

Marzo
2017

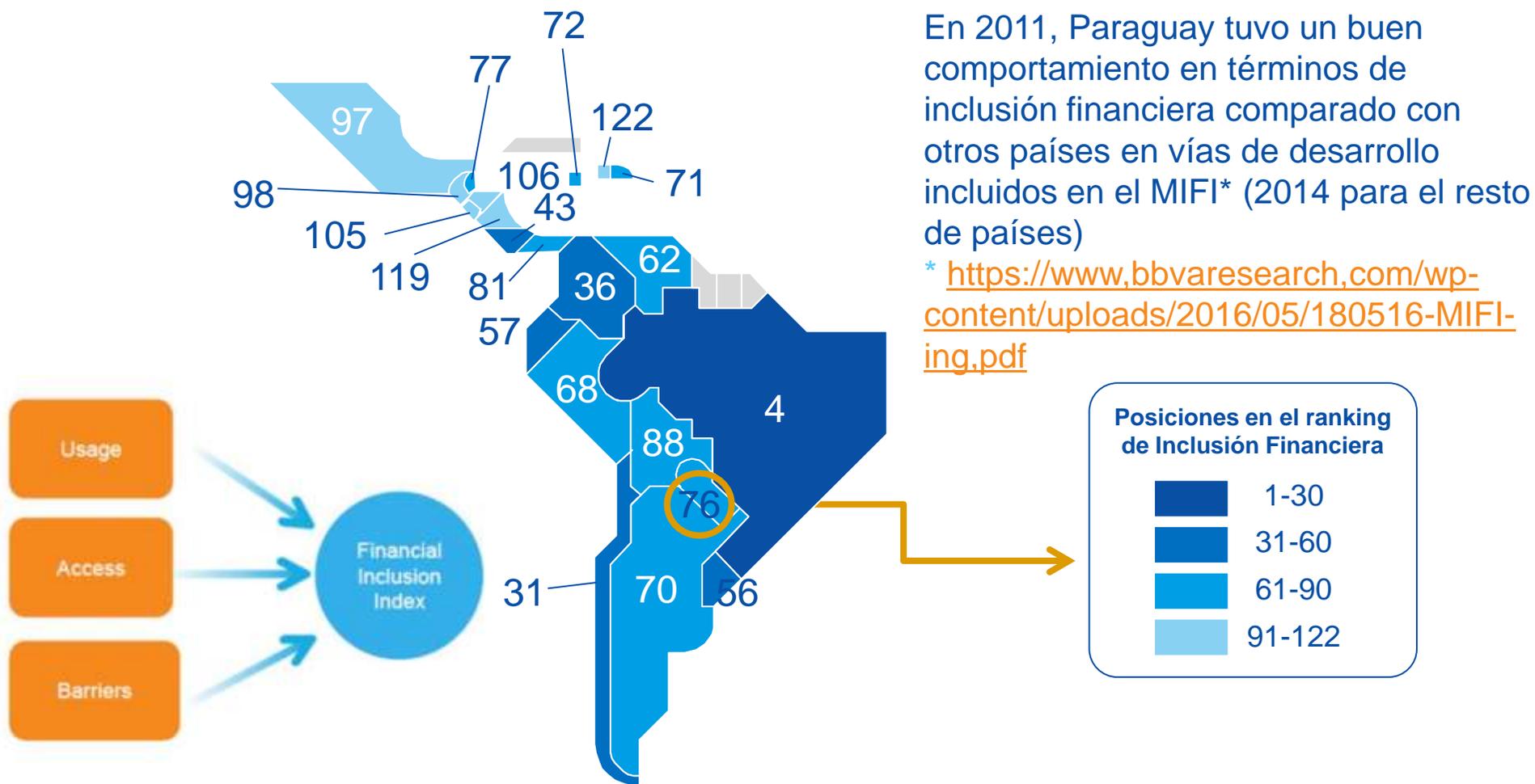
Inclusión Financiera
Paraguay

Visión general

El índice MIFI

- El Índice Multidimensional de la Inclusión Financiera (MIFI) puede ser usado para comparar niveles de inclusión financiera a través de las economías y a lo largo del tiempo. El MIFI define el grado de inclusividad de un sistema financiero dado de la siguiente forma:
 - Un sistema financiero inclusivo maximiza el uso y el acceso, mientras minimiza las barreras que bloquean la exclusión financiera (indicador de la calidad)
 - La minimización de las barreras percibidas se mide a través de los obstáculos de aquellos individuos que no participan en el sistema financiero formal
- El MIFI evalúa el uso, acceso y calidad mediante 18 indicadores y 137 países (140 en el 2011), Los pesos asignados a las dimensiones están determinados endógenamente al emplear un Análisis de Componentes Principales en dos etapas

Inclusión Financiera en America Latina

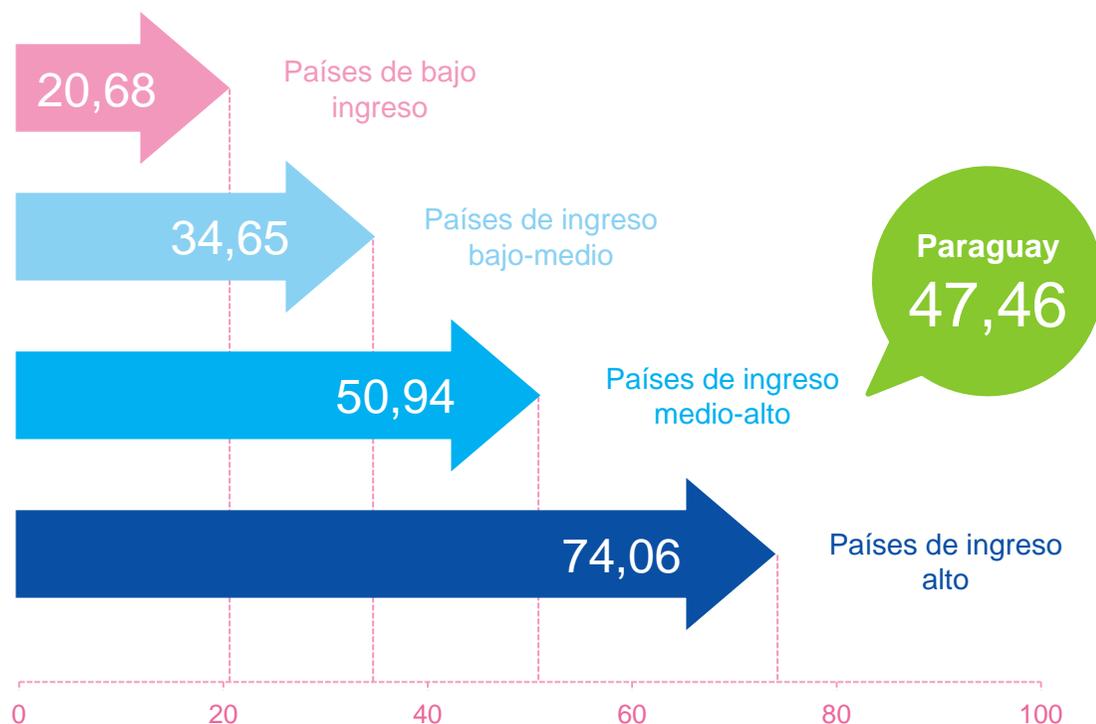


Inclusión Financiera por Dimension

Dimensiones/137	Paraguay		Argentina		Peru		Chile	
	Ranking/137	Δ 2011-2014						
FII	76	-	67	5	68	11	31	23
Uso	71	-	88	4	78	1	26	30
Acceso	92	-	63	7	5	17	11	6
Barreras	71	-	70	12	129	0	85	11

- El uso de los servicios financieros formales en Paraguay es superior al de sus vecinos Argentina y Perú
- Términos de acceso, existe un amplio margen de mejora. La figura del corresponsal bancario podría ser una opción viable
- Las barreras percibidas que impiden a los individuos participar en el sistema financiero formal apuntan a que Paraguay, en términos relativos, está en línea con Argentina y notablemente mejor que Perú o Chile

Inclusión Financiera y Nivel de Ingreso



- Los niveles de inclusión financiera en Paraguay se encuentran ligeramente por debajo de los de la media de su grupo de países según nivel ingreso
- Existe por tanto una distancia que recorrer para alcanzar la convergencia en niveles de inclusión financiera



Paraguay paso a paso

Inclusión Financiera: Indicadores clave

- Existe un amplio margen para la incorporación de los adultos al sistema financiero formal a través de la apertura de cuentas bancarias
- Los puntos de acceso a través de máquinas (ATMs) crecen en mayor medida que aquellos de asistencia personal
- La falta de confianza es la razón más importante entre los excluidos del sistema financiero formal

Dimensión	2011			2014			Variación		
Uso	Israel	Paraguay	Camboya	Israel	Paraguay	Camboya	Israel	Paraguay	Camboya
Tenencia de cuenta	0,91	0,21	0,04	0,90	-	0,22	-1%	-	450%
Tarjeta de crédito	0,80	0,09	0,00	0,77	-	0,03	-4%	-	-
Tarjeta de débito	0,08	0,12	0,03	0,33	-	0,05	313%	-	67%
Cuentas activas	0,90	-	0,03	0,87	-	0,06	-3%	-	100%
Ahorro informal	0,20	0,10	0,30	0,09	-	0,63	-55%	-	110%
Ahorro formal	0,25	0,10	0,01	0,53	-	0,04	112%	-	300%
Crédito informal	0,14	-	0,36	0,07	-	0,27	-50%	-	-25%
Crédito formal	0,17	0,13	0,19	0,41	-	0,28	141%	-	47%
Acceso	Israel	Paraguay	Cambodia	Israel	Paraguay	Cambodia	Israel	Paraguay	Cambodia
ATMs	111,10	18,38	5,87	126,11	24,09	10,71	14%	23%	82%
Sucursales bancarias y corresponsales	20,10	9,26	4,16	19,11	10,77	15,00	-5%	14%	261%
Barreras	Israel	Paraguay	Camboya	Israel	Paraguay	Camboya	Israel	Paraguay	Camboya
Distancia	0,01	0,09	0,15	0,01	-	0,46	0%	-	207%
Comisiones	0,02	0,08	0,10	0,02	-	0,48	0%	-	380%
Documentación	0,02	0,05	0,10	0,03	-	0,51	50%	-	410%
Confianza	0,02	0,13	0,15	0,02	-	0,31	0%	-	107%
No necesita	-	-	-	0,06	-	0,48	-	-	-

Crédito Informal

- La familia y los amigos juegan un papel más relevante que las instituciones financieras formales cuando se trata de recurrir al crédito
- Los prestamistas informales y el crédito en tiendas suponen un porcentaje bajo en términos de préstamos

Crédito Informal	2011		
	Israel	Paraguay	Camboya
Familia y amigos	0,20	0,14	0,39
Prestamistas informales	0,02	0,03	0,13
Crédito de tiendas	0,18	0,04	0,12

Los números representan la proporción de adultos o el porcentaje de cambio
Source: Global Findex (World Bank)

A stack of papers is shown with a wooden gavel resting on it. A wooden block with the word 'RULES' is also visible. The background is a blurred document with some numbers and a percentage sign.

Regulación de la Inclusión Financiera

Importancia de la regulación para avanzar en inclusión financiera

La regulación puede crear...



**...CONDICIONES
NECESARIAS** para la
inclusión financiera

- Políticas de competencia
- Calidad de la supervisión
- Marco legal confiable
- Protección al consumidor



...ESTÍMULOS a la
inclusión financiera

- Cuentas simplificadas
- Dinero electrónico
- Corresponsales
- Microfinanzas
- Educación Financiera
- KYC simplificado



...BARRERAS a la
inclusión financiera

- Impuestos a las transacciones financieras
- Tasas de usura
- KYC demasiado restrictivo

¿Cómo avanzar hacia la regulación en materia de inclusión financiera digital?

Tres principios a considerar

- Normativa similar para funciones similares
- Regulación basada en riesgos
- Equilibrio entre normativa ex ante y ex post

Avanzar en tres áreas clave de regulación

- Competencia
- *Level playing field* (igualdad de condiciones)
- KYC y ámbitos relacionados

Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2014-2018

Marco
institucional

- **Comité Nacional de Inclusión Financiera:** Banco Central del Paraguay, Ministerio de Hacienda, Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP) y Secretaría Técnica de Planificación

4
Objetivos

1. **Reducir las vulnerabilidades financieras** de la base de la pirámide
2. Promover la **extensión de los servicios financieros**
3. Ayudar al crecimiento económico a través del **acceso de MIPYMES y grandes empresas a productos financieros**
4. Promover la **inclusión financiera**, la **estabilidad e integridad** del sector financiero, y la **educación/protección** de los consumidores

Líneas
de acción

- Aumentar la titularidad y uso de las cuentas de ahorro, el crédito a MIPYMES y la cobertura de seguros
- Disminuir el uso de efectivo/ cheque como medios de pago
- Promover la educación financiera
- Mejorar los mecanismos de protección al consumidor y reclamos de proveedores regulados y no regulados
- Extender servicios financieros a grupos vulnerables a través de canales móviles

La ENIF se encuentra todavía en fase de implementación, aunque se observa cierto retraso en la implementación de medidas señaladas para el corto plazo

Otras iniciativas regulatorias

	Cuentas Básicas de Ahorro (BCA)	Medios de Pago Electrónicos	Corresponsales	Microcrédito
Marco normativo	Resolución 25, Acta 51, 2013, BCP	Resolución N°6, 2014, BCP	Resolución N° 1, 2011, BCP	Resolución 1, Acta 60, 2007, BCP
Aspectos positivos	<p>Requerimientos de identificación mínimos</p> <p>Apertura en corresponsales y remota</p> <p>Utilizadas para el pago de transferencias monetarias condicionadas</p>	<p>Nuevas entidades no bancarias: Entidades de Medios de Pago Electrónicos (EMPEs)</p> <p>Uso de agentes permitido</p> <p>Requerimientos de identificación simplificados</p>	<p>Instituciones financieras mantienen la responsabilidad</p> <p>Administrador de corresponsales</p> <p>Operaciones permitidas: pagos, cobros, transferencias, depósitos, retiros y apertura de cuentas básicas</p>	<p>El BCP ha definido el microcrédito y regulado el control del riesgo de crédito</p> <p>Distinción entre el microcrédito con fines productivos y crédito al consumo</p>
Aspectos a mejorar	<p>Viabilidad de modelos de negocios</p> <p>Verificación de la identidad de clientes</p> <p>Sólo disponible para individuos (no pequeñas empresas)</p>	<p>Protección del consumidor</p> <p>No se imponen requerimientos de capital</p>		<p>Regulación prudencial (provisiones), evaluación del riesgo de crédito</p> <p>No existe metodología de supervisión específica</p>

Paraguay en la región: algunos hitos regulatorios

	Compromiso del regulador*	Marco Integral de Inclusión Financiera	Fecha	Otras iniciativas regulatorias
Argentina		No existe un marco regulatorio o institucional integral	-	Cuenta Gratuita Universal, Microcrédito
Brasil		Plan de Acción para fortalecer el entorno institucional	2012	Corresponsales, cuentas básicas, microfinanzas, pagos móviles
Chile		No existe estrategia/normas integrales pero si una Comisión Nacional para IF	-	Tarjetas pre-pago, corresponsales
Colombia		Estrategia Nacional y Ley de IF (crea las SEDPEs)	2014	Cuentas de ahorro electrónicas, cuentas básicas, e-money
Mexico		Política Nacional de IF	2016	Cuatro niveles de cuentas, corresponsales, Banca de nicho
Paraguay		Estrategia Nacional de Inclusión Financiera	2014	Dinero electrónico, cuentas básicas
Peru		Estrategia Nacional de IF	2015	Ley de dinero electrónico, cuentas básicas, corresponsales
Uruguay		Ley de IF	2014	Medios de pago electrónicos, corresponsales, cuentas básicas

(*) Evaluación cualitativa basada en la existencia de un marco regulatorio/institucional dedicado a la Inclusión Financiera y otras medidas normativas
Fuente: BBVA Research

Paraguay en la región: Cuentas básicas

	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	Mexico	Paraguay	Peru	Uruguay
Marco regulatorio	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Sin marco regulatorio vigente/ No permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa
Personas y empresas	Sin marco regulatorio vigente/ No permitido por la normativa	Sin marco regulatorio vigente/ No permitido por la normativa		Sin marco regulatorio vigente/ No permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Sin marco regulatorio vigente/ No permitido por la normativa	Sin marco regulatorio vigente/ No permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa
Apertura remota	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Sin marco regulatorio vigente/ No permitido por la normativa		Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Sólo cuentas niveles 1&2	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Sin marco regulatorio vigente/ No permitido por la normativa
Límites al número de cuentas	Sistema: 1	Sistema: 1		Entidad:1	--	Entidad: 1 Sistema: 2	Entidad: 1 Sistema:4	Sistema 1
Límites transaccionales (USD)	<ul style="list-style-type: none"> Saldo 12500 Depósito mensual 2000 	<ul style="list-style-type: none"> Saldo 880 Depósito mensual 880 		<ul style="list-style-type: none"> Saldo 2000 Depósito mensual 750 	<ul style="list-style-type: none"> Nivel 1 340 Nivel 2 1020 Nivel 3 3400 	<ul style="list-style-type: none"> Depósito mensual 2430 	<ul style="list-style-type: none"> Saldo 630 Depósito mensual 1250 	<ul style="list-style-type: none"> Depósito mensual 830 Depósito mensual 2850

 Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa

 Sin marco regulatorio vigente/ No permitido por la normativa

Paraguay en la región: Dinero electrónico

	Colombia	Peru	Brasil	Paraguay	Uruguay
Operadores autorizados	Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (SEDPE)	Empresas Emisoras de Dinero Electrónico (EEDDE)	<i>Instituição de pagamento</i>	Entidad de Medios de Pago Electrónicos (EMPE)	Institución Emisora de Dinero Electrónico (IEDE)
Uso de agentes					
Existencia de requerimientos simplificados de KYC					
Requerimientos prudenciales de capital para emisores (% del saldo de dinero electrónico)	2%	2%	2%		
Pago de intereses					
Fondos cubiertos directamente por el sistema de garantía de depósitos					


 Requerido/ Permitido por la normativa


 No requerido/ permitido por la normativa

Protección al consumidor: necesario para que la IF sea sostenible

Nuevos productos digitales destinados a favorecer la Inclusión Financiera también generan riesgos para los clientes, En el caso del dinero electrónico:



*Respuestas regulatorias observadas en economías desarrolladas y en desarrollo de distintas regiones

Protección de fondos en dinero electrónico: el caso de Paraguay

1. Riesgo de liquidez: 100% de los fondos depositados en cuentas bancarias

2. Riesgo de insolvencia del EMISOR

Los emisores deben constituir patrimonios autónomos para almacenar los fondos de los clientes, gestionados por fiduciarios

¿Cómo funciona?



3. Riesgo de insolvencia del BANCO

Requerimientos de capital

Inicial: No requerido (*Experiencia internacional: entre 75,500 y 14 millones USD*)

Permanente: No requerido (*Experiencia internacional: 2-3% de los pasivos en circulación*)

Los fondos de dinero electrónico no están garantizados, *Alineado con la región: en LAC, solo en Colombia está cubierto por el seguro de depósitos*

El reto: una tecnología y una regulación alineada para alcanzar escalabilidad

Lanzamiento de productos de dinero electrónico en América Latina entre 2010-2015



- Hasta ahora, **sólo 3 de 37 productos** e-money han **superado 2 millones de usuarios**
- **Poca diversidad de transacciones**, 70% concentrado en recarga de saldo (*airtime top up*) y P2P
- **Reto: Escalabilidad**

A pesar de los avances, persisten algunos desafíos...

1. **Level playing field:** es necesario alinear la regulación de cooperativas con la de bancos y financieras (por ejemplo, en cuentas básicas, microcrédito, reglas de KYC), También hay espacio de mejora en la regulación de dinero electrónico
2. **Protección del consumidor en dinero electrónico: es necesario** definir requerimientos de capital para EMPEs y mejorar los mecanismos de protección de los fondos de los usuarios
3. **KYC:** es necesario incluir mecanismos alternativos para la aceptación del producto, incluyendo el procedimiento simplificado, y permitir que instituciones financieras accedan a una base de datos nacional para verificar la identidad del cliente
4. **Sistemas de información crediticia:** se debería ampliar la recopilación de información de pagos y procedente de proveedores de crédito no regulados, incluyendo información positiva y asegurando su intercambio entre los proveedores de crédito

¡Gracias!

<https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2016/05/180516-MIFI-ing.pdf>



Apéndices

Aspectos analizados

Uso

- **Cuentas:** Número ajustado de titulares de cuentas/tarjetas en instituciones financieras formales u oficinas de correos respecto a la población total: **corregido atendiendo a las cuentas/tarjetas inactivas**
- **Ahorros:** Número de personas que ahorran dentro del sistema financiero formal, ajustado en función del nivel de ahorro formal/informal en la economía. Usamos la siguiente fórmula:

$$Ahorro_i = \frac{ahorro\ formal_i}{ahorro\ informal_i}$$

- **Crédito:** Número de personas que han suscrito un préstamo dentro del sistema financiero formal, ajustado en función del nivel de crédito formal/informal en la economía. Usamos la siguiente fórmula:

$$Crédito_i = \frac{préstamos\ formales_i}{préstamos\ informales_i}$$

Acceso

- **Puntos de acceso:**
 - Puntos de acceso de atención personalizada: Número de **sucursales bancarias y corresponsales** (por cada 100,000 adultos),
 - Acceso a través de máquinas: **Cajeros automáticos** (por cada 100,000 adultos),

Barreras

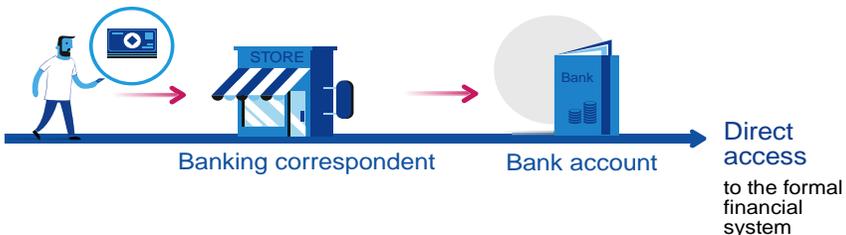
(Razones para la exclusión involuntaria)

- **Confianza:** Número de personas que no poseen una cuenta bancaria porque no confían en el sistema financiero formal, respecto a la población total
- **Asequibilidad:** Número de personas que no poseen una cuenta bancaria porque les parece muy costoso, respecto a la población total
- **Distancia:** Número de personas que no poseen una cuenta bancaria porque les parece que los puntos de acceso están demasiado alejados, respecto a la población total
- **Documentación:** Número de personas que no poseen una cuenta bancaria porque consideran que no disponen de la documentación necesaria para poder abrir una, respecto a la población total

Clasificación de los corresponsales bancarios

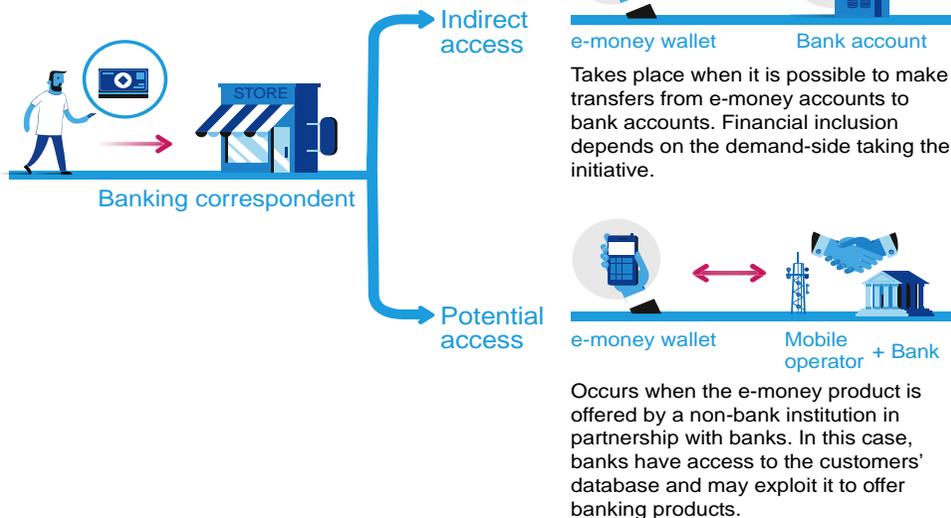
Pure

banking correspondents enter into direct agreements with banks to offer financial services on their behalf.

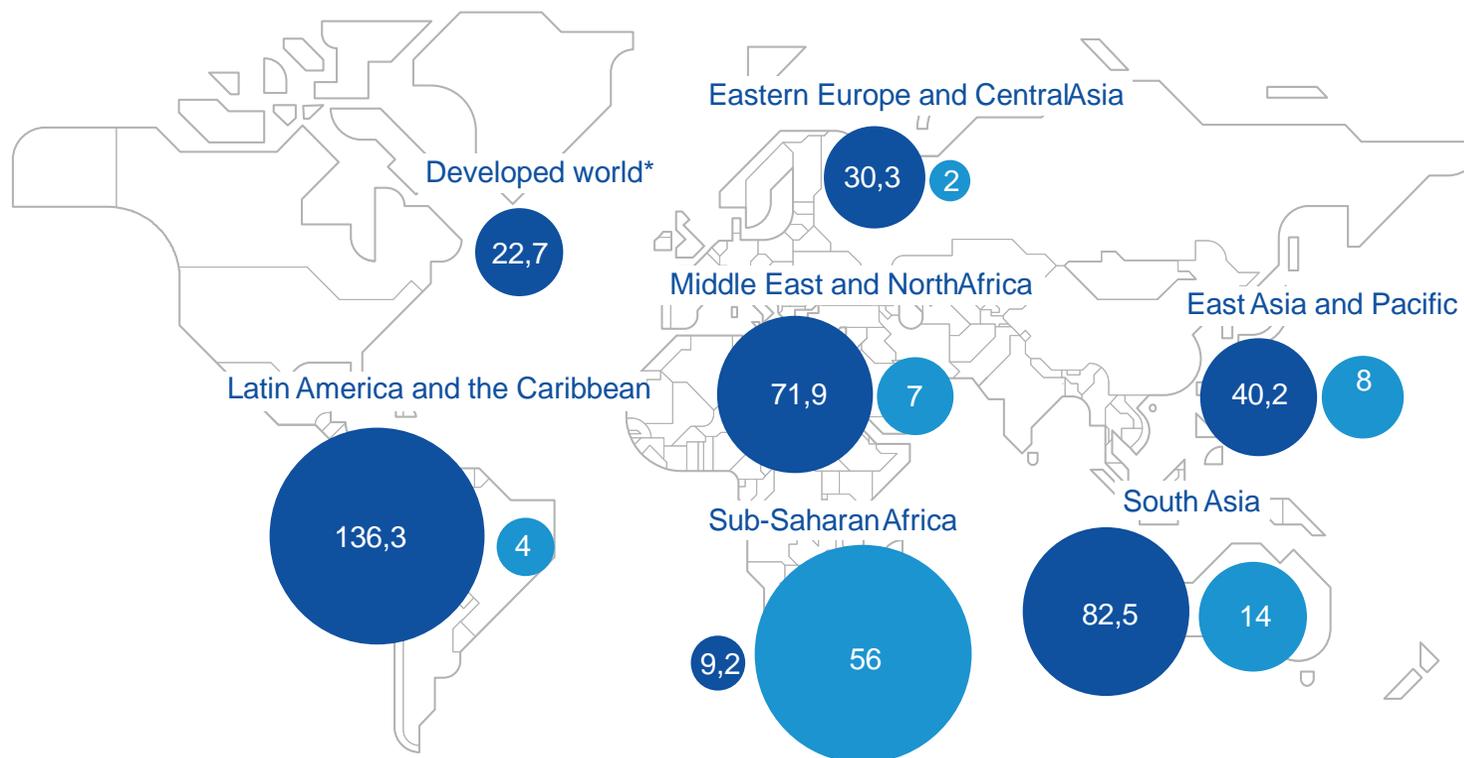


Hybrid

banking correspondents offer financial services on behalf of non-bank electronic money issuers which, at the same time, have agreements with banks guaranteeing indirect or potential access to the formal financial system.



Corresponsales bancarios 2014



● Pure banking correspondents per 100,000 adults

● Number of e-money providers that may potentially use hybrid banking correspondents

*Developed world comprises Australia, Canada, United States, New Zealand and Western European countries

Iniciativas regulatorias: Cuentas básicas

- **Marco regulatorio:** existencia de un marco regulatorio específico para cuentas básicas vigente en el país



Marco regulatorio vigente



Sin marco regulatorio vigente

- **Personas y empresas:** los marcos regulatorios para cuentas básicas suelen restringir la apertura de estas cuentas a las personas físicas, sin embargo, algunos países han ido un paso más allá al permitir su apertura por parte de pequeñas empresas



Personas físicas y jurídicas



Sólo personas físicas

- **Apertura remota:** el marco regulatorio permite la apertura de cuentas básicas a través de medios electrónicos



Permitido por la normativa



No permitido por la normativa

- **Límites al número de cuentas,** Los marcos regulatorios para cuentas básicas suelen definir un número máximo de cuentas que un individuo puede tener, y este límite se puede establecer haciendo referencia a la entidad (es decir, un individuo solo puede tener una cuenta básica en cada entidad) o al sistema (es decir, un individuo solo puede ser titular de una cuenta básica en todo el sistema financiero)

***Sistema: 1** – Un individuo solo puede ser titular de una cuenta básica en todo el sistema financiero*

***Entidad: 1** – Un individuo solo puede ser titular de una cuenta básica en cada entidad*

- **Límites transaccionales,** Para cumplir los requisitos menos estrictos en cuanto al conocimiento e identificación de los clientes, por lo general los marcos regulatorios limitan el volumen máximo de operaciones mensuales (depósito mensual) o el saldo existente en la cuenta (saldo), en consonancia con los niveles de ingresos de la población pobre