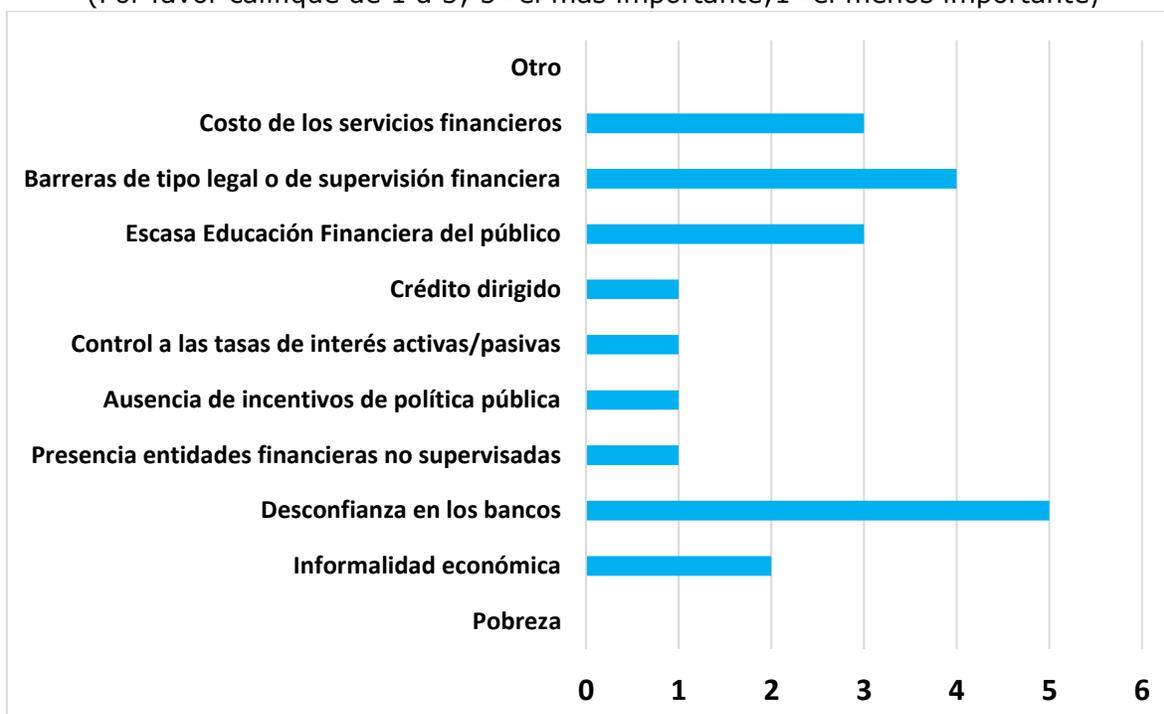


4.13 Panamá

Gráfico 49

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)



Se identifica como obstáculo importante la regulación que se enfrenta. Los reguladores exigen cada vez más información de los clientes y no siempre esto puede subsanarse sin incurrir en costos.

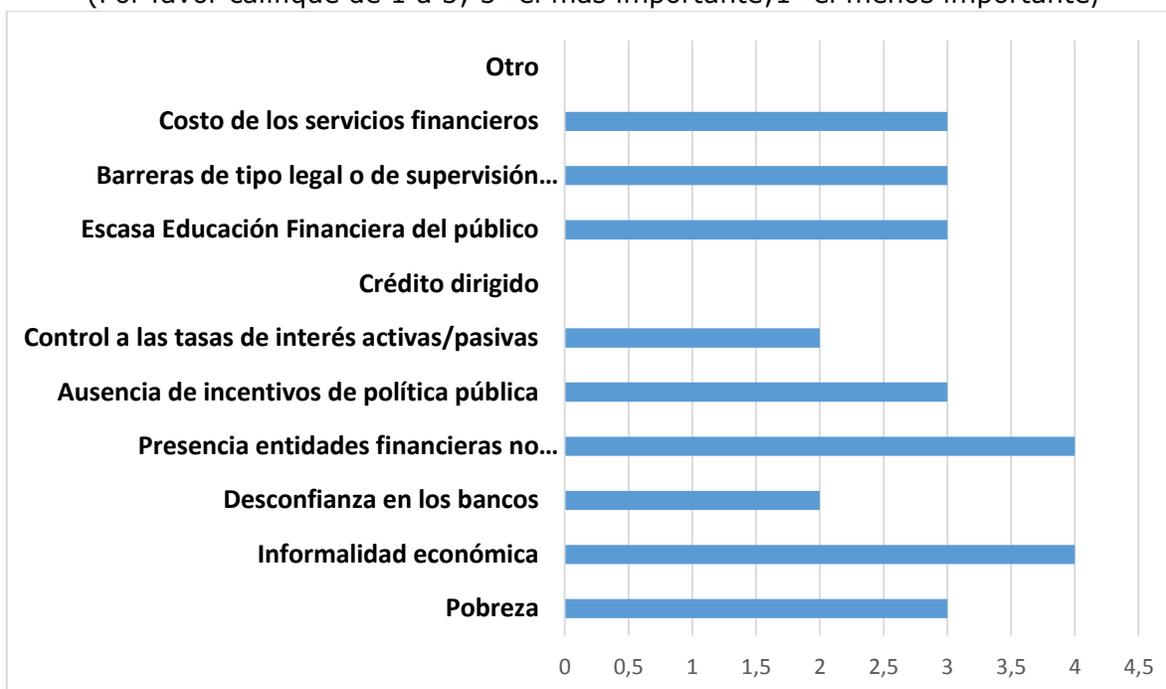


4.14 Paraguay

Gráfico 50

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante; 1=el menos importante)



Las regulaciones que promueven el acceso a cuentas básicas, la nueva ley de firma digital, corresponsal no bancarios, son algunas de las iniciativas que promueven la inclusión financiera.

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

La rápida utilización de algunas entidades en generar iniciativas y productos en función a las leyes antes mencionadas.

Algunos estudios y grupos focales realizados demuestran la falta de acceso y también la sensación de falta de protección de algunos sectores más vulnerables, lo cual puede deberse a que acceden al crédito en sistemas no formales o con falta de regulación / Supervisión.

4.15 Perú

Gráfico 51

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)



En julio 2015, se firmó el Decreto Supremo (D.S. N° 029-2014-EF) que da partida de nacimiento a la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF). Esta norma oficializa la existencia de la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera (CMIF), en tanto aquella había sido creada en febrero de 2014. En cuanto a la CMIF, actualmente está presidida por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) e integrada por el Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social (MIDIS), el Ministerio de Educación (MINEDU), la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el Banco Central de Reserva (BCRP) y el Banco de la Nación (BN). Este órgano colegiado tiene como principal encargo el diseño, la implementación y el seguimiento de la ENIF. El objetivo de la estrategia es promover el acceso y uso responsable de servicios financieros integrales, para que sean confiables, eficientes, innovadores y adecuados a las necesidades de los diversos segmentos de la población. Es decir, con la ENIF se busca acercar el sistema financiero a todos los peruanos. Para cada una de las siete

líneas de acción de la ENIF (Pagos, Ahorros, Financiamiento, Seguros, Protección al Consumidor, Educación Financiera y Poblaciones Vulnerables), se han constituido Grupos Temáticos de Trabajo en los que participa el sector privado y en los que, lentamente, se vienen identificando áreas y temas específicos de coordinación.

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

En febrero 2016 se anunció oficialmente la puesta en marcha de la billetera móvil, Bim, con lo cual se convierte en realidad el proyecto "Modelo Perú" y se da inicio una nueva era en la inclusión financiera en el Perú. Bim es un monedero electrónico creado en el marco de la Ley que regula las características del dinero electrónico, aprobada en el año 2013. Bim opera con una cuenta simplificada de dinero electrónico y se ajusta a toda la regulación existente para garantizar la calidad del servicio y la protección del consumidor final. Esta es una iniciativa única en el mundo, puesto que entre las más de 250 iniciativas de dinero electrónico existentes, ninguna ofrece interoperabilidad entre compañías de telecomunicaciones y/o entidades financieras. Hoy Bim cuenta con 34 emisores de dinero electrónico (bancos, cajas, financieras, edpymes, y las nuevas empresas de dinero electrónico), las que se han unido para crear una plataforma común, abierta e interoperable (cualquier otro emisor puede conectarse) y que trabaja con 3 de las 4 empresas de telecomunicaciones Claro, Movistar y Entel (pronto se sumará Bitel y las nuevas compañías que aparezcan en el mercado). Se estima que Bim beneficiará hasta el 2021 a cerca de 5 millones de peruanos de menores recursos, quienes podrán hacer transacciones financieras con su celular, sin necesidad de utilizar dinero efectivo ni contar con la presencia física de las personas para hacer pagos y transacciones.

Existe aún mucho trabajo por hacer para superar los obstáculos que aún se ciernen sobre la inclusión financiera en el país, tales como la existencia de elevados niveles de pobreza e informalidad, incertidumbre de ingresos y ausencia de mecanismos de cobertura de riesgos, sobre todo en áreas rurales, ausencia o incapacidad para demostrar la existencia de garantías, altos costos de transacción para consumidores y proveedores debido a la insuficiente infraestructura vial y de comunicaciones, dispersión espacial de la población que hace más costosos los servicios financieros, limitada información sobre la disponibilidad de servicios financieros y el costo de los mismos, deficiente nivel de educación y cultura financiera o elevados costos en la resolución de conflictos por ineficiencias del sistema judicial.



4.16 Uruguay

Gráfico 52

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)



A partir del año 2014, con la aprobación de la ley N° 19.210, se le dio un impulso muy importante desde el gobierno, así como un marco institucional a la inclusión financiera. La inclusión es un aspecto en el que Uruguay viene rezagado respecto a otros países de la región. A partir de la mencionada ley se establecen las empresas emisoras de dinero electrónico, así como la obligatoriedad de que determinadas transacciones se canalicen a través de medios electrónicos. de las más destacadas son el pago de remuneraciones, honorarios y pasividades.

La banca privada incorpora en su oferta de productos y servicios, las nuevas oportunidades que genera la Ley de Inclusión.

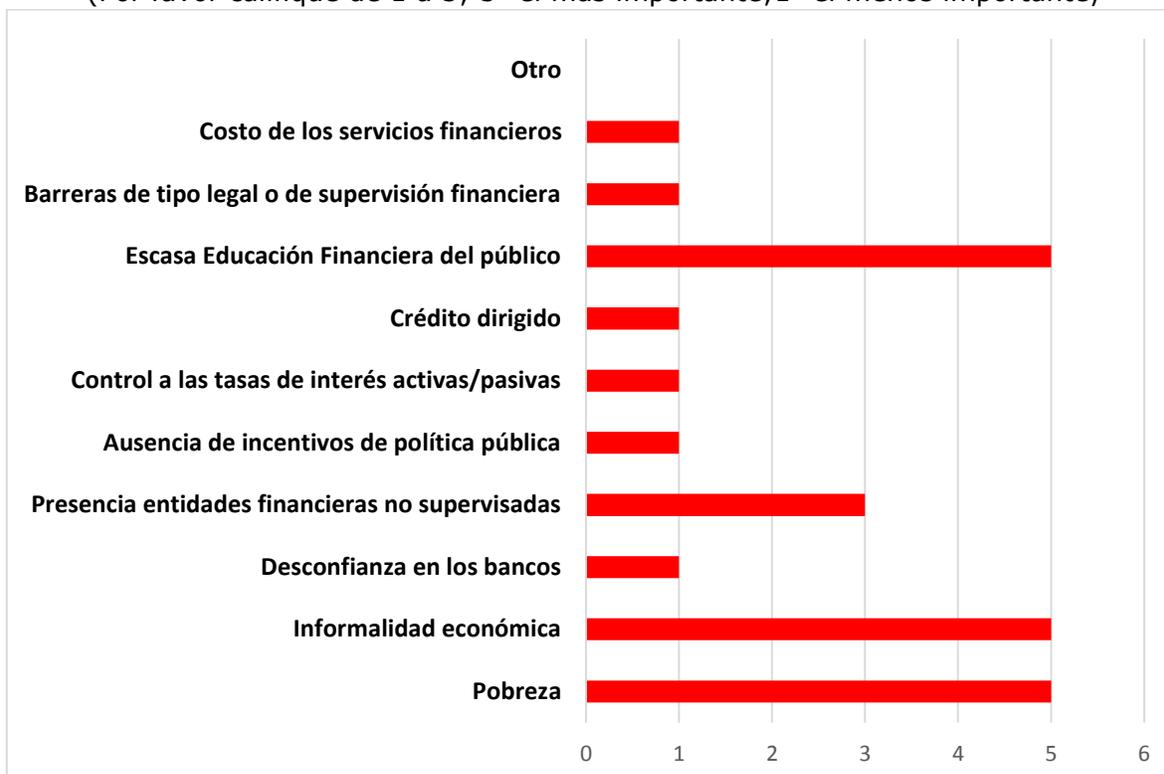
El mayor desafío es lograr una mayor profundidad en el proceso de inclusión financiera. Desde el inicio del proceso, se ha producido un incremento en el uso de medios electrónicos para realizar pagos, pero principalmente por usuarios que ya los realizaban, continuando excluidos tanto usuarios como comercios que lo estaban previamente. Todavía existe en el país un alto grado de informalidad que ha mantenido a potenciales usuarios fuera del sistema. Por ejemplo, como señalan el BID y la consultora Resonance, "dos tercios de los comercios del Uruguay no tienen un POS para pagos".

4.17 República Dominicana

Gráfico 53

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante; 1=el menos importante)



En 2014, el Banco Central de la República Dominicana anunció la creación de una mesa de trabajo, cuyo objetivo es la elaboración de una "Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera". Dicha mesa de trabajo está formada por varias instituciones del sector público y privado relacionadas con el tema y se espera que la implementación de la antes referida Estrategia traiga como resultado un incremento en los niveles de inclusión financiera.

¿Qué puede mencionar como experiencia importante para promover la inclusión financiera de parte de la banca privada comercial?

Por su lado, la banca privada ofrece programas y talleres de capacitación en educación financiera dirigidos a jóvenes, micro, pequeñas y medianas

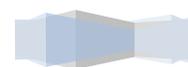
empresas y a sus distintos clientes sobre sus diversos productos y servicios financieros.

Algunos de los bancos comerciales han creado plataformas digitales con el objetivo de orientar a jóvenes universitarios y pre-universitarios para que aprendan a gestionar sanamente sus finanzas personales.

Otro de los bancos comerciales ha creado una Escuela Financiera, sustentada en la educación para el buen uso de los recursos; y un plan de reinserción que incluye productos de ahorro y crédito, adaptados a cada necesidad individual. Durante eventos culturales tales como la feria de educación financiera del Banco Central, los diferentes bancos comerciales realizan charlas sobre distintos temas financieras donde se desarrolla un amplio programa de actividades culturales y de Educación Financiera.

Asimismo, se ha creado la figura de los subagentes bancarios que son una red de negocios que se asocian con las entidades de intermediación financiera con el objetivo de facilitar el acceso a servicios financieros a un mayor número de personas para así poder incrementar los niveles de inclusión financiera.

De los resultados de la "Encuesta de Cultura Económica y Financiera" realizada por el Banco Central de República Dominicana en el año 2014 se puede inferir que, en República Dominicana los principales obstáculos a la Inclusión Financiera son en orden de importancia los siguientes: 1) la pobreza; 2) la informalidad económica; y 3) la escasa educación financiera.



4.18 Comentario general sobre la situación de América Latina

El agregado de información sobre la visión de los afiliados de FELABAN muestra varios aspectos que bien vale la pena comentar de manera breve.

Gráfico 54

Agregado de América Latina

En su opinión ¿Cuáles son los obstáculos más grandes a la inclusión financiera en su país?

(Por favor califique de 1 a 5; 5=el más importante;1=el menos importante)



Fuente: Encuesta FELABAN, Agosto 2016, respuestas de 17 países

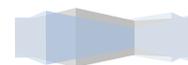
La valoración de los obstáculos a la inclusión tiene diversas aristas. En primer lugar, para el diseño de la encuesta se pensó en los obstáculos que son reconocidos a la inclusión financiera de acuerdo con los estudios que internacionalmente se han reconocido. Estos tienen que ver con los mecanismos que impiden que los mercados funcionen correctamente. En materia de precios (tasas de interés) o de cantidades (asignación de recursos de crédito a un sector por mandato legal o reglamentario). Otro aspecto que suele ser mencionado por parte de la banca privada tiene que ver con la presencia/ausencia de regulación y supervisión que por un lado o no reconoce la necesidad de la inclusión, o por otro genera barreras

al tratar los nuevos clientes con la misma severidad con se miden los que ya se han incorporado. En los dos primeros casos estos obstáculos representaron poca importancia al obtener bajas valoraciones. Podría decirse que en este caso a manera de hipótesis que en los países donde estas prácticas subsisten, muy posiblemente los sistemas bancarios han aprendido a convivir con ellas. Esto por supuesto no quiere decir de ninguna forma, ni bajo ninguna circunstancia que las prácticas amigables con los mercados deban ser una forma alentar la inclusión financiera. En el tercer caso la regulación aún aparece como un obstáculo importante (cuarto lugar). Lo cual muestra que todavía existe un dilema entre las autoridades. Por un lado, se quiere proteger la estabilidad financiera y seguramente por eso existen normas restrictivas a la mayor inclusión acceso al crédito o a los depósitos. Por otro, se sabe que la inclusión debe crecer y pueden incluso existir contradicciones institucionales y colisiones en los objetivos.

Esto lleva a mencionar el 5 obstáculo en importancia. La ausencia de incentivos en la política pública. La valoración muestra que la regulación y las normas asociadas a la inclusión financiera pueden jugar en contra y por el contrario, los incentivos que promuevan que más sectores de la sociedad y de la población tengan acceso a los servicios financieros parecerían no ser suficientes aún. Si bien esto es motivo de discusión a nivel internacional (promover el crecimiento con incentivos de política económica) América Latina parece no haber transitado este camino.

La medición deja como el obstáculo más importante de la región la informalidad económica. Este tema en la pregunta ha sido tomado de manera abierta comprendiendo que la informalidad aglutina temas tales como lo laboral, los registros de crédito, la falta de información de las microempresas, las brechas entre el campo y las zonas urbanas, la seguridad social entre otras. Este aspecto resulta ser crítico.

En el I Reporte de Inclusión Financiera 2015 de FELABAN mencionamos que uno de los obstáculos para la inclusión financiera en general era la informalidad. Y a manera de ejemplo se ilustró el dato de Organización Mundial del Trabajo el 48% del empleo en la región es informal.

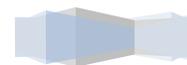


La informalidad económica ahonda el problema clásico del prestamista y el prestatario en la asimetría de información. Esta teoría tratada con sumo cuidado por Stiglitz y Weiss (1981) es un problema práctico para banca y el sistema financiero.

A raíz de la realización del Foro Económico Mundial 2016 edición Latinoamérica (Medellín-Colombia), el problema fue discutido con sumo interés por distintos analistas e integrantes del sector financiero y en particular se decía que *“los servicios financieros formales están diseñados para clientes formales, y una vez más esto lleva a un ciclo negativo. Los controles se establecieron con tanto fervor que el sector financiero se ve limitado en su capacidad de servir como un instrumento sólido para el avance del bienestar. En casos extremos, ciertos controles fueron fortalecidos a tal punto que los servicios financieros solamente pueden beneficiar a aquellos que menos lo necesitan”*¹⁷. De manera muy sensata se plantea que la inclusión financiera no es la panacea a los problemas pero que esta con la revolución digital puede dar pasos a una mejor modernidad de los agentes económicos. Al respecto dice el Foro Económico Mundial *“La inclusión financiera no puede ni debe solucionar los problemas que Latinoamérica sufre en el mercado laboral, pero puede “saltearse” un paso lógico y reducir la vulnerabilidad de la población informal.*

El segundo problema que se identifica como obstáculo a la inclusión financiera tiene que ver con la *“Escasa educación financiera por parte del público”*. Este tema resulta crítico dado que diversos estudios han mostrado que entre más capacidades para resolver, entender y apropiarse de los problemas financieros. En ese caso existe conocimiento para atender y manejar el ahorro y otros productos financieros. A colación puede traerse el tema de los trabajos de la CAF en 2014 y 2015¹⁸ sobre capacidades financieras. En los mismos se identifican serias diferencias de capacidades entre diferentes grupos de la población.

Este tema por su complejidad y enfoque interdisciplinario exige una línea de investigación independiente.



¹⁷ <https://www.weforum.org/es/agenda/2016/05/como-podemos-salvar-a-los-pobres-de-la-economia-informal-de-america-latina/>

¹⁸ <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/743>

5. Algunas experiencias exitosas que han permitido a través de una ENIF una mayor inclusión financiera

La Inclusión Financiera deja algunas lecciones tanto para quienes quieran replicar la misma para cada una de sus jurisdicciones nacionales, como para otros campos de la economía.

La evolución reciente de la provisión de los servicios financieros tiene? diversos enfoques conceptuales.

En los años setenta y ochenta aparecieron las primeras entidades especializadas en prestar servicios de crédito a la población cercana a los límites de pobreza o incluso por debajo de la misma. El papel de Mohamed Yunus con la creación del Grameen Bank marcó un verdadero hito que pronto fue replicado en Asia, América Latina y algunos países africanos. Allí entidades especializadas en pequeños créditos y ahorros, dieron origen a lo que se llamó las microfinanzas.

En los años noventa muchos de las entidades de microfinanzas más exitosas dieron el paso a convertirse en bancos comerciales vigilados bajo la sombrilla de la supervisión estatal formal. De la misma forma, dado el interés de la opinión pública en el tema muchos bancos comerciales de grandes marcas empezaron a ofrecer servicios de dicha naturaleza dentro de su portafolio de servicios. A nivel global el trabajo de BBVA y Citibank fueron notables para promover las microfinanzas, el crédito y ahorro a nuevos grupos de la población, que tradicionalmente han estado desatendidos. Ambas instituciones lanzaron la creación de unidades especiales de negocio, fundaciones y la promoción de investigación y nuevo conocimiento formal sobre el tema.

El interés de la banca comercial en el tema de las microfinanzas aumentó. El diario estadounidense *The New York Times* mencionó sobre el tema en su momento que: “*los grandes bancos globales están empezando a pensar en el microcrédito como un negocio viable y no como una tendencia de caridad*”.

Para comienzos del siglo XXI, la Organización General de las Naciones Unidas¹⁹ agregaron dentro de los llamados Objetivos del Milenio mayores

¹⁹ <http://www.uncdf.org/en/content/post-2015-and-financing-development-agenda>



formas de reconocimiento de la población pobre al tenerla en cuenta para la provisión y ofrecimiento de servicios financieros. De esta forma, el concepto de inclusión financiera empezó a acuñarse en la segunda mitad de la década de los años 2000. Muy pronto se empezó a ver un creciente interés por el tema en países industrializados y en nuevos mercados emergentes. De hecho el año 2005 fue declarado el año internacional del microcrédito por parte de la ONU²⁰.

Cada día son más los países que asumen el reto de la inclusión financiera como un reto nacional. Las partes de la ecuación que componen la inclusión financiera son diversas e involucran diversos actores, razón por la cual, el tema se ve desde una óptica integral. Así las cosas, muchos países formulan sus respectivas estrategias nacionales de inclusión financiera. En las mismas se encuentran delineados los aspectos mediante los cuales se espera implementar un trabajo que efectivamente aumente la inclusión financiera en un país.

La organización AFI (Alianza para la Inclusión Financiera) y el Banco Mundial han elaborado algunos lineamientos que consideran importantes a tener en cuenta a la hora de elaborar estrategias nacionales.

De acuerdo con AFI (2015)²¹ una estrategia nacional de inclusión financiera (ENIF) es un documento público integral que presenta una estrategia desarrollada a nivel nacional para acelerar de forma sistemática el nivel de inclusión financiera. Una ENIF se desarrolla a través de un amplio proceso consultivo con la participación, entre otros, de actores del sector privado y público, que se dediquen al desarrollo del sector financiero. Típicamente, una ENIF incluirá un análisis de la situación actual y las limitaciones sobre la inclusión financiera en un país, una meta medible de inclusión financiera, ¿cómo propone un país para alcanzar este objetivo? y ¿para cuándo?, y ¿cómo se mediría el progreso y los logros de la ENIF?

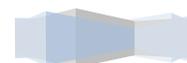
Otro trabajo de AFI (2014)²² elaborado por Robin Newman menciona algunos aspectos importantes de las estrategias nacionales de inclusión financiera. Sobre el particular menciona:

- Existen consenso en que las estrategias nacionales de inclusión financiera son una herramienta clave para incrementar la misma

²⁰ <http://www.yearofmicrocredit.org/>

²¹ <http://www.afi-global.org/library/publications/national-financial-inclusion-strategies-current-state-practice>

²² <http://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/nationalstrategies.PDF>



- La inclusión financiera es compleja y por dicha razón es necesario tener en cuenta factores macroeconómicos, microeconómicos, de mercado, culturales, legales, regulatorios e históricos. Por eso para trazar hojas de ruta es necesario construir consensos nacionales
- AFI destaca el papel de los comités nacionales de inclusión financiera de Brasil, Colombia, Chile, México, Paraguay.
- Se observa una interesante convergencia de estrategias nacionales de inclusión financiera
- El 35% de los bancos centrales en América Latina tiene un papel activo y de liderazgo en términos de la estrategia de inclusión financiera.
- Un punto común a las ENIF es la presencia de componentes de tecnología, telecomunicaciones, conectividad y movilidad digital.
- Las ENIF han venido también ampliando su espectro de operación al incluir dentro de la misma lo correspondiente a la estrategia para llegar a pequeñas y medianas empresas PYME.

Al respecto, también se menciona que algunas de las lecciones aprendidas en el proceso de formulación y seguimiento de las ENIF se pueden sintetizar en temas tales como:

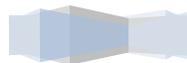
- Se requiere de un alto nivel de compromiso político, institucional y de alta gerencia de los actores involucrados en cada país. Un ejemplo que se destaca por este compromiso es el mexicano.
- Un conjunto de indicadores de trabajo son necesarios para hacer seguimiento y evaluar las políticas de inclusión financiera. Dado que en el mundo aún se están construyendo consensos sobre la definición de inclusión financiera y su más adecuada forma de medición, es necesario construir consensos sobre los indicadores que ofrezcan una toma del pulso de las tendencias de inclusión financiera. Así mismo, la determinación sobre quien(es) será(n) su(s) responsable(s) resulta imperiosa. El ejemplo brindado por el Banco Central de Brasil²³ quien tiene un área responsable de tal fin y la Banca de las Oportunidades de Colombia²⁴ (entidad responsable

²³ <https://www.bcb.gov.br/Nor/relinfin/RIF2015.pdf>

²⁴ <http://www.bancadelasoportunidades.com/contenido/contenido.aspx?catID=339&conID=921>

de la medición y la promoción de la inclusión financiera) resultan ser ilustrativos y dignos de examen de parte de otros países.

- Es imperioso contar con la mayor coordinación posible entre todos los actores involucrados. El sector público al escuchar las problemáticas concretas que el sector privado mencione. De igual manera, el sector estatal podría estar presto a ofrecer alivios a los problemas que vienen tanto desde el punto de vista de la supervisión y regulación financiera, como a otros aspectos que son propios de la política estatal en general. En ese sentido la alineación de objetivos comunes que se alcanzan mediante consensos generales. Al respecto, se ofrece como ejemplo al Reino Unido que viene realizando un trabajo mancomunado a través de *The Financial Inclusion Commission*²⁵. En dicha Comisión trabajan representantes de la banca privada, del Tesoro británico, UK Public Affairs, académicos, gremios financieros (bancos, cajas, pensiones, aseguradores), un representante del sistema de bienestar social del Reino Unido, miembros del parlamento entre otros.
- En todos los casos la estrategia de inclusión financiera debe estar en plena concordancia con la educación financiera. Mayor cantidad de instrumentos financieros disponibles, deben estar acompañados de estrategias integrales de educación financiera. Un extenso trabajo realizado por la OECD²⁶ señala que “La asociación positiva entre la inclusión financiera y la educación financiera sugiere un papel importante para la educación financiera y a su vez aumentar los niveles de inclusión en algunos países. Por otra parte, los diversos indicadores de inclusión financiera son significativamente asociados con diferentes factores sociodemográficos como el sexo, la edad, la educación, y el ingreso de los hogares; lo que sugiere que la educación financiera dirigida puede cosechar las recompensas más alta”
- Algunos recomiendan a su vez que la Educación Financiera venga acompañada de mecanismos de protección al consumidor. AFI destaca los casos de Brasil, India y Ghana.



²⁵ <http://www.financialinclusioncommission.org.uk>

²⁶ https://www.oecd.org/daf/fin/financial-education/TrustFund2013_OECD_INFE_Fin_Lit_and_Incl_SurveyResults_by_Country_and_Gender.pdf

6. Bibliografía

Basel Committee on Banking Supervision (BCBS). **2015**. "Range of Practice in the Regulation and Supervision of Institutions Relevant to Financial Inclusion." Bank for International Settlements, Basel.

Beck, Thorsten, and Augusto de la Torre. 2007. "The Basic Analytics of Access to Financial Services." *Financial Markets, Institutions, and Instruments* 16 (2): 79-117.

Beck, T., A. Demirgüç-Kunt, and R. Levine (2007a, March). Finance, inequality and the poor. *Journal of Economic Growth* 12 (1), 27-49.

Buera, Francisco, Joseph Kaboski, and Yongseok Shin. **2012**. "The Macroeconomics of Microfinance." NBER Working Paper 17905, National Bureau of Economic Research, Cambridge, Massachusetts.

Claessens, Stijn (2006). "Access to Financial Services: A Review of the Issues and Public Policy Objectives," *World Bank Research Observer*, vol. 21, no. 2, pp. 207-240

Čihák, Martin, Davide Mare, Martin Melecký, and Yen Nian Mooi. Forthcoming. "The Financial Stability-Inclusion Nexus." IMF Working Paper, International Monetary Fund, Washington.

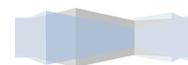
Demirgüç-Kunt, Asli, Leora Klapper, Dorothe Singer, and Peter Van Oudheusden. 2015. "The Global Findex Database **2014**: Measuring Financial Inclusion around the World." Policy Research Working Paper 7255, World Bank, Washington

Demirgüç-Kunt, Asli, and Ross Levine. 2008. "Finance, Financial Sector Policies, and Long Run Growth." M. Spence Growth Commission Background Paper 11, World Bank, Washington, DC.

Era Dabla-Norris, Yixi Deng, Anna Ivanova, Izabela Karpowicz, Filiz Unsal, Eva VanLeemput, and Joyce Wong, 2015. "Financial Inclusion: Zooming in on Latin America," IMF Working Paper (forthcoming), International Monetary Fund, Washington, DC

Gine, Xavier, Pamela Jakiela, Dean Karlan, and Jonathan Morduch. 2010. "Microfinance Games." *American Economic Journal: Applied Economics* 2 (3): 60-95.

GPFI (Global Partnership for Financial Inclusion). 2010. "G20 Financial Inclusion Action Plan." <http://www.gpfi.org/our-work/work-plans/g20-financial-inclusion-action-plan>



Han, Rui, and Martin Melecky. **2013**. "Financial Inclusion for Financial Stability: Access to Bank Deposits and the Growth of Deposits in the Global Financial Crisis." Policy Research Working Paper 6577, World Bank, Washington.

Klapper, Leora. 2006. "The Role of Factoring for Financing Small and Medium Enterprises." *Journal of Banking and Finance* 30 (11): 3111-30.

King, R. G. and R. Levine (1993, August). Finance and Growth: Schumpeter Might Be Right. *The Quarterly Journal of Economics* 108 (3), 717-37.

Lagarde, Christine. **2014**, "Empowerment through Financial Inclusion" Keynote address at the International Forum for Financial Inclusion, Mexico City.

Levine, Ross, and Sara Zervos. 1998. "Stock Markets, Banks, and Economic Growth." *American Economic Review* 88 (3): 537-58.

Levine, R. (2005, December). Finance and Growth: Theory and Evidence. In P. Aghion and S. Durlauf (Eds.), *Handbook of Economic Growth, Volume 1 of Handbook of Economic Growth*, Chapter 12, pp. 865-934. Elsevier.

Plotnikov, Dmitry, Dmitriy Rozhkov, Diego Wachs, and Irina Yakadina, "Financial Inclusion to Reduce Income Inequality?" Forthcoming, International Monetary Fund, Washington

Sanyal, Paromita. 2014. *Credit to Capabilities: A Sociological Study of Microcredit Groups in India*. Cambridge: Cambridge University Press.

Sahay, Ratna, Martin Čihák, Papa N'Diaye, Adolfo Barajas, Ran Bi, Diana Ayala, Yuan Gao, Annette Kyobe, Lam Nguyen, Christian Saborowski, Katsiaryna Svirydzenka, and Seyed Reza Yousefi. 2015. "Rethinking Financial Deepening: Stability and Growth in Emerging Markets." IMF Staff Discussion Note 15/08, International Monetary Fund, Washington.

Stiglitz, Joseph, and Andrew Weiss. 1981. "Credit Rationing in Markets with Imperfect Information." *American Economic Review* 71 (3): 393-410.

United Nations. 2014. *Report of the Open Working Group of the General Assembly on Sustainable Development Goals*. New York.

World Bank. 2014. *Global Financial Development Report: Financial Inclusion*. Washington





FELABAN

FEDERACION LATINOAMERICANA DE BANCOS

Cra. 7 No. 71-21, Of 401-2, Torre A
PBX: (571) 7451187,
www.felaban.net
Bogotá D.C., Colombia



Documento de libre distribución elaborado por FELABAN
en octubre de 2016. Cualquier uso de la información del
mismo es libre con la debida cita bibliográfica de la fuente.

