

Un análisis de las barreras a la Inclusión Financiera en LATAM

David Tuesta Cárdenas

Economista Jefe de Inclusión Financiera

V Congreso Latinoamericano de Inclusión Financiera - Felaban

Lima, 20 de Agosto de de 2013

Índice

Sección 1

Aspectos conceptuales

Sección 2

Uso y acceso a los servicios financieros en Latinoamérica

Sección 3

Las barreras de acceso en Latinoamérica

Sección 4

Factores detrás de la inclusión financiera: el caso de Perú

Sección 5

Comentarios finales

Inclusión financiera: tema de interés creciente

- **Inclusión financiera:** provisión de servicios financieros a un coste asumible para aquellos colectivos desfavorecidos o de segmentos de ingresos bajos
- Factor importante para el **crecimiento sostenido** y continuado en mercados emergentes
- El **67%** de los reguladores bancarios, de un total de 143 economías, se encarga de **promover la inclusión financiera** (Cihak et al., 2012)
- El apoyo a países, políticos y grupos de interés para centrar su **esfuerzo** en el progreso global de acceso a los servicios financieros pasa por entender por qué hay personas que están excluidas del uso de dichos servicios

Problemática de la “exclusión financiera”

- **Exclusión financiera:** los servicios financieros no están disponibles o no son asequibles. Puede ser entendida como una forma de **exclusión social**
- La exclusión de los sistemas financieros va en contra del crecimiento sostenido y la equidad
- 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

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 **incrementa 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)

Posibles alternativas a la exclusión financiera

- La **tecnología** permite la posibilidad de ofrecer servicios financieros con coste más reducido: banca móvil
- Es esencial una **regulación proporcionada** para estos nuevos canales que permita equilibrar los objetivos de estabilidad financiera e inclusión financiera así como el acceso a los servicios financieros de los colectivos más vulnerables de la sociedad
- Aproximación con **modelos sencillos y adecuados** a las necesidades
- Estudios encuentran que el fomento de la **competencia** con un mayor número de instituciones financieras independientes **tiende a facilitar el acceso a los servicios financieros**

Índice

Sección 1

Aspectos conceptuales

Sección 2

Uso y acceso a los servicios financieros en Latinoamérica

Sección 3

Las barreras de acceso en Latinoamérica

Sección 4

Factores detrás de la inclusión financiera: el caso de Perú

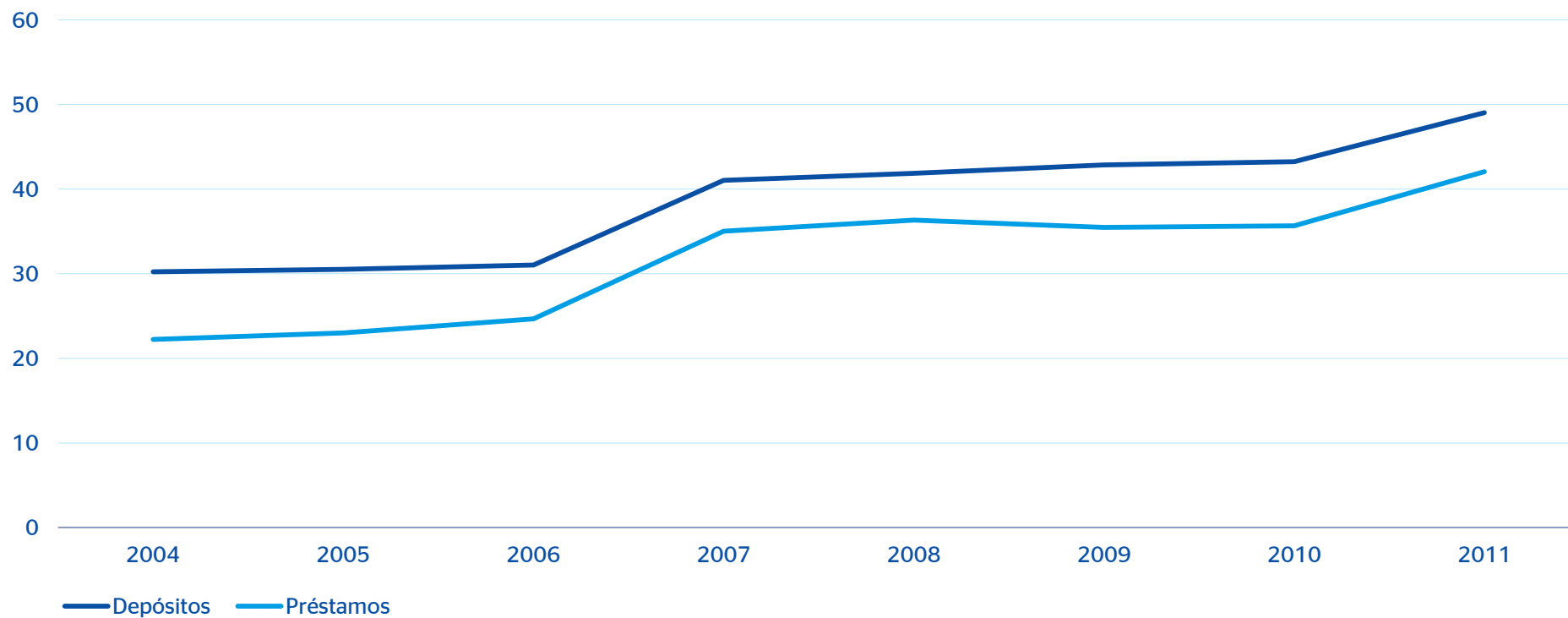
Sección 5

Comentarios finales

Depósitos y préstamos

Depósitos y préstamos (% del PIB)

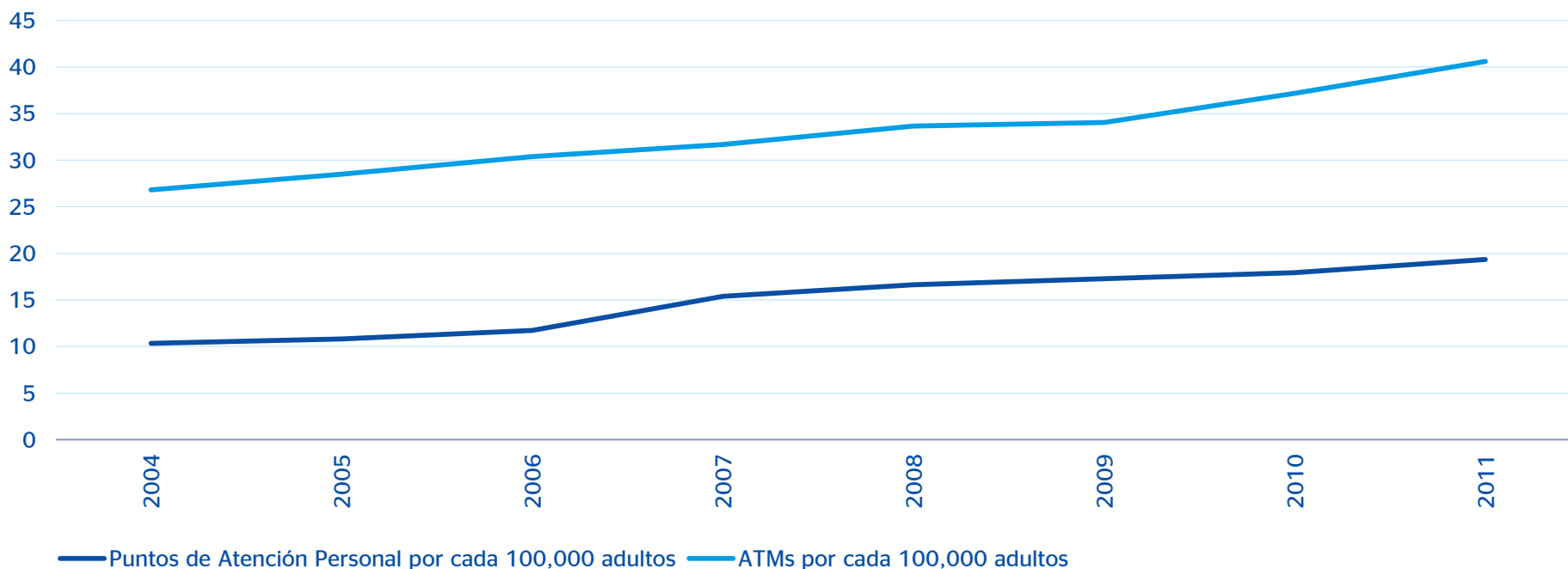
Fuente: BBVA Research. Financial Access Survey (FAS), Fondo Monetario Internacional



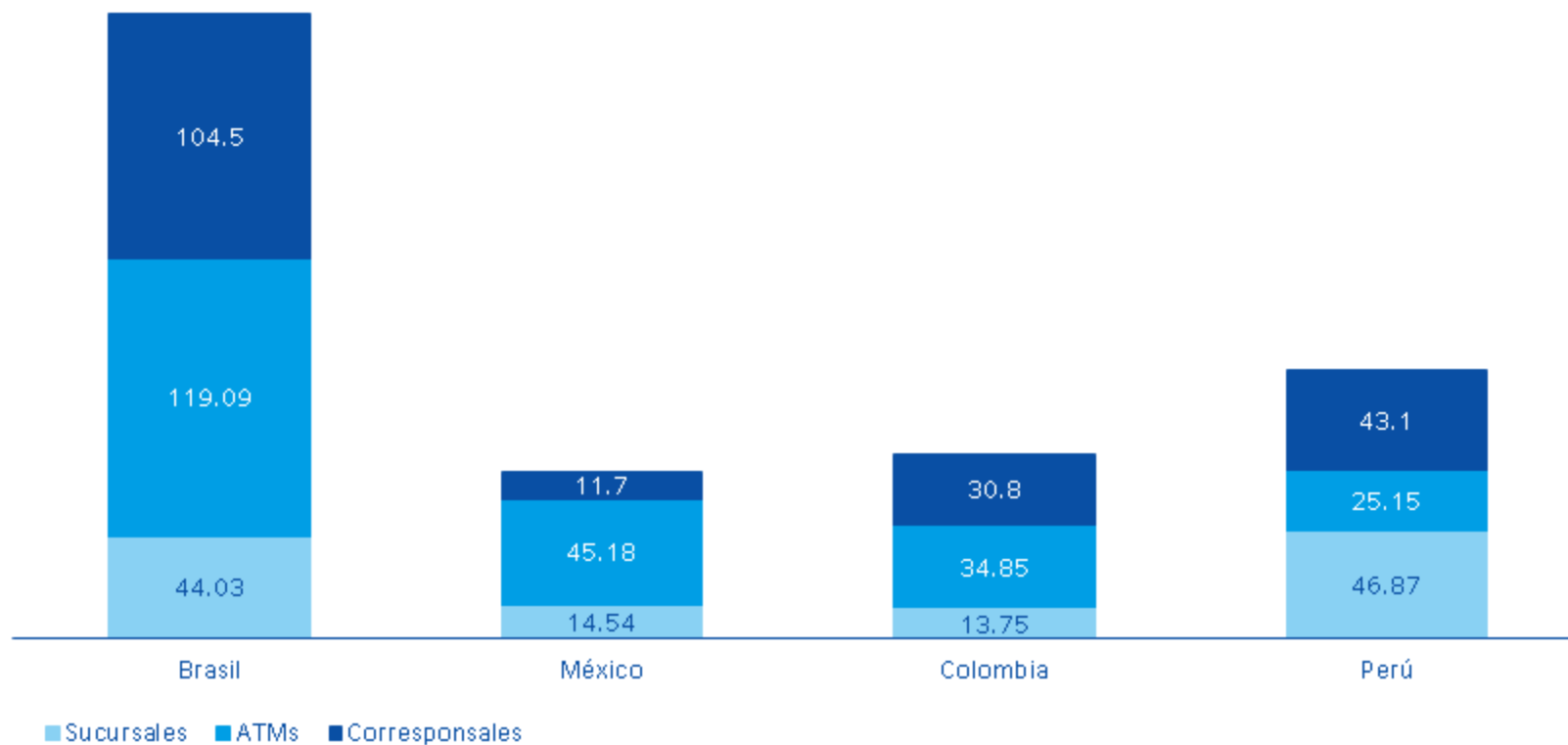
Evolución puntos de atención personal y ATMs

Puntos de Atención Personal (Oficinas+Corresponsales) y ATMs (media de Latinoamérica)

Fuente: BBVA Research. Financial Access Survey (FAS), Fondo Monetario Internacional

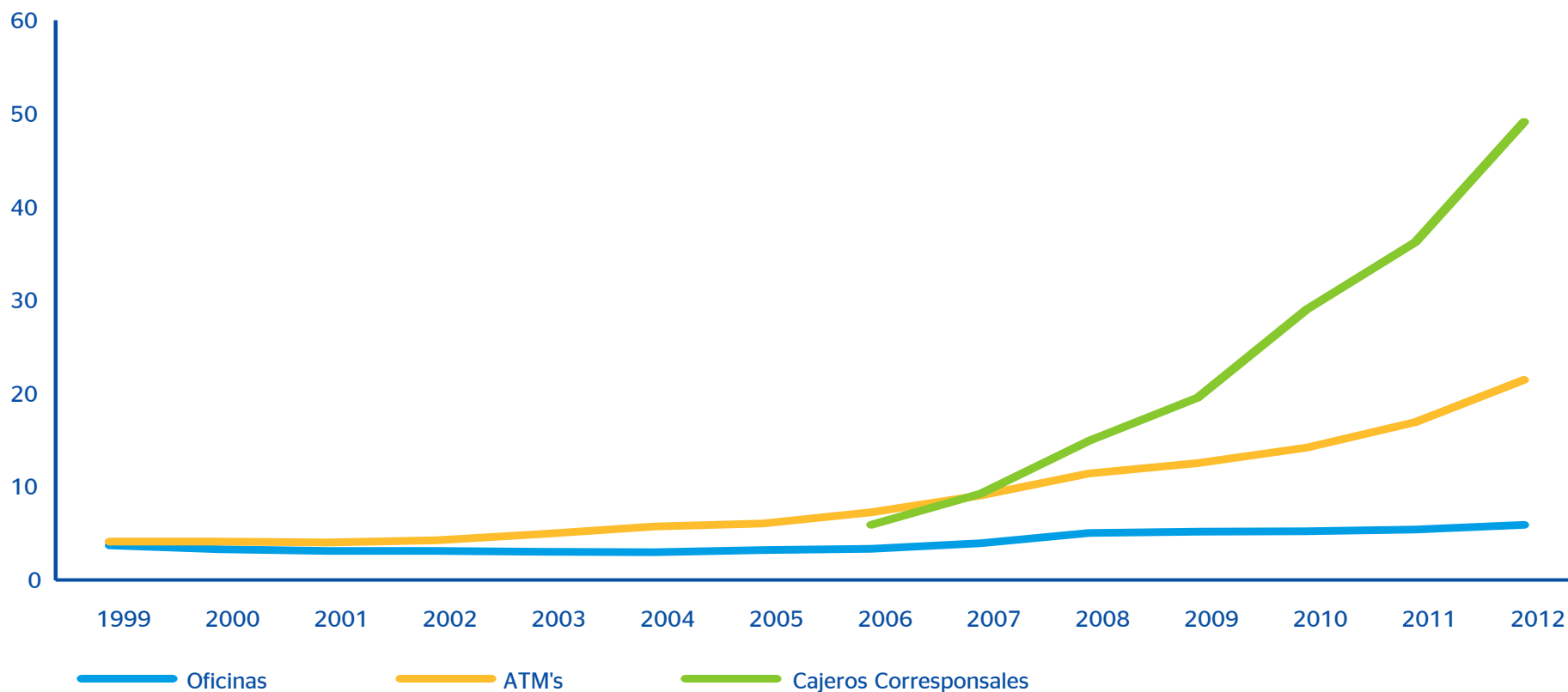


Puntos de acceso al sistema financiero



Datos por cada 100,000 habitantes. Año 2010.
Fuente: BBVA Research. Banco Central de Brasil y FAS (IMF)

Puntos de acceso a servicios financieros: caso de Perú



Cobertura de servicios bancarios por cada 100,000 habitantes
Fuente: Asbanc

Índice

Sección 1

Aspectos conceptuales

Sección 2

Uso y acceso a los servicios financieros en Latinoamérica

Sección 3

Las barreras de acceso en Latinoamérica

Sección 4

Factores detrás de la inclusión financiera: el caso de Perú

Sección 5

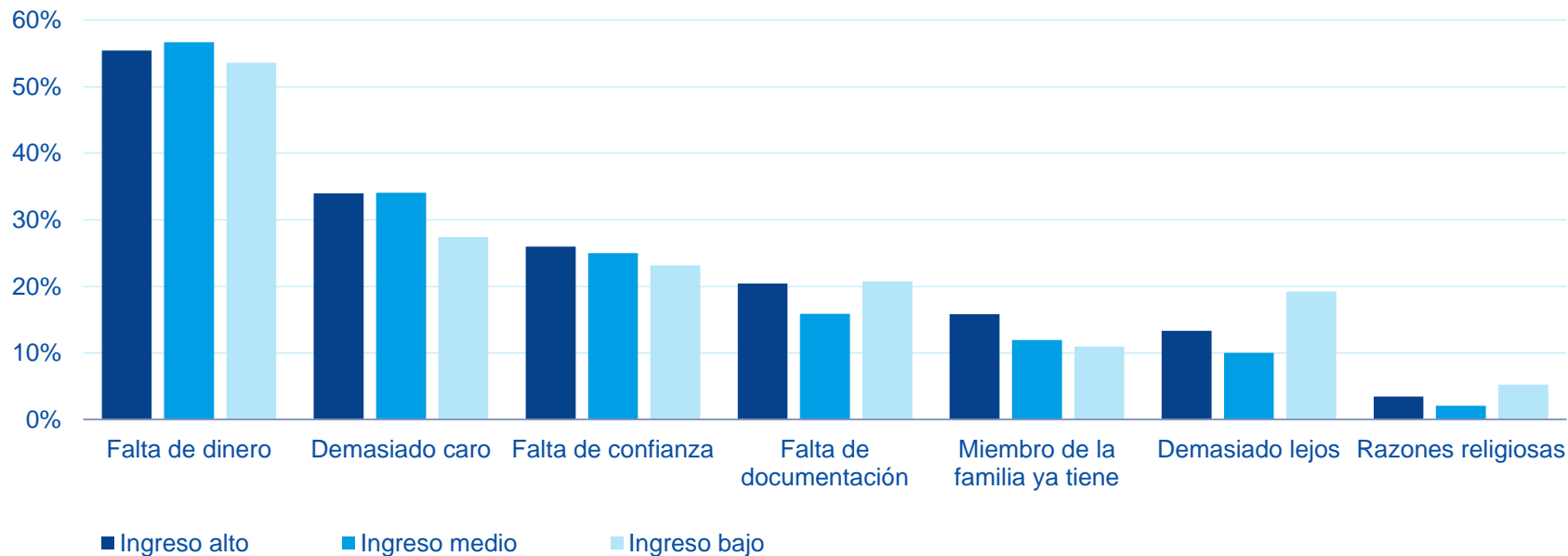
Comentarios finales

Las barreras de acceso en Latinoamérica

“Por favor dígame si las siguientes frases describen o no las razones por las que usted personalmente NO TIENE cuenta en el banco, en cooperativas ni en ninguna otra institución financiera”

LATAM no tiene una cuenta porque:

Fuente: BBVA Research. Global Index



Consideraciones para las estimaciones

- Información de Financial Access-FAS (IMF): ayuda a entender la estructura del mercado financiero por el lado de la oferta facilitando el diseño de estrategias para incrementar el acceso
- Información de Global Findex: entendimiento de los **perfiles de los usuarios y su comportamiento** permitiendo enfocar las políticas y regulaciones hacia aquellos colectivos de mayor interés o más desatendidos
- FAS y Global Findex ofrecen **visiones complementarias** de para analizar los temas de inclusión financiera desde la doble perspectiva de oferta y demanda
- Metodología: estimación mediante el procedimiento de máxima verosimilitud de **modelos Probit**
- La falta de dinero (ingresos) es una **barrera** de carácter **estructural**
- Nos centramos en las barreras de **costos, confianza, documentación y geográfica** dada relevancia en las **estrategias actuales** de inclusión financiera en la región

La percepción del costo

No tiene cuenta por costes

	(1)	(2)	(3)	(4)
Mujer	-0.0205152 *	-0.0208472 **	-0.0203 *	-0.0206528 *
Educ	0.0165303 *	0.0143617	0.01711 *	0.0194054 *
inc_q2	-0.0083504	-0.0088409	-0.0081	-0.0090622
inc_q3	-0.0063009	-0.0060426	-0.0069	-0.0056805
inc_q4	0.0045307	0.0044225	0.0049	0.0043293
inc_q5	-0.0713242 ***	-0.0694913 ***	-0.0715 ***	-0.0709149 ***
Edad	0.0083083 ***	0.0080614 ***	0.0084 ***	0.0084863 ***
Edad2	-0.0000719 ***	-0.000071 ***	-7E-05 ***	-0.0000744 ***
Pibpc		0.0000096 ***		
Gini			0.20365 **	0.2136232 **
Dep				-0.002386 ***
Pres				0.0022061 ***

La percepción del costo

- Las mujeres son menos sensibles que los hombres a percibir el coste de tener una cuenta como una barrera a la bancarización
- Solo a las personas del quintil más rico parece importares menos los costes en comparación con los quintiles más pobres
- La percepción de los costes como barrera aumenta (para una edad media de 37 años) si bien presenta rendimientos decrecientes que empiezan a operar a la edad de 58 años
- El grado de desigualdad en el país, se muestra como una **variable multiplicadora** del efecto de los costes como una barrera
- Variables de **penetración bancaria del país** (depósitos y créditos sobre PIB), son **significativas pero con poca relevancia** en la probabilidad de percepción del costo por parte de la población

Falta de confianza en las instituciones financieras

No tiene cuenta por desconfianza

	(1)		(2)		(3)	
Mujer	-0.0414165	***	-0.0414434	***	-0.0412	***
Educ	0.0254802	***	0.0246884	***	0.02642	***
inc_q2	0.0097098		0.0093687		0.01057	
inc_q3	0.0520968	***	0.0519061	***	0.05195	***
inc_q4	0.0509526	***	0.0509408	***	0.05192	***
inc_q5	0.0013601		0.002076		0.00134	
Edad	0.00558	***	0.0054875	***	0.00572	***
Edad2	-0.0000513	***	-0.0000511	***	-5E-05	***
Pibpc			0.0000036	**		
Gini					0.34656	***

Falta de confianza en las instituciones financieras

- Las mujeres son menos desconfiadas que los hombres en lo que se refiere a depositar sus ahorros a las instituciones financieras
- La desconfianza en las instituciones financieras aumenta con el nivel de educación
- También los individuos en los quintiles de ingresos 3 y 4 parecen desconfiar más de las instituciones financieras
- El nivel de desigualdad, tiene un gran relevancia, siendo los individuos de países más desiguales aquellos que desconfían más

Falta de documentación necesaria para acceder a una cuenta

No tiene cuenta por documentos

	(1)		(2)		(3)	
Mujer	-0.0217587	**	-0.0217346	**	-0.0216	**
Educ	-0.0019012		-0.0020335		-0.0002	
inc_q2	-0.0004847		-0.000497		0.00075	
inc_q3	0.0055705		0.0055572		0.00501	
inc_q4	-0.0185069		-0.0185176		-0.0171	
inc_q5	-0.014488		-0.0143812		-0.0141	
Edad	-0.0095657	***	-0.0095789	***	-0.0093	***
Edad2	0.0000824	***	0.0000824	***	8.1E-05	***
Pibpc			5.39E-07			
Gini					0.58291	***

Falta de documentación necesaria para acceder a una cuenta

- El hecho de ser mujer, disminuye la probabilidad de percibir el tema documentario como una barrera a la bancarización
- Hasta la edad de 57 años, conforme pasa el tiempo, disminuye la percepción de la falta de documentos como una barrera. Sin embargo, un individuo que no cuenta con los documento requerido a los 57 años, es más probable que indique este hecho como una berrara conforme pasa el tiempo
- De nuevo un aumento en el nivel de desigualdad del país sigue siendo significativo y muy relevante a la hora de entender la percepción de la falta de los documentos necesarios como una barrera a la bancarización. La probabilidad aumenta en casi un 60%

Los aspectos geográficos

No tiene cuenta por distancia

	(1)	(2)	(3)
Mujer	-0.0080849	-0.0070152	-0.0066
Educ	-0.0361234 ***	-0.0317018 ***	-0.0318 ***
inc_q2	-0.0337819 ***	-0.0325208 ***	-0.033 ***
inc_q3	-0.0227553 **	-0.0225999 **	-0.0244 **
inc_q4	-0.0571592 ***	-0.0576531 ***	-0.0571 ***
inc_q5	-0.0492133 ***	-0.0521908 ***	-0.0506 ***
Edad	-0.0009758	-0.0004729	-0.0005
Edad2	0.000012	0.00000954	9.2E-06
Pibpc		-0.000015 ***	
Gini			0.85207 ***

Los aspectos geográficos

- Las personas más educadas perciben menos la distancia como una **barrera**, tal vez porque conocen otras alternativas como la banca por internet o viven más en zonas urbanas (variable por la cual no se pudo controlar por falta de información)
- La **renta personal también aparece como significativa** y disminuye la probabilidad de percibir la distancia como una barrera.
- En nivel de desigualdad del país, medido por el **índice de Gini**, es **significativo y de gran importancia**. Un individuo que viva en un país más desigual será más probable que apunte la distancia como una barrera que otro que viva en un país más igualitario (la probabilidad aumenta en 0.85)

Índice

Sección 1

Aspectos conceptuales

Sección 2

Uso y acceso a los servicios financieros en Latinoamérica

Sección 3

Las barreras de acceso en Latinoamérica

Sección 4

Factores detrás de la inclusión financiera: el caso de Perú

Sección 5

Comentarios finales

Encuesta de hogares (ENAHO)

- Determinantes microeconómicos de la inclusión financiera

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"> • Por dominio regional: Selva, metropolitana, Costa norte, Costa sur, Costa centro, Sierra norte, Sierra sur, Sierra centro • Urbano-Rural • Departamental 	<ul style="list-style-type: none"> • Crédito para la vivienda • Productos de ahorro: Intereses recibidos de plazos fijos, cuentas de ahorro • Banca electrónica: Uso de internet para transacciones financieras

- Metodología: estimación de modelos probit por máxima verosimilitud

Bancarizado	(1)	(2)	(3)
Rural	-0.0296***	-0.0320***	-0.0347***
Mujer	-0.0079**	-0.0084***	-0.0083***
Soltero	-0.0078**	-0.0100***	-0.0103***
Alfabetizado	0.0280***	0.0261***	0.0264***
Trabajador familiar	-0.0186***	-0.0199***	-0.0195***
Trabajador independiente	-0.0022	-0.0029	-0.0028
Empleador	0.0015	0.0010	0.0012
Gasto anual del hogar	0.00000054***	0.0000005***	0.0000005***
Ingreso (neto) anual del hogar	0.00000015**	0.00000015**	0.00000015**
Ingreso anual por rentas	0.00000052**	0.00000047**	0.0000005**
Ingreso anual por remesas del exterior	-0.00000029	-0.00000032	-0.0000003
Ingreso anual por transferencias privadas	-0.00000024	-5.13E-08	-4.59E-08
Ingreso anual por transferencias públicas	-8.59E-08	-0.00000012	-0.0000001
Edad	0.00012	0.00006	0.00002
Edad al cuadrado	-0.0000091	-0.0000096	-0.000009
Nivel educativo	0.0088***	0.0088***	0.0088***
Gasto anual del hogar en móvil	0.00001***	0.000011***	0.00001***
Perceptores de ingreso en el hogar	-0.0069***	-0.0080***	-0.008***
Hogar pobre	-0.0009	-0.0016	-0.0017
Quintil 1 de ingreso	-0.0491***	-0.0485***	-0.0474***
Quintil 2 de ingreso	-0.0407***	-0.0404***	-0.0397***
Quintil 3 de ingreso	-0.0286***	-0.0294***	-0.0288***
Quintil 4 de ingreso	-0.0141***	-0.0147***	-0.0145***
Gasto-per cápita (distrito)		2.82E-08	-0.0000001
Vivienda propia comprada		0.0195***	0.0199***
Hogar ahorra		0.0038	0.0042
Hogar se endeuda		0.0314***	0.0311***
Centros poblados de 20,001 a 100,000 viviendas			-0.0031
Centros poblados de 10,001 a 20,000 viviendas			-0.0005
Centros poblados de 4,001 a 10,000 viviendas			0.0050
Centros poblados de 401 a 4,000 viviendas			-0.0055
Centros poblados con menos de 401 viviendas			-0.025***

¿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

Bancarizado	(1)	(2)	(3)
Mujer	0.0068	0.0118	0.0121
Soltero	-0.0113	-0.0133*	-0.0131*
Alfabetizado	0.0417***	0.0369**	0.0371**
Edad	0.0005	0.0001	0.00007
Edad al cuadrado	-0.00001	-0.0000096	-0.000009
Nivel educativo	0.0121***	0.00998***	0.0100***
Hogar pobre	-0.0149*	-0.0149*	-0.0151*
Quintil 1 de ingreso	-0.0430***	-0.0374***	-0.0378***
Quintil 2 de ingreso	-0.0308***	-0.0250***	-0.0256***
Quintil 3 de ingreso	-0.0152**	-0.0075	-0.0079
Quintil 4 de ingreso	-0.0155***	-0.00996	-0.0102
Empresa formal		0.0286*	0.029*
Ingresos o ganancia empresa		0.00000008*	0.00000008*
Centros poblados de 20,001 a 100,000 viviendas			-0.0056
Centros poblados de 10,001 a 20,000 viviendas			-0.0049
Centros poblados de 4,001 a 10,000 viviendas			-0.0002
Centros poblados de 401 a 4,000 viviendas			0.0052

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

- Pertener 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**

Índice

Sección 1

Aspectos conceptuales

Sección 2

Uso y acceso a los servicios financieros en Latinoamérica

Sección 3

Las barreras de acceso en Latinoamérica

Sección 4

Factores detrás de la inclusión financiera: el caso de Perú

Sección 5

Comentarios finales

Aspectos a tener en cuenta sobre las barreras a la inclusión financiera (1)

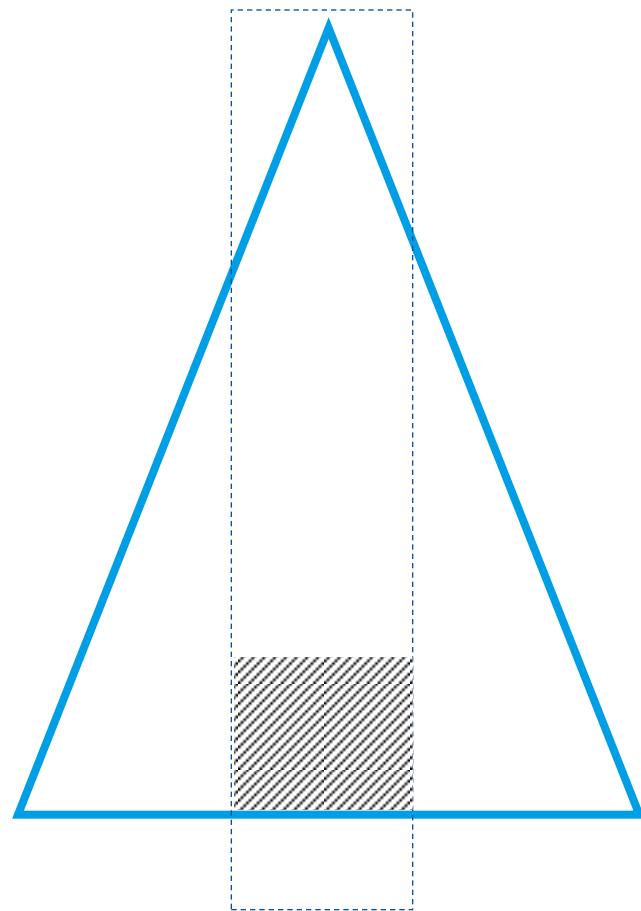
- La exclusión financiera ha de ser abordada en aras de conseguir un crecimiento económico sostenible y equitativo
- El estudio muestra que diseño de políticas ha de llevarse a cabo teniendo en cuenta factores de uso y de acceso
- El índice de Gini, que mide el grado de desigualdad económica, se revela como un factor clave a la hora de entender la percepción de las barreras que lastran la inclusión financiera en LATAM
- La falta de dinero (factor estructural) es percibida por LATAM como el principal obstáculo. Se requieren políticas más de tipo estructural
- Otros factores de percepción, relevantes para la población, pueden ser mitigados con aproximaciones apropiadas

Aspectos a tener en cuenta sobre las barreras a la inclusión financiera (2)

- 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). Esta información es 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

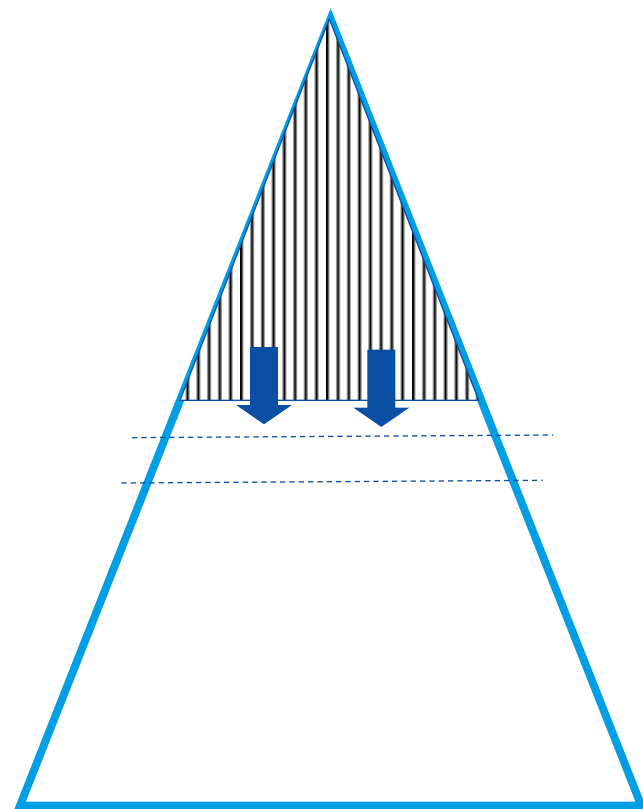
Reflexiones finales sobre las estrategias de inclusión financiera con tecnología móvil (1)

- Estrategia 1: **pagos por móvil** -- permitir el acceso a la transaccionalidad a los **segmentos de ingresos más bajos**, con productos limitados pero que permitan 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**. Posteriormente se puede avanzar hacia el uso de productos más complejos (que impliquen financiamiento)



Reflexiones finales sobre las estrategias de inclusión financiera con tecnología móvil (1)

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



Muchas gracias

david.tuesta@bbva.com

www.bbva.com