

La Inclusión Financiera en América Latina

¿Por qué y cómo?

Pablo Cotler

pablo.cotler@ibero.mx

Noviembre 2016

- **INDICE**

1. ¿Porqué?vulnerabilidad y movilidad
2. Estrategia de Formalización
3. Situación Actual en América Latina
4. Elementos Básicos de la Estrategia

1. ¿Por qué es necesaria?

a) Importancia: Financiar urgencias, suavizar impacto de fluctuaciones del ingreso, financiar proyectos y ahorro con seguridad. Vulnerabilidad y potenciar movilidad.

b) Trabas y diferencia con el pasado:

- * Desigual acceso y bajo uso.

- * Baja densidad poblacional, pobreza y propiedad de activos –costos operativos medios, economías de redes, riesgos y desconfianza.

- * mejorar marco institucional para potenciar oferta privada con riesgo publico acotado + educación financiera.

Algunos Datos de América Latina

	Ahorro en institución Financiera	Ahorro informal	Tiene prestamos de institución Financiera	Tiene prestamos informales
Mundo	27.4	nd	10.7	30.8
OECD	51.6	nd	18.4	15.8
Europa y Asia Central	8.4	6.6	12.4	25.7
LAC	13.5	7.9	11.3	18.2
Medio Oriente	4.0	11.5	5.6	38.6
Sudeste Asiatico	12.7	8.8	6.4	42.3
AfricaSub Sahara	15.9	23.9	6.3	46.6

2. Estrategia de Formalización

- Servicios financieros bajo arreglos informales: amigos y familiares, tandas, guardadito.
- Servicios financieros de instituciones formales no financieras: proveedores y empeño.
- Servicios financieros de institucionales formales financieras.
- Riesgo, liquidez, costo de transacción; pobreza y formalidad.
- Formal/informal: ¿sustitutos o complementos? o simplemente expansión frontera?

México: Fuentes de Financiamiento de la Población adulta

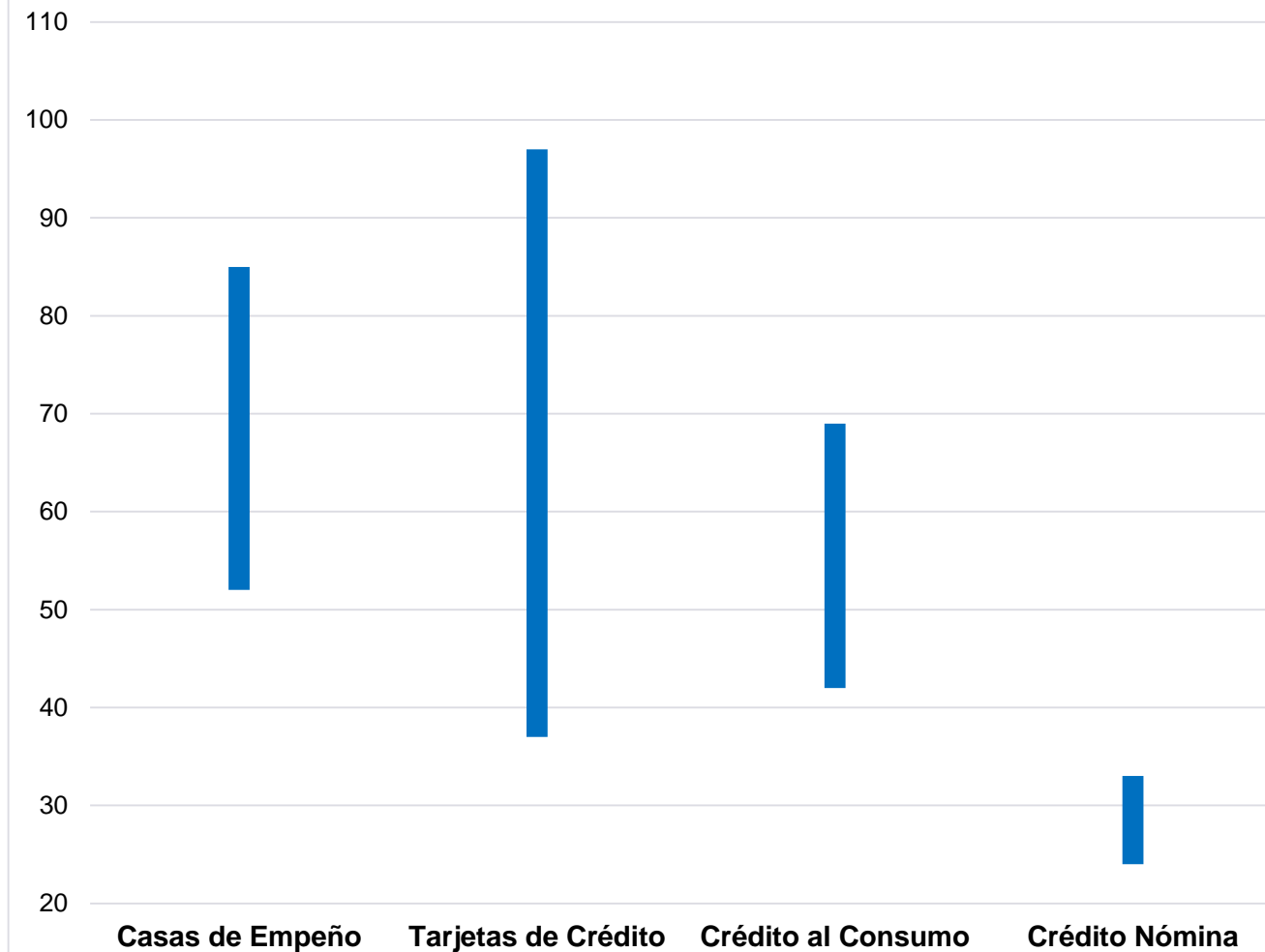
	Nacional	Urbano	Rural
Solo informal	25.4	23.7	28.5
Solo formal	16.4	19.3	11.0
Ambos	12.6	15.0	8.3
Ninguno	45.6	42.0	52.1
Total	100	100	100

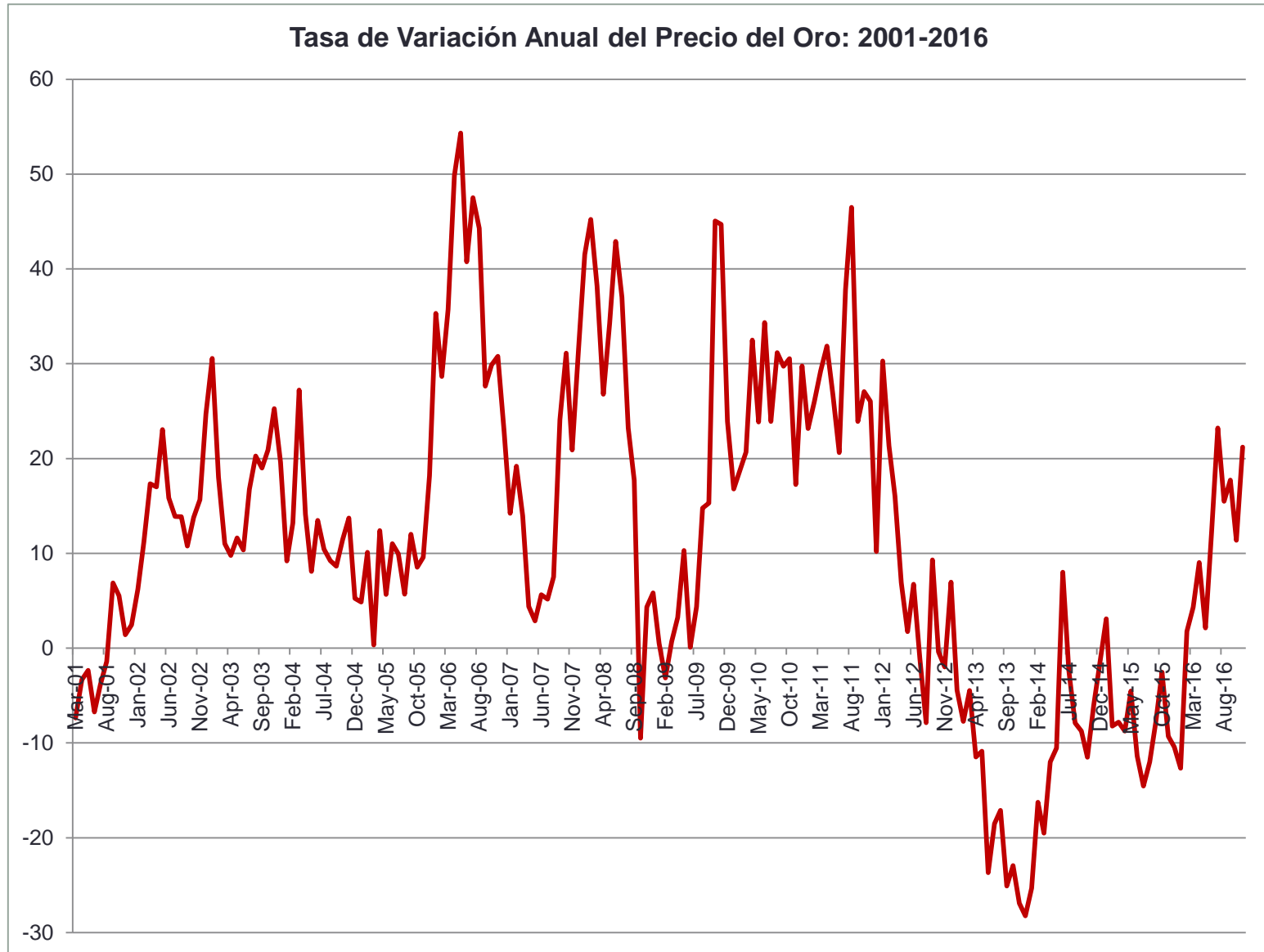
Nota: La Población total adulta a nivel nacional es de 76.15 millones de personas y el 64% es población urbana. Las localidades rurales fueron definidas como localidades con menos de 15 mil habitantes.

México. Financiamiento de una urgencia

	Entre aquellos que utilizan casas de empeño		Para aquellos que utilizaron financiamiento formal o informal
	Para aquellos sin cuenta en instituciones financieras, % que dijeron "sí" a cada opción	Para aquellos con cuenta en instituciones financieras, % que dijeron "sí" a cada opción	
Ahorros propios	0.35 (0.0003)	0.31 (0.0003)	0.44 (0.0001)
Adelanto de sueldo	0.24 (0.0003)	0.51 (0.0003)	0.36 (0.0001)
Empeño de prendas	0.76 (0.0003)	0.83 (0.0002)	0.48 (0.0001)
Préstamo familiar	0.70 (0.0003)	0.74 (0.0003)	0.70 (0.0001)
Crédito Bancario	0.17 (0.0002)	0.31 (0.0003)	0.21 (0.0000)
Trabajo temporal	0.57 (0.0003)	0.53 (0.0003)	0.45 (0.0001)

Gráfica 3
Rangos en Tasas anuales de Interés para distintos Productos
Financieros





3. Situación Actual en América Latina

- **De medidas de profundidad financiera a inclusión financiera. El rol de la desigualdad.**
- **Uso y Acceso.**

Indicadores de Acceso

	Sucursales bancarias (por cada 100,000 adultos), 2014	Cajeros automáticos (por cada 1,000 km ²), 2014	Población en la ciudad más grande (% población total), 2015	Sucursales bancas comerciales en la ciudad más grande (% nacional), 2015	Sucursales bancarias (por cada 100,000 habitantes en la ciudad más grande), 2015	Usuarios de internet (por cada 100 personas), 2014
Argentina	13.2	6.9	35.0	n.d.	n.d.	64.7
Bolivia	15.1	2.3	19.6	14.8	7.6	39.0
Brasil	46.3	23.9	10.1	8.3	9.0	57.6
Chile	16.7	10.7	36.3	48.9	16.7	72.4
Colombia	253.2	13.0	20.2	49.3	30.8	52.6
Costa Rica	22.3	57.3	24.3	60.8	10.3	49.4
Ecuador	77.2	18.0	16.8	27.4	11.1	43.0
El Salvador	11.8	72.1	17.9	n.d.	n.d.	29.7
Guatemala	34.5	31.8	17.9	34.4	41.1	23.4
Honduras	23.3	11.9	13.9	25.9	72.2	19.1
México	14.8	22.5	16.5	18.4	18.4	44.4
Nicaragua	7.6	4.0	15.7	42.4	16.7	17.6
Panamá	23.0	23.2	42.6	69.2	24.7	44.9
Paraguay	10.8	2.8	35.5	37.5	9.0	43.0
Perú	8.0	9.6	31.5	52.4	11.4	40.2
R. Dominicana	11.6	51.0	28.0	42.1	19.4	49.6
Uruguay	12.2	8.0	49.7	33.3	18.4	61.5
Venezuela	16.6	11.0	9.4	25.8	31.2	57.0

Uso de servicios financieros de los hogares, 2014

	Índice Inclusión Global	Cajero automático como medio principal de retiro	Cuenta en una institución financiera	Tarjeta de débito	Ahorro en una institución financiera	Crédito de una institución financiera	Tarjeta de crédito
Argentina	35.2	78.0	50.2	44.2	4.1	8.3	26.6
Bolivia	25.6	40.3	40.7	23.1	23.5	19.7	6.2
Brasil	43.2	75.4	68.1	59.2	12.3	11.9	32.0
Chile	42.8	80.8	63.2	54.1	15.0	15.6	28.1
Colombia	31.8	80.9	38.4	30.0	12.3	15.6	13.7
Costa Rica	42.1	83.2	64.6	53.6	24.2	12.7	14.5
Ecuador	25.3	46.5	46.2	25.6	14.3	13.4	5.7
El Salvador	27.2	66.5	34.6	21.8	14.0	18.2	8.0
Guatemala	22.1	36.9	40.8	16.2	15.2	17.2	6.3
Honduras	16.8	23.7	30.0	14.2	14.5	12.3	6.1
México	29.5	69.1	38.7	26.8	14.5	9.7	17.8
Nicaragua	19.0	57.9	18.9	11.3	8.1	14.3	3.5
Panamá	28.8	63.5	43.4	25.3	20.4	10.4	9.8
Perú	22.9	51.8	29.0	21.4	12.3	11.2	11.7
R. Dominicana	27.5	39.5	54.0	22.6	26.5	11.8	10.9
Uruguay	40.2	84.9	45.4	37.7	12.5	21.0	39.8
Venezuela	38.6	78.9	56.9	49.6	22.8	2.0	21.5
A. Latina y Caribe	34.8	71.1	51.1	40.4	13.5	11.3	21.6

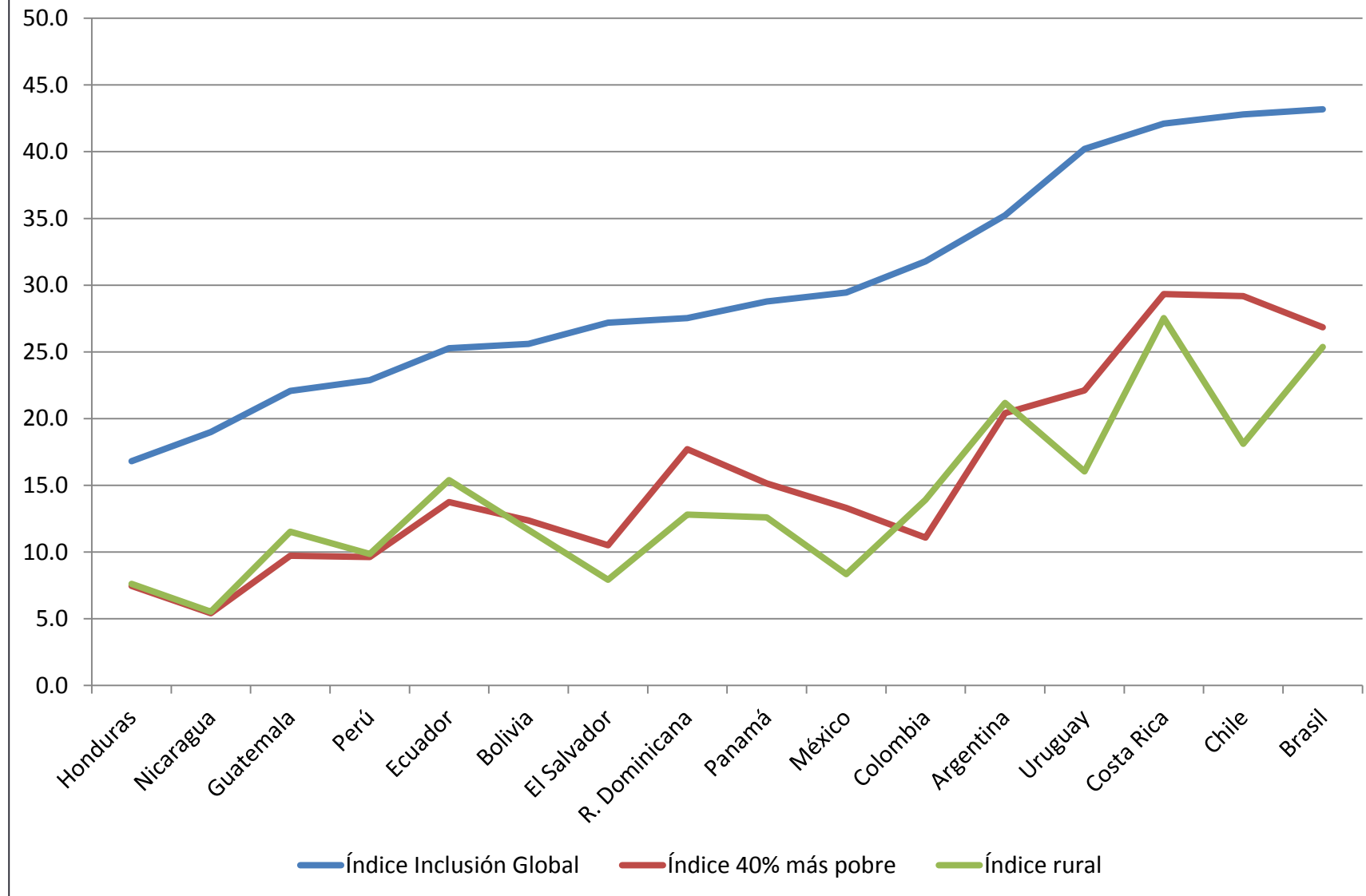
Cuadro 3a: Uso de servicios financieros de los hogares (40% más pobres), 2014

	Índice Inclusión Global	Cuenta en una institución financiera	Tarjeta de débito	Ahorro en una institución financiera	Crédito de una institución financiera	Tarjeta de crédito
Argentina	20.4	44.4	36.6	1.1	4.6	15.4
Bolivia	12.4	25.6	11.7	11.3	10.5	2.7
Brasil	26.8	58.5	42.9	5.7	7.5	19.6
Chile	29.2	56.4	45.2	10.3	13.1	20.9
Colombia	11.1	23.4	14.7	5.7	6.4	5.2
Costa Rica	29.3	61.3	46.8	16.1	9.7	12.8
Ecuador	13.7	32.4	13.7	9.1	12.1	1.4
El Salvador	10.5	21.6	11.1	4.1	13.5	2.3
Guatemala	9.7	26.7	4.6	7.0	7.2	3.3
Honduras	7.5	18.4	5.2	6.6	5.9	1.3
México	13.3	28.6	15.3	7.0	6.5	9.1
Nicaragua	5.4	8.3	5.5	2.9	9.3	1.1
Panamá	15.1	32.1	15.8	14.8	8.8	4.1
Perú	9.6	18.4	11.2	5.8	7.4	5.3
R. Dominicana	17.7	41.8	11.9	16.0	13.7	5.2
Uruguay	22.1	35.0	25.8	5.3	19.0	25.4
Venezuela	n.d.	48.0	39.6	18.8	n.d.	13.7
A. Latina y Caribe	18.9	40.9	27.6	6.9	6.9	12.3

Cuadro 3b: Uso de servicios financieros de los hogares (población rural), 2014

	Índice Inclusión Global	Cuenta en una institución financiera	Tarjeta de débito	Ahorro en una institución financiera	Crédito de una institución financiera	Tarjeta de crédito
Argentina	21.2	38.1	33.9	3.6	8.5	21.7
Bolivia	11.7	20.8	6.3	14.2	14.6	2.4
Brasil	25.4	54.1	33.0	9.4	10.1	20.3
Chile	18.1	37.1	18.8	13.4	6.8	14.4
Colombia	13.9	26.9	15.3	8.5	12.6	6.3
Costa Rica	27.5	51.4	45.2	18.2	11.6	11.3
Ecuador	15.4	35.3	13.0	13.7	9.2	5.8
El Salvador	7.9	12.1	8.8	9.9	3.8	5.1
Guatemala	11.5	20.4	9.2	9.8	13.3	4.9
Honduras	7.6	16.2	7.7	5.9	5.5	2.9
México	8.4	13.6	10.9	4.8	6.2	6.3
Nicaragua	5.5	10.3	4.3	4.9	6.4	1.7
Panamá	12.6	22.7	8.2	14.2	9.8	8.2
Paraguay	7.5	13.3	5.1	5.7	10.5	3.0
Perú	9.9	14.3	9.8	7.1	13.2	4.8
R. Dominicana	12.8	29.6	12.2	3.8	13.5	5.0
Uruguay	16.0	21.0	14.4	5.3	15.4	24.0
Venezuela	18.8	41.4	34.2	10.6	1.6	6.1
A. Latina y Caribe	17.4	35.0	22.2	8.5	9.2	12.2

Gráfica 3 : El Índice de Inclusión para Tres Poblaciones Distintas, 2014



Estimaciones de Uso

	Población total			40% más pobre			Población rural		
	Inclusión global	Ahorro	Préstamo	Inclusión global	Ahorro	Préstamo	Inclusión global	Ahorro	Préstamo
LAC	-11.49 (-3.83)	-1.23 (3.10)	0.90 (1.36)	-15.08 (4.41)	-1.74 (2.94)	-1.04 (1.30)	-11.27 (4.39)	-0.44 (3.06)	0.48 (1.41)
Imperio de la ley	0.30 (0.14)	0.37 (0.09)	0.06 (0.06)	0.38 (0.16)	0.35 (0.08)	0.06 (0.06)	0.34 (0.16)	0.42 (0.09)	0.08 (0.07)
Cajeros automáticos por cada 100,000 adultos	0.14 (0.04)	0.00 (0.03)	0.00 (0.01)	0.15 (0.04)	0.00 (0.03)	0.01 (0.02)	0.14 (0.05)	0.00 (0.03)	0.01 (0.01)
Log PIB per cápita real	22.61 (4.31)	5.45 (2.91)	1.59 (1.63)	22.58 (4.70)	5.89 (2.75)	1.40 (1.70)	22.33 (4.81)	5.23 (2.80)	0.72 (1.80)
Economía informal	-0.30 (0.17)	-0.29 (0.09)	-0.05 (0.07)	-0.33 (0.17)	-0.20 (0.08)	-0.01 (0.07)	-0.32 (0.17)	-0.21 (0.09)	-0.05 (0.08)
Constante	-42.38 (14.78)	-8.12 (9.31)	2.96 (6.14)	-52.43 (15.15)	-17.40 (7.96)	0.62 (6.37)	-45.45 (15.26)	-14.55 (8.73)	4.33 (6.92)
Observaciones	128	126	126	126	126	126	122	122	122
R-cuadrado ajustado	0.80	0.63	0.15	0.81	0.64	0.13	0.78	0.63	0.13

Notas:

- i) Método: Mínimos Cuadrados Ordinarios. Errores estándar robustos en paréntesis.
- ii) En **negrita** se resaltan los parámetros que resultaron ser estadísticamente significativos.

Brechas de inclusión y ahorro, 2011

País	Población total		40% más pobre		Población rural	
	Inclusión	Ahorro	Inclusión	Ahorro	Inclusión	Ahorro
Bolivia	-10.2	-8.5	-9.5	-6.2	-6.3	-7.5
Brasil	-2.7	10.1	3.7	8.1	-3.7	9.7
Chile	19.5	22.5	24.4	20.4	23.2	20.8
Colombia	3.7	6.5	9.7	7.3	4.3	6.3
Costa Rica	-10.9	-4.7	-8.1	1.0	-15.2	-5.6
Ecuador	-7.5	-4.7	-6.6	-5.3	-9.7	-6.2
El Salvador	12.0	-3.7	7.6	-0.5	10.2	-1.3
Guatemala	-2.9	-5.4	-5.7	-4.7	-4.8	-5.5
Honduras	-4.3	-3.1	n.d.	n.d.	-3.6	-0.9
México	15.9	10.8	20.2	8.8	26.6	10.9
Nicaragua	0.4	1.0	-3.0	0.3	1.0	2.1
Panamá	9.3	-1.3	3.4	-3.0	8.1	-1.4
Paraguay	-1.5	-0.6	2.9	1.6	3.6	2.2
Perú	3.9	-1.6	6.9	1.5	6.4	0.5
R. Dominicana	-4.3	-1.8	-16.8	-7.0	-15.5	-9.1
Uruguay	18.5	14.3	22.5	13.7	18.4	15.9
Venezuela	-12.0	-6.1	-11.4	-4.7	-13.3	-5.8

Nota: Una brecha positiva denota una situación en la que el país está por debajo de su potencial. Se marca con negritas donde se detecta que se está por debajo del potencial.

4. ¿Qué hacer?

- **Productos, procesos e instituciones enfocadas a población objetivo**
- **Diseño de productos**
- **Focalizar en bancos?**
- **Incentivos a la fusión de entidades financieras no-bancarias**
- **Fortalecimiento buros de crédito; participación en buros de banca publica y programas; información positiva y negativa.**
- **Revisión marco regulatorio que inhibe captación y préstamos a nuevas empresas.**
- **Educación financiera + incentivos a la entrada al sector financiero formal**
- **Recordar: crecimiento a desarrollo financiero. La importancia de detonar la productividad.**