

# Una cuantificación de los factores que afectan a la inclusión financiera en el Perú

Foro Interno sobre Inclusión Financiera

Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE

Lima, 12 de Junio de 2013

Santiago Fernández de Lis

David Tuesta

# Índice

**Sección 1****Introducción**

## Sección 2

## Penetración bancaria en el Perú

## Sección 3

## Revisión de la literatura

## Sección 4

## Factores detrás de la inclusión financiera en el Perú

## Sección 5

## La inclusión financiera y los modelos de banca móvil

## Sección 6

## Conclusiones y recomendaciones

# Inclusión financiera: tema de interés creciente

- **Inclusión financiera:** uso de servicios financieros formales.
- Factor importante para el **crecimiento sostenido** y continuado en mercados emergentes. **Tema de interés creciente**
- **Comunicado más reciente del G20** se acordó:
  - “seguir adelante con la **agenda de inclusión financiera**”
  - “apoyar a países, políticos y grupos de interés para centrar su **esfuerzo en la medición y seguimiento del progreso global de acceso a los servicios financieros**”
  - El **67% de los reguladores bancarios**, de un total de 143 economías, se encarga de **promover la inclusión financiera** (Cihak et al., 2012)

# Problemática de la “exclusión financiera” y posibles alternativas

- **Sin inclusión financiera** individuos y empresas confían en **recursos propios para satisfacer sus necesidades financieras y enfrentar shocks** lo cual es ineficiente. Consumo contemporáneo tiende a estar correlacionado con renta contemporánea
- **Costes de transacción** pueden hacer **no viable la oferta de servicios financieros** a determinados colectivos.
- La tecnología ofrece la posibilidad de ofrecer servicios financieros con coste más reducido
- Es esencial **regulación proporcionada** para estos nuevos canales que permita equilibrar los objetivos de estabilidad financiera e inclusión financiera
- En **Perú**, se percibe tendencia a **mayor penetración** en un escenario de crecimiento, **pero sólo 20% de hogares están bancarizados**, frente al 56% en Brasil o 42% en Chile

# Índice

Sección 1

Introducción

**Sección 2**

**Penetración bancaria en el Perú**

Sección 3

Revisión de la literatura

Sección 4

Factores detrás de la inclusión financiera en el Perú

Sección 5

La inclusión financiera y los modelos de banca móvil

Sección 6

Conclusiones y recomendaciones

# Un resumen de la penetración bancaria

## Crédito del sistema bancario a noviembre 2012 / PIB (%)

Fuente: Felaban



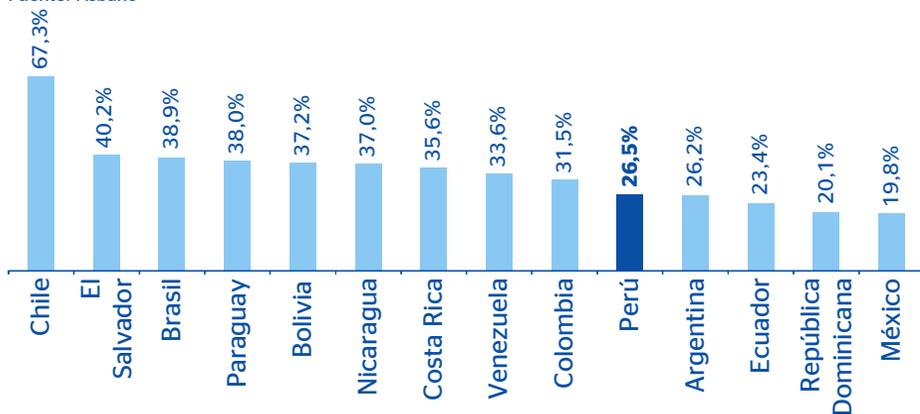
## Crédito del sistema bancario / PIB (%)

Fuente: Felaban



## Depósitos del sistema bancario a noviembre 2012 / PIB (%)

Fuente: Asbanc



## Depósitos del sistema bancario / PIB (%)

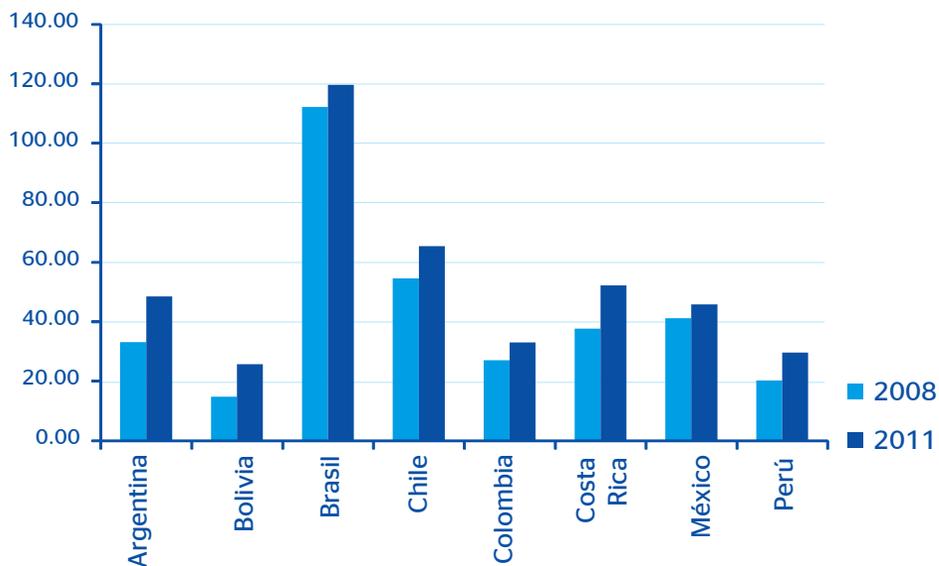
Fuente: Asbanc



# Un resumen de la penetración bancaria

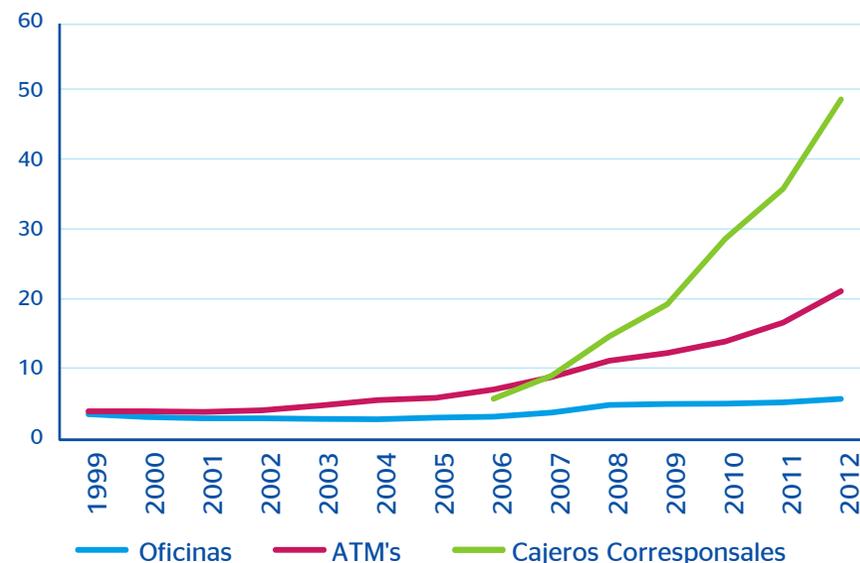
## ATM por cada 100000 habitantes

Fuente: Asbanc



## Cobertura de servicios bancarios por cada 100000 habitantes

Fuente: Asbanc

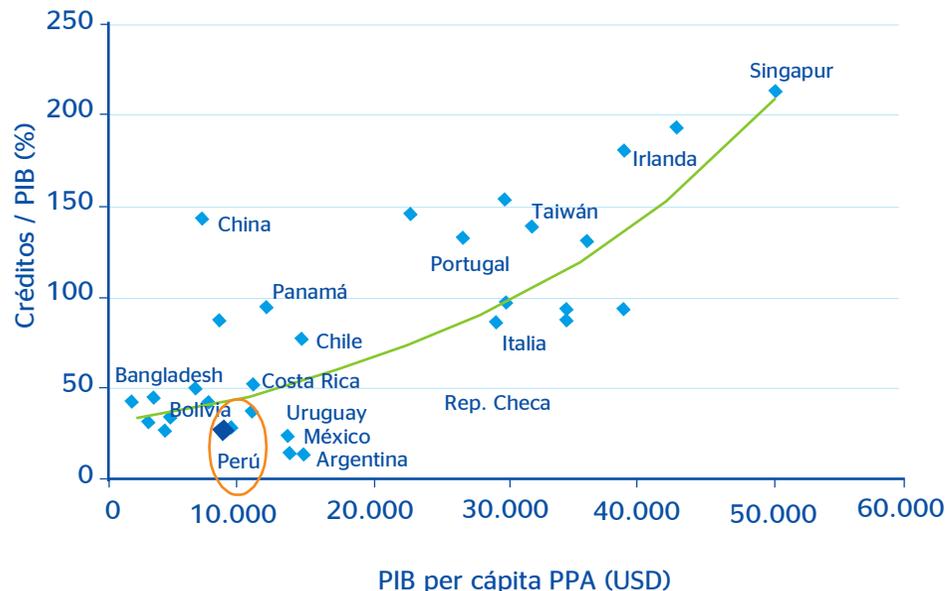


- **Datos agregados** respecto al PIB muestran avances, **superando** recientemente niveles de  **finales de los 90s**
- Un  **mayor acceso potencial** a canales, particularmente **Corresponsales**
- La **comparativa regional muestra un amplio margen de mejora**

# La inclusión financiera y los aspectos estructurales

## PIB per cápita y créditos del sistema financiero

Fuente: The Financial Access 2010



## Determinantes del Crédito: Estimaciones con datos de panel:

### Descomposición Vectorial de Efectos Fijos

\*\*\*, \*\*, \* Indican significancia al 1%, 5% y 10% respectivamente

Fuente: BBVA Research (2012)

#### Factores estructurales

Inflación	0.03
Spread	-0.39
Crecimiento	0
Economía informal	-0.95***

#### Factores institucionales

Índice información crediticia	4.15*
Índice de costo registro de propiedad	-3.87
Índice de marco legal	5.16**

#### Infraestructura bancaria

Infraestructura bancaria	24.75***
--------------------------	----------

- Más allá de cualquier esfuerzo relevante para incrementar la inclusión financiera no se puede olvidar, la **importancia de solucionar aspectos estructurales del país que están detrás de los bajos niveles actuales de penetración**

# Índice

Sección 1

Introducción

Sección 2

Penetración bancaria en el Perú

**Sección 3**

**Revisión de la literatura**

Sección 4

Factores detrás de la inclusión financiera en el Perú

Sección 5

La inclusión financiera y los modelos de banca móvil

Sección 6

Conclusiones y recomendaciones

# Inclusión financiera y mejora del bienestar

- La **falta de acceso** a los servicios financieros puede llevar a la **trampa de la pobreza** y a una **mayor desigualdad** ( Banerjee y Newman, 1993; Galor y Zeira, 1993; Aghion y Bolton, 1997; Beck Demirguc-Kunt, y Levine, 2007)
- La **provisión de acceso** a instrumentos financieros **aumenta el ahorro** (Aportela, 1999; Ashraf et al., 2010), la **inversión productiva** (Dupas y Robinson, 2009), el **consumo** (Dupas and Robinson, 2009; Ashraf et al., 2010b) y el **empoderamiento de la mujer** (Ashraf et al., 2010)
- El **acceso al crédito y a seguros** tiene efectos **beneficiosos pero los resultados son menos robustos** (Karlan y Morduch, 2010; Banerjee et al., 2010; Roodman, 2012)

# Retos en la investigación sobre inclusión financiera

- A pesar de la importancia de la inclusión financiera **se sabe poco acerca su medición** (especialmente en países emergentes y menos desarrollados), de las **políticas para fomentarla** (Demirguc-Kunt, et al., 2008) y sus **determinantes desde un punto de vista microeconómico** (Allen, Demirguc-Kunt, Klapper y Martinez Peria, 2012)
- **Estudios existentes se basan mayoritariamente en datos macroeconómicos** (Beck, Demirguc-Kunt, y Martinez Peria, 2007; Honohan, 2008; Kendall, Mylenko y Ponce, 2010). Esto **hace complicado el análisis de en qué medida las características individuales determinan la inclusión financiera.**
- **Este estudio pretende arrojar luz sobre determinantes microeconómicos, usando datos de encuestas y fuentes diversas**

# Índice

Sección 1

Introducción

Sección 2

Penetración bancaria en el Perú

Sección 3

Revisión de la literatura

**Sección 4**

**Factores detrás de la inclusión financiera en el Perú**

Sección 5

La inclusión financiera y los modelos de banca móvil

Sección 6

Conclusiones y recomendaciones

# Descripción de los datos y metodología

- Metodología: estimación mediante un **modelo Probit**
- Procesamiento de **información disponible** para analizar la inclusión financiera en Perú

Datos	Fuente	Periodo	Representatividad	Información de inclusión financiera
Encuesta nacional de hogares de Perú- ENAHO	Instituto Nacional de Estadística e informática- INEI	2011 (Encuesta anual)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Por dominio regional: Selva, Lima metropolitana, Costa norte, Costa sur, Costa centro, Sierra norte, Sierra sur, Sierra centro</li> <li>• Urbano-Rural</li> <li>• Departamental</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito para la vivienda</li> <li>• Productos de ahorro: Intereses recibidos de plazos fijos, cuentas de ahorro</li> <li>• Banca electrónica: Uso de internet para transacciones financieras</li> </ul>
Global Findex	Banco Mundial	2011	Por país para 144 países incluido Perú	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tenencia y uso de cuentas, crédito y seguro</li> <li>• Razones de no uso de productos financieros</li> </ul>

# Descripción de los bancarizados

- **Global Findex:** el 20% de la población en Perú está **bancarizada** (tiene una cuenta en una entidad financiera)
- Encuesta Nacional de Hogares-**ENAHO**: fuerte **contraste** en la **población “bancarizada”** según el quintil de ingreso

## Distribución de bancarizados por quintil de ingresos

Fuente: BBVA Research a partir de ENAHO 2011

Quintil de ingreso	Hogares	Empresas
Quintil 1 (+ pobre)	<b>2.2%</b>	<b>0.9%</b>
Quintil 2	7.7%	4.6%
Quintil 3	14.3%	9.2%
Quintil 4	24.2%	14.9%
Quintil 5 (+rico)	<b>51.5%</b>	<b>70.4%</b>

# Hogares: probabilidad de estar bancarizado

	Regresión 1		Regresión 2		Regresión 3	
	Coefficiente	Sig	Coefficiente	Sig	Coefficiente	Sig
<b>Bancarizado</b>						
Rural	-0.0295723	***	-0.03205	***	-0.03474	***
Mujer	-0.0078964	**	-0.00841	***	-0.00833	***
Soltero	-0.0078101	**	-0.01004	***	-0.0103	***
Alfabetizado	0.028042	***	0.026133	***	0.026403	***
Trabajador familiar	-0.0186287	***	-0.01989	***	-0.01951	***
Trabajador independiente	-0.0021988		-0.00287		-0.00279	
Empleador	0.0015086		0.001032		0.001189	
Gasto anual del hogar	5.39E-07	***	4.99E-07	***	4.92E-07	***
Ingreso (neto) anual del hogar	1.49E-07	**	1.48E-07	**	1.51E-07	**
Ingreso anual por rentas	5.22E-07	**	4.72E-07	**	4.77E-07	**
Ingreso anual por remesas del exterior	-2.95E-07		-3.21E-07		-3.43E-07	
Ingreso anual por transferencias privadas	-2.39E-07		-5.13E-08		-4.59E-08	
Ingreso anual por transferencias públicas	-8.59E-08		-1.21E-07		-1.15E-07	
Edad	0.000117		6.34E-05		2.51E-05	
Edad al cuadrado	-9.09E-06		-9.62E-06		-9.19E-06	
Nivel educativo	0.008809	***	0.008786	***	0.008798	***
Gasto anual del hogar en móvil	0.0000111	***	1.08E-05	***	1.11E-05	***
Perceptores de ingreso en el hogar	-0.0068679	***	-0.008	***	-0.008	***
Hogar pobre	-0.0009046		-0.00156		-0.00174	
Quintil 1 de ingreso	-0.0491466	***	-0.04847	***	-0.04745	***
Quintil 2 de ingreso	-0.0407063	***	-0.04045	***	-0.03966	***
Quintil 3 de ingreso	-0.0285549	***	-0.02937	***	-0.02878	***
Quintil 4 de ingreso	-0.0140551	***	-0.01474	***	-0.01454	***
Gasto-per cápita (distrito)			2.82E-08		-1.11E-07	
Vivienda propia comprada			0.019534	***	0.019947	***
Hogar ahorra			0.003827		0.004201	
Hogar se endeuda			0.031356	***	0.031118	***
Centros poblados de 20,001 a 100,000 viviendas					-0.00309	
Centros poblados de 10,001 a 20,000 viviendas					-0.00053	
Centros poblados de 4,001 a 10,000 viviendas					0.005019	
Centros poblados de 401 a 4,000 viviendas					-0.00549	
Centros poblados con menos de 401 viviendas					-0.02499	***

\*\*\*Significativa al 99%, \*\*Significativa al 95%,\*Significativa al 90%

Fuente: BBVA Research a partir de ENAHO 2011

## Variable endógena

### Un individuo está bancarizado si...:

- Posee **crédito de vivienda** o ...
- Recibe intereses por **productos de ahorro** o ...
- Realiza operaciones de **banca electrónica**

# ¿Qué factores afectan la probabilidad de que los hogares estén bancarizados?

- **Reducen probabilidad** de estar bancarizados: **mujer, rural**, ser **soltero**, # **perceptores** de ingresos en el hogar, **trabajador familiar**, quintiles de **bajos ingresos**
- **Incrementan la probabilidad** de estar bancarizado: **educación, ingresos y gastos** del hogar, **consumo en celulares**, poseer **vivienda** y **endeudamiento del hogar**
- El **tamaño de los centros poblados** es determinante en la probabilidad de estar bancarizado. Los núcleos pequeños, con **menos de 401 viviendas**, tienen menor probabilidad de estar bancarizados que aquellos de tamaño superior

# MYPE: probabilidad de estar bancarizado

	Regresión 1		Regresión 2		Regresión 3	
	Coefficiente	Sig	Coefficiente	Sig	Coefficiente	Sig
<b>Bancarizado</b>						
Mujer	0.0067911		0.011817		0.012072	
Soltero	-0.0112878		-0.01333	*	-0.01308	*
Alfabetizado	0.0417396	***	0.036902	**	0.037092	**
Edad	0.0005321		0.000141		7.39E-05	
Edad al cuadrado	-0.000013		-9.57E-06		-9.01E-06	
Nivel educativo	0.0120576	***	0.00998	***	0.010036	***
Hogar pobre	-0.0148802	*	-0.0149	*	-0.01507	*
Quintil 1 de ingreso	-0.0430422	***	-0.03736	***	-0.03776	***
Quintil 2 de ingreso	-0.0308052	***	-0.02504	***	-0.02556	***
Quintil 3 de ingreso	-0.0151873	**	-0.00754		-0.00792	
Quintil 4 de ingreso	-0.0155053	***	-0.00996		-0.0102	
Empresa formal			0.028594	*	0.028968	*
Ingresos o ganancia empresa			8.46E-08	*	8.29E-08	*
Centros poblados de 20,001 a 100,000 viviendas					-0.00563	
Centros poblados de 10,001 a 20,000 viviendas					-0.00489	
Centros poblados de 4,001 a 10,000 viviendas					-0.0002	
Centros poblados de 401 a 4,000 viviendas					0.005162	

\*\*\*Significativa al 99%, \*\*Significativa al 95%, \*Significativa al 90%

## Variable endógena

**Empleador o trabajador independiente** que emplea 5 a 100 personas y que está **bancarizado si...**

- Posee **crédito de vivienda** o ...
- Recibe intereses por **productos de ahorro** o ...
- Realiza operaciones de **banca electrónica**

# ¿Qué factores afectan la probabilidad de que las MYPE estén bancarizados?

- **Pertenecer a los dos quintiles más pobres** de ingreso **disminuye probabilidad de estar bancarizado**
- Mayor **educación**, mayores **ingresos de la empresa** y ser **empresa formal**, **incrementan la probabilidad de estar bancarizado**

# Vulnerabilidad de los individuos a las barreras para la bancarización

- Global Findex: **principales barreras** a tener una cuenta en una institución financiera o microfinanciera: Alto coste de los servicios (55%), escasez de dinero (54%), falta de confianza en las instituciones financieras (37%), distancia a la entidad financiera (23.7%) y no cuentan con los documentos que le exigen (15.7%)

## Modelo Probit - Barreras percibidas y características individuales

\*\*\*Significativa al 99%, \*\*Significativa al 95%,\*Significativa al 90%  
 Fuente: BBVA Research a partir de Encuesta Global Findex

	Distancia		Costes		Documentos requeridos		Desconfianza en instituciones financieras		Falta de dinero	
	Coefficiente	Sign.	Coefficiente	Sign.	Coefficiente	Sign.	Coefficiente	Sign.	Coefficiente	Sign.
Mujer	0.05188		-0.01077		0.01898		-0.08049 *		-0.02239	
Educación primaria	0.16553 ***		0.06535		0.06799		0.02187		-0.00658	
Edad	-0.00103		0.01497 **		-0.02218 ***		0.00234		0.00480	
Edad^2	0.00000		-0.00014 **		0.00021 ***		-0.00001		-0.00004	
Quintil 1	0.18785 **		0.02460		-0.03426		-0.07862		0.13641 *	
Quintil 2	0.00883		0.04029		-0.03003		-0.07728		0.16636 **	
Quintil 3	0.07313		0.03127		-0.04813		-0.04195		0.08427	
Quintil 4	-0.03154		0.08521		-0.04744		0.06595		0.09672	

# Conclusiones del modelo de identificación de barreras

- Los **individuos menos educados** y de **ingresos más bajos** perciben la **distancia como una barrera para la bancarización**
- A mayor **edad los costes son percibidos como un obstáculo a la bancarización, esto ocurre hasta los 53 años**. Sin embargo **los más jóvenes** apuntan a la **documentación requerida** como el principal inconveniente, **percepción que va disminuyendo con la edad (53 años)**
- Las mujeres muestran una mayor **confianza en las instituciones financieras**
- Los **quintiles de menores ingresos** señalan la **falta de dinero como un obstáculo** importante para la bancarización

# Índice

Sección 1

Introducción

Sección 2

Penetración bancaria en el Perú

Sección 3

Revisión de la literatura

Sección 4

Factores detrás de la inclusión financiera en el Perú

**Sección 5**

**La inclusión financiera y los modelos de banca móvil**

Sección 6

Conclusiones y recomendaciones

# Aspectos generales de la banca móvil

- Implementados como **mecanismo de política de inclusión financiera** en **entornos en los que existen limitaciones** de acceso a servicios financieros
- Vinculación del **teléfono móvil** con **cuenta bancaria** (asociación banca-compañía telefónica) y opciones **de acceso físico** (corresponsal, cajeros) para cash-in / cash-out con amplitud de **horarios**
- Servicios que requieren un **mínimo de información de registro** y **aprovechan** la importante **penetración del teléfono móvil**
- La banca móvil **se presenta como alternativa segura y de bajo costo** comparada con el resto de alternativas tradicionales. Ofrece un limitado uso de servicios
- Algunos **casos de éxito**: Kenya, Filipinas y Paraguay

# Casos frecuentemente citados

## Paraguay: Giros-TIGO

- Servicio de dinero móvil
- Atiende a pagos comerciales y especialmente a remesas nacionales
- Pago de servicios públicos y transacciones electrónicas

## Kenya: M-Pesa

- Servicios de pago y de banca por móvil
- Cuenta para transacciones básicas
- Numero de la cuenta es el del teléfono móvil
- Requiere información mínima

## Filipinas: Smart money and G-Cash

- Todo tipo de compras y pagos a través del teléfono móvil
- Transferencias de dinero
- Retiro de dinero en cajeros

# Caso Cuenta Express-México

- Regulación mejicana **permite a intermediarios financieros brindar servicios que permitan salvar obstáculos geográficos**
- **Cuenta Express Bancomer-BBVA** (2011). Productos **simples** y de **bajo coste** con **canales de operación más accesibles** (red de 22 mil corresponsales, pilar básico para inclusión financiera, gran cobertura geográfica y horario de atención)
- Incorpora **personas de bajos ingresos** a través de **producto sostenible** (barato y de fácil acceso)
- Características: (1) **Simple proceso** activación; (2) Sólo **DNI**; (3) **Único pago** en la apertura; (4) Acceso desde **celular** con número que **coincide con el de la cuenta**; (5) **No hay coste de transacción para el cliente**

# Caso Cuenta Express-México

- En México se ha accedido a un total de **2,170,000 de cuentas Express** Enero 2011 - Abril 2013
- En 2012 el **70% de los depósitos se hicieron en ventanilla**, seguido del 16% realizados mediante **transferencias electrónicas**, 10% en **corresponsales**
- Del **Segmento Express el 65% es mercado abierto**, el 27% son nóminas bajas, el 8% son programas sociales y el resto son jubilados

**Las Cuentas Express NO son exclusivas del segmento, casi 500 mil se encuentran distribuidas en otros segmentos**

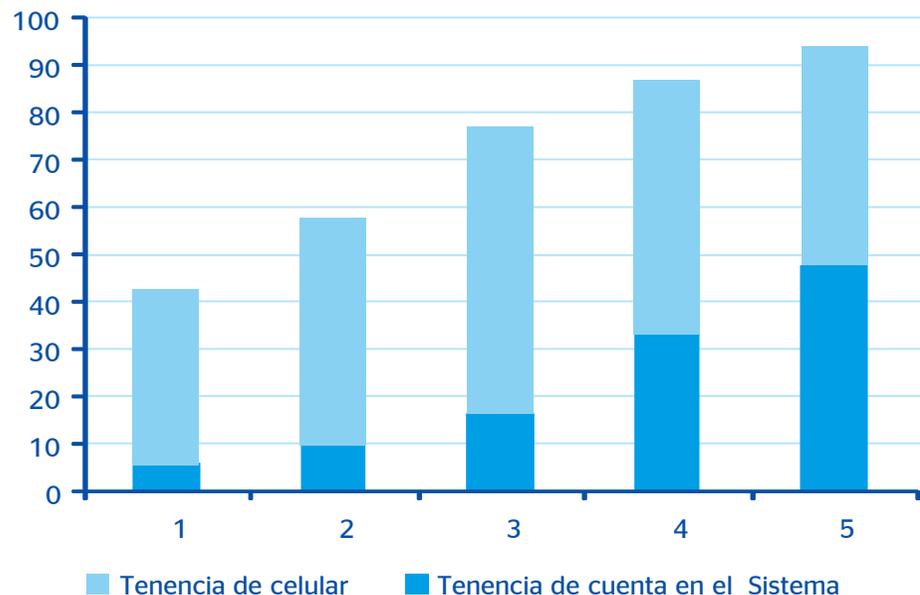
Segmento	Stock	%
Banca Express	1.364.183	75%
Bancario (Masa)	374.229	21%
Otros	79.15	4%
Total	1.817.565	100%

# Banca móvil en Perú: Potencial

- **Extensa presencia de dispositivos móviles** sobre todo en aquellos colectivos que actualmente se encuentran apartados
- **Potencial medio del 40%**, que se concentra principalmente en las **clases medias**
- Las **mayores brechas están en los quintiles 2 y 3** y en los colectivos con educación **secundaria (70%)**

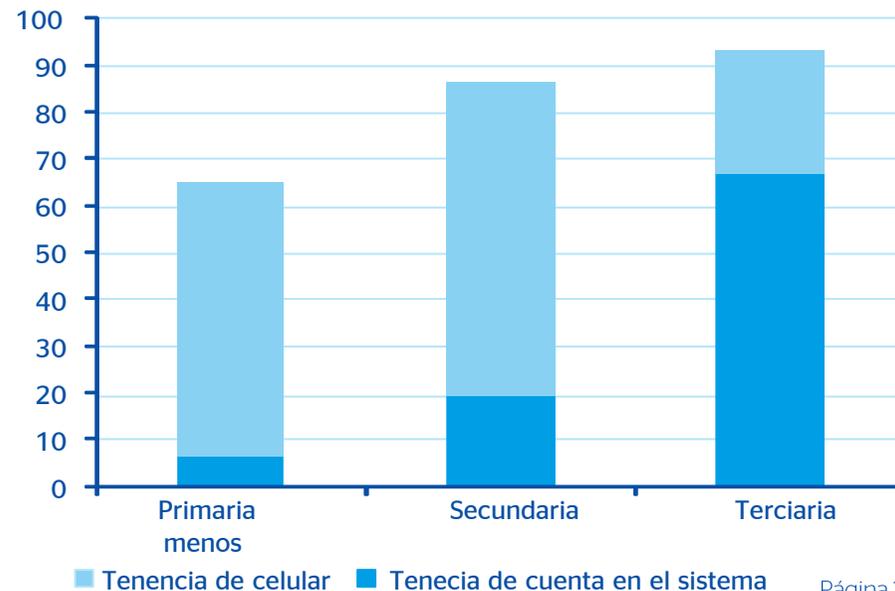
## Mercado potencial según quintil de ingreso

Fuente: ENAHO, Global Findex, BBVA Research



## Mercado potencial según nivel educativo

Fuente: ENAHO, Global Findex, BBVA Research



# Banca móvil en Perú: a tener en cuenta

- **Regulación proporcionada de banca móvil y dinero electrónico:** simplificar y **facilitar el acceso tomando las cautelas necesarias** para evitar incentivos al desarrollo de *shadow banking* u otro tipo de amenazas a la estabilidad del sistema financiero
- **Minimización del riesgo mediante la regulación: *Anti Money Laundering, Know Your Customer, etc.***
- **Adecuado registro de transacciones realizadas así como plena identificación de usuarios**
- **Equilibrio** entre información de registro necesaria y requisitos

# Banca móvil en Perú: a tener en cuenta

- Tener en cuenta a **todos los actores involucrados en el servicio**: incentivos de las entidades no financieras que actúan como corresponsales para brindar servicios de recarga de dinero electrónico
- **Campañas de difusión** adecuadas. Ha sido importante en todos los casos para el despegue

# Índice

Sección 1

## Introducción

Sección 2

## Penetración bancaria en el Perú

Sección 3

## Revisión de la literatura

Sección 4

## Factores detrás de la inclusión financiera en el Perú

Sección 5

## La inclusión financiera y los modelos de banca móvil

**Sección 6**

## **Conclusiones y recomendaciones**

# Conclusiones

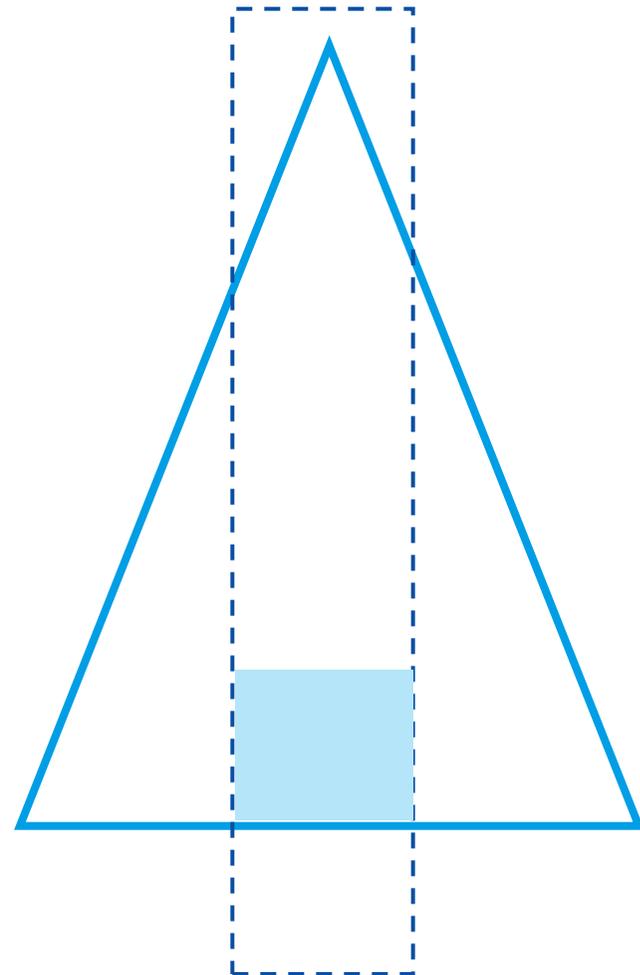
- **Promover la inclusión financiera** para individuos y empresas requiere enfrentarse a **fallos de mercado** que dificultan el uso extensivo de servicios financieros
- Las **estimaciones** evidencian que el **potencial de inclusión financiera en los hogares se concentra en clases medias**
- Importante tener en cuenta los **factores que disminuyen la probabilidad** de estar bancarizado **en los hogares: mujer, rural, trabajador familiar**, quintiles de **bajos ingresos y vivir en centros poblados pequeños**
- En **MYPE**, quintiles más **pobres disminuye probabilidad** de estar bancarizado, mientras que **educación, ingresos de la empresa y ser formal la incrementan**

# Conclusiones

- La percepción sobre las **barreras a la bancarización, varía según características del individuo** (ejemplo: coste más relevante para población de más edad; requisitos de documentación más importante para población joven). Relevante para pensar en la manera de enfocar las **políticas de inclusión financiera**
- **Exclusión financiera requiere acción política ante fallos de mercado:** presencia de individuos cuyo beneficio marginal del uso de servicios financieros excede a su coste marginal, pero quedan excluidos debido a las barreras de costo, geografía, documentación

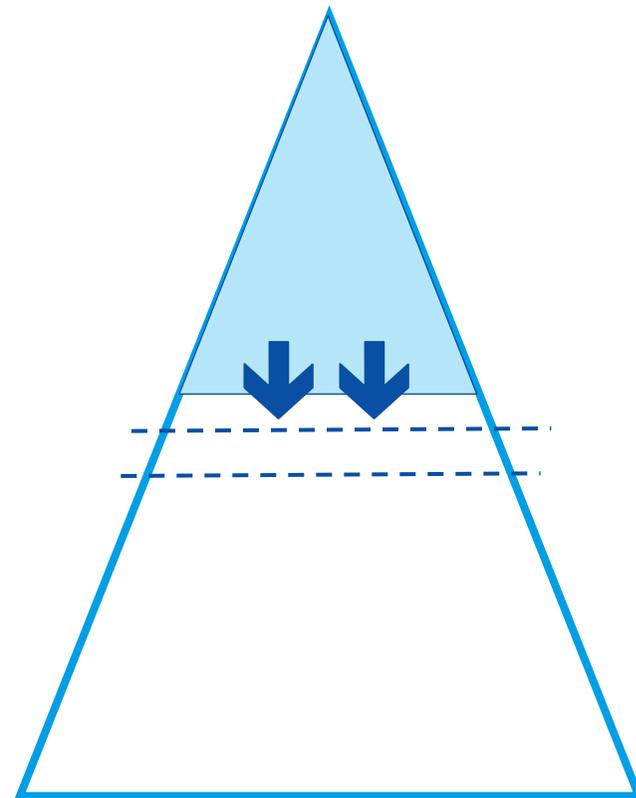
# Conclusiones

- Reflexión sobre **estrategias de inclusión financiera**:
  - Estrategia 1: **pagos por móvil** -- permitir el acceso a la transaccionalidad a los **segmentos de ingresos más bajos**, con productos limitados pero que permita el uso de servicios financieros que les alivie los costes de transacción de la intermediación, fundamentalmente a través de **servicios de pagos / uso de efectivo** y que luego vaya permitiendo el ascenso hacia productos más complejos (que impliquen financiamiento)



# Conclusiones

- Reflexión sobre **estrategias de inclusión financiera**:
  - Estrategia 2: **servicios financieros móviles** – buscar el acceso a los **estratos medios con gama de productos financieros más amplios**, que incluya el financiamiento, y que vaya permeabilizando gradualmente hacia abajo hacia los sectores de ingresos más bajos
- Ambas estrategias **no son excluyentes sino complementarias**



# Recomendaciones

- Importante **identificar las barreras a la inclusión financiera por estratos de población**, para **enfocar las políticas** más adecuadas
- **Una aproximación más completa a la inclusión financiera requiere contar con mejor información estadística** que (1) ayuden a identificar problemas, (2) dimensionen los fallos de mercado, y a partir de ello, (3) permita a los gobiernos la implementación de políticas adecuadas (pilotos y normativas generales)
- Aproximación sugerida en el **corto plazo**: desarrollar un **módulo permanente de inclusión financiera en la ENAHO**, aprovechando la riqueza de la caracterización individual
- Aproximación de **mediano plazo**: desarrollo de una **Encuesta de Inclusión Financiera** específica, **como la recientemente desarrollada en México (ENIF)**. Otros modelos como las Encuestas Financieras en Chile y España son buenos ejemplos

# Factores detrás de la inclusión financiera en el Perú

Foro Interno sobre Inclusión Financiera

Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE

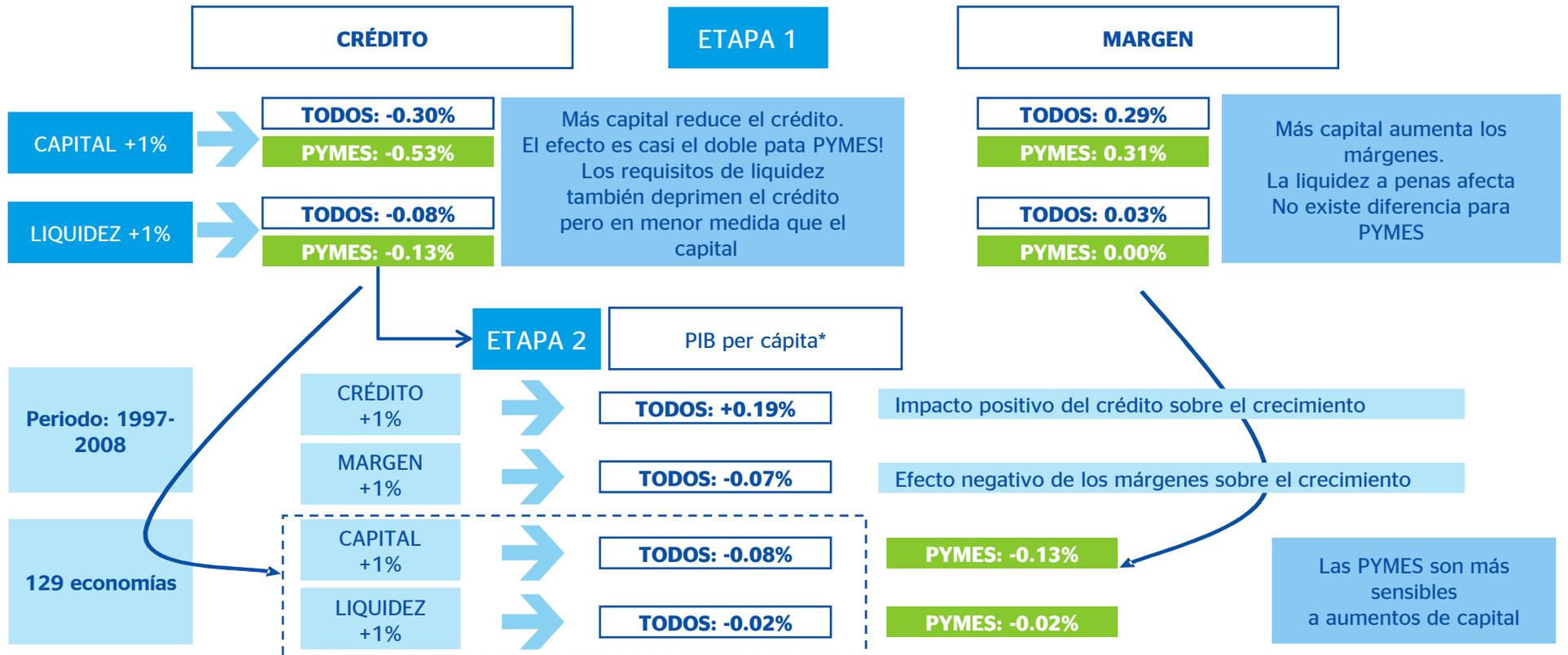
Lima, 12 de Junio de 2013

Santiago Fernández de Lis

David Tuesta

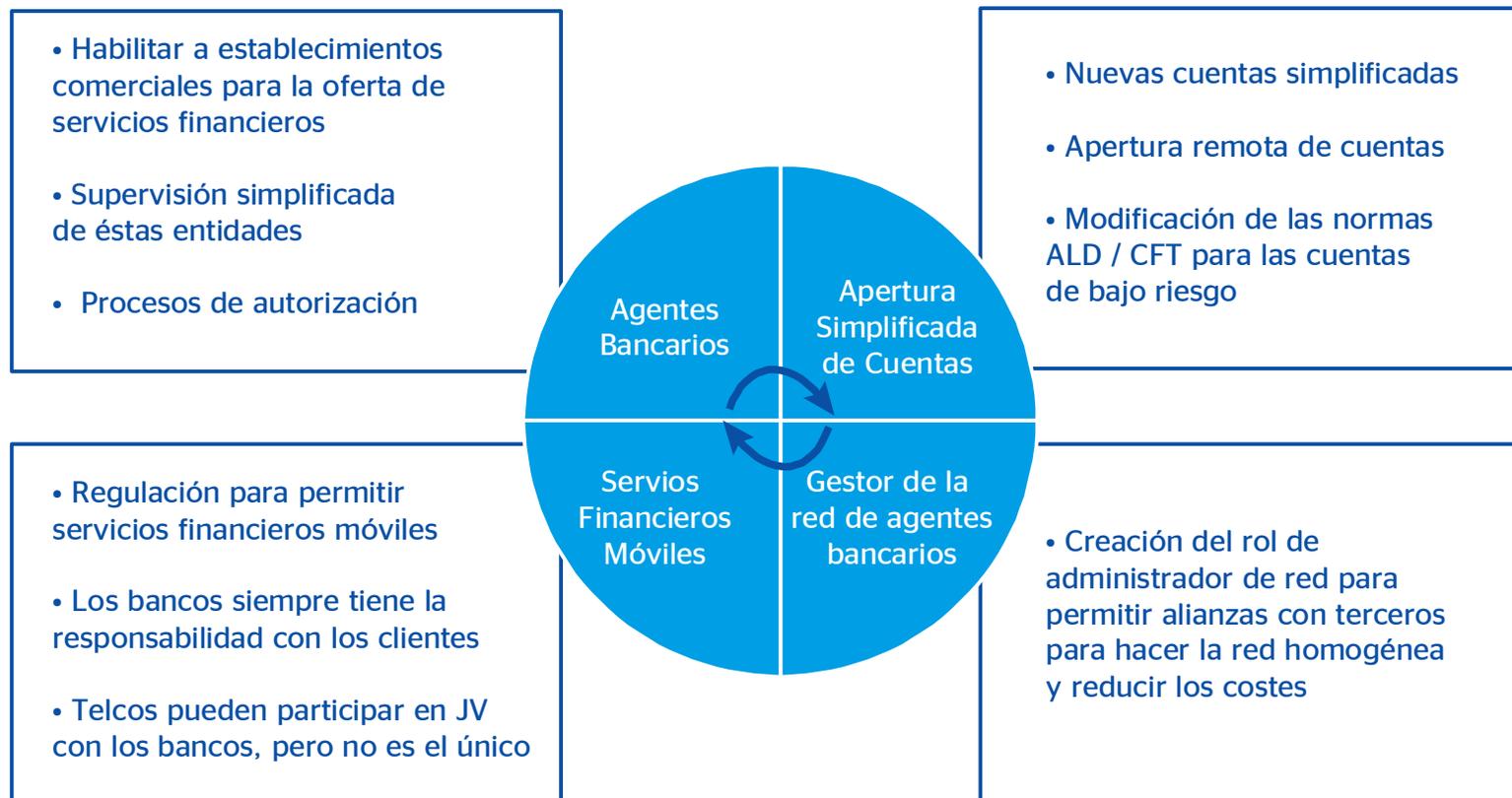
# Anexo: Efectos de la regulación

## IMPACTO DE LA NUEVA REGULACIÓN EN EL CRÉDITO, EL MARGEN Y EL PIB A 2 estimación en dos etapas



# Evolución del marco regulatorio

- El marco regulador debería tener cuatro ejes



# Apertura simplificada de cuentas

## El caso de México

A tiered account scheme helps authorities provide solutions financial institutions and the underserved. Countries establish a set of rules in order to decrease new client acquisition

	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Account Holder Data</b>	None (Anonymous)	Name, State & Date of birth, Gender, and address	Country of birth, Nationality, Occupation, economic activity, profession or line of business, phone number, and ID type and data
<b>Opening and KYC Requirements</b>		-If opening is face-to-face, name and date of birth data must be cross-checked against valid ID -If account opening is not face-to-face data must be cross-checked against national registry -Account opening and KYC can be outsourced	Account opening MUST be face-to-face. Data must be cross-checked against valid ID
	Account opening need not be face-to-face.		-Only data, no hard copies
<b>Distribution / Account Opening Points</b>	Commercial Establishments	Companies	
	Agents, Bank's website, bank's branches		
<b>Account Activation</b>	Bank's call centers and websites		
	Agents and branches		
<b>Cash-in</b>	Agents and Branches		
<b>Limits</b>	\$290 USD in monthy deposits and \$380 USD as maximum balance	\$1,160 USD in monthly deposits	\$3,860 USD in monthly deposits
<b>Access to Funds</b>		Mobile phones	
	Branches, ATMs, POS and agents		
<b>Use</b>		International	
	National		