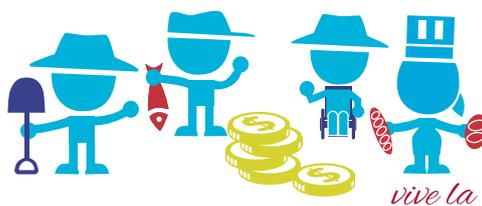




Finanzas para el desarrollo

**RED DE INSTITUCIONES
FINANCIERAS DE DESARROLLO**



**INCLUSIÓN
FINANCIERA**

PROPUESTA PARA LA CONSTRUCCIÓN DE UNA POLÍTICA NACIONAL DE INCLUSIÓN FINANCIERA

 /rfdEcuador  @rfdecuador  0996463745

JUNIO 2017

www.rfd.org.ec



PROPUESTA PARA LA CONSTRUCCIÓN DE UNA POLÍTICA NACIONAL DE INCLUSIÓN FINANCIERA



Junio 2017

CRÉDITOS

Presidente:

Econ. Fausto Jordán

Director Ejecutivo:

Econ. Javier Vaca

Edición:

Econ. Javier Vaca

Autores del documento:

Econ. Javier Vaca - Director Ejecutivo RFD.

Unidad de Estadísticas y Estudios de RFD.

Comité Directorio RFD:

Lcdo. Edgar Carvajal - Miembro Honorario Directorio RFD

Candidato a PHD Francisco Riquelme - Representante Banco D-MIRO

Econ. Amelia Kuklewicz - Representante de Freedom From Hunger

Diseño, Portada e idea gráfica:

GRAFKA

Diagramación e impresión:

GRAFKA

Contacto RFD:

Dirección: Pasaje El Jardín E10-06 y Av. 6 de Diciembre,
(Frente al Megamaxi), Edif.: Century Plaza 1, 8vo. Piso, Of. 24

Teléfonos: (593-2) 333-2446 / 333-3091 / 333-3550

E-mail: info@rfd.org.ec

www.rfd.org.ec



Contenido

Prólogo	5
1. Resumen Ejecutivo	7
2. Antecedentes	8
2.1 Red de Instituciones Financieras de Desarrollo	8
2.2 Inclusión financiera y la necesidad de una política pública	8
2.3 Importancia de la inclusión financiera en la dinámica de desarrollo económico y social	10
2.4 Factores que influyen en el entorno de la inclusión financiera	12
2.5 Inclusión financiera mundial	13
2.6 Inclusión financiera regional y nacional	14
3. La Inclusión Financiera en el Ecuador	16
3.1 El sistema financiero ecuatoriano, sus instituciones y clientes atendidos	16
3.2 Indicadores de inclusión financiera en el Ecuador	19
3.2.1 Inclusión global	19
3.2.2 Inclusión por género y nivel económico	20
3.2.3 Inclusión por edad, nivel de instrucción y ubicación geográfica	20
3.2.4 Acceso a crédito	21
3.2.5 Acceso a ahorros	22
3.2.6 Acceso a instrumentos electrónicos	22
3.2.7 Acceso a transacciones	23
3.3 El entorno del Ecuador para inclusión financiera frente a otros países	24
3.4 La institucionalidad en el Ecuador	25
3.5 Oportunidades y saturación del mercado	25
3.6 Lo que falta por hacer	27
4. Aspectos relevantes a considerarse en el proceso de construcción de una Política Nacional de Inclusión Financiera	28
4.1 Elementos de partida para la definición de una política nacional de inclusión financiera	28
4.2 Propuestas y estrategias para una política nacional de inclusión financiera	28
4.3 Proceso de construcción de la propuesta de política nacional de inclusión financiera	31

Prólogo

Inclusión Financiera es el término evolucionado e internacionalmente aceptado de la promoción e incorporación de aquellos que han sido excluidos de la banca tradicional. El término trata de superar la concepción de micro-crédito, puesto que, en la actualidad las instituciones que se dedican a atender a este segmento más vulnerable o aquellos que no son parte del sistema financiero ofrecen más que simplemente un crédito. A su vez, la inclusión financiera busca promover un acceso basado en derechos y deberes, por parte de los clientes y también de los sistemas financieros.

Sin embargo, la definición formal sobre qué se entiende por inclusión financiera todavía no ha sido consensuada en el mercado ecuatoriano, por lo que se propone una adaptación de la definición del Consejo Nacional de Inclusión Financiera de México:

“El acceso y uso de servicios financieros formales, bajo una regulación apropiada, que garantice esquemas de protección al usuario y promueva la educación financiera, para mejorar las capacidades de todos los segmentos de la población.”

En cuanto al **acceso**, lo que se espera es que todos los segmentos de la población puedan tener la oportunidad de ingresar a los sistemas financieros por medio de productos y servicios que estén diseñados e implementados para facilitar su inserción. Los requisitos y barreras de entrada deben ser mínimos de tal forma que la mayoría los pueda cumplir. La cercanía institucional, por medio de agencias, sucursales o herramientas tecnológicas, que permitan optimizar costos para contar con precios asequibles, son factores que tienen que ver con el mayor acceso que propugna la Inclusión Financiera. A su vez, metodologías de créditos adecuadas a las necesidades de los clientes y que velen por sus intereses pueden promover ampliamente el acceso y uso de los servicios financieros.

Logrado el acceso a los sistemas financieros, es un estatus insuficiente desde la óptica de la Inclusión Financiera, es indispensable que tales servicios y productos se **usen** de manera espontánea y de acuerdo a las necesidades del cliente incorporado. Así, la inclusión financiera ecuatoriana debería tener entre sus objetivos primordiales el responder a la realidad de los clientes y promover el mejoramiento de sus capacidades. Además, la oferta de productos y servicios no demandados provoca reducción de oportunidades en las instituciones e incrementa la población no atendida.

Sin embargo, el uso de productos y servicios no depende solamente de las opciones de acceso y las facilidades para su uso, brindadas por las instituciones financieras, sino que también depende del conocimiento y destreza que tenga el cliente respecto del producto o servicio. Por esta razón la **educación financiera** es un elemento clave para potenciar la inclusión. Incrementar los conocimientos del cliente, para que pueda decidir sobre el producto que responda a sus necesidades e intereses, y que además conozca y ejerza sus derechos frente a sus obligaciones, es requisito primordial para la Inclusión Financiera.

De manera concomitante a la educación financiera, los usuarios deben recibir de sus instituciones acciones de **protección**, empezando por el trato justo, atención eficaz a sus reclamos como consumidores y la asesoría necesaria en contra de prácticas desleales o ausencia de transparencia en la información.

Acápiteme importante relacionado con este concepto integral se le asigna a la existencia y aplicación de un **marco regulatorio favorable** a la Inclusión Financiera, que supera los conceptos tradicionales de control y supervisión en la provisión de productos y servicios formales, y llega al planteamiento de contar con disposiciones y normativas que alienten la Inclusión Financiera y no la restrinjan, que se eviten requerimientos gubernamentales que impacten negativamente en el acceso de la población excluida, que desmotiven el uso generalizado de productos y servicios, que restrinjan la educación financiera y que disminuyan la opción de acciones de protección al cliente.

la provisión de productos y servicios formales, y llega al planteamiento de contar con disposiciones y normativas que alienten la Inclusión Financiera y no la restrinjan, que se eviten requerimientos gubernamentales que impacten negativamente en el acceso de la población excluida, que desmotiven el uso generalizado de productos y servicios, que restrinjan la educación financiera y que disminuyan la opción de acciones de protección al cliente.

Este concepto de Inclusión Financiera, integral y globalizante es el que inspira a la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD), a tomar el reto de ser un actor que contribuya de manera directa a la aceptación de la Inclusión Financiera como una meta nacional; a realizar acciones que convoquen a instituciones privadas, de economía popular y solidaria y públicas en torno a este objetivo en beneficio de la población excluida de estos servicios; a iniciar un proceso constructivo colectivo en torno a mejorar los índices de Inclusión Financiera del Ecuador; y, a motivar y apoyar a las Instituciones para orientar, reorientar y potenciar sus esfuerzos hacia los pilares claves de la Inclusión Financiera.

Esta convocatoria consiste en la construcción de un proceso que genere una política nacional de inclusión financiera en el Ecuador, el cual se propone en el contenido del presente documento de una manera detallada.

La propuesta descrita, por la importancia que reviste, amerita explicaciones en cada uno de sus términos:

- Se propone la construcción de un proceso en el que sean partícipes todas las instituciones ecuatorianas interesadas en que los índices actuales de Inclusión Financiera sean optimizados en el corto, mediano y largo plazo. Otro actor relevante sería el mismo Estado a través de sus representantes. Así, lo que resulte de este proceso tendrá total legitimidad y factibilidad. La definición y tiempos del “paso a paso” del proceso, se propone sea parte del ejercicio constructivo colectivo. La definición de roles, funciones y contribuciones técnicas se propone sea también una asignación realizada por los actores interesados en el mejoramiento de la Inclusión Financiera. La RFD reitera la disponibilidad de su contingente técnico para ser uno de los actores en la construcción del proceso.
- El proceso a construirse tiene como objetivo el generar una política nacional de inclusión financiera. Así, Ecuador contaría con una estrategia consensuada tanto por actores del sector público y privado que oriente en el largo plazo el actuar de todos aquellos que se encuentran involucrados en el proceso.

El documento incluye una matriz referencial diseñada en la RFD, con la finalidad de motivar las conversaciones iniciales con los distintos actores, abordando los temas relevantes que deberían considerarse, en principio, para la creación de la política nacional de Inclusión Financiera y los correspondientes niveles de la institucionalidad ecuatoriana con los que se relacionan estos temas relevantes.

La RFD está convencida de que la invitación a la **CONSTRUCCIÓN DE UN PROCESO QUE GENERE UNA POLÍTICA NACIONAL DE INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL ECUADOR** será aceptada por todas y cada una de las instituciones que trabajan en pro de los segmentos de la población excluidos del acceso y uso de productos y servicios financieros, cuya condición limita el desarrollo económico e impide un desarrollo social con equidad.

1. Resumen Ejecutivo

El presente documento, elaborado por la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo – RFD, propone la Construcción de una Política Nacional de Inclusión Financiera para el Ecuador como un mecanismo idóneo para la generación de un modelo sostenible de desarrollo socioeconómico para la población excluida, que representa a alrededor de 6 millones de personas.

En esta propuesta se define Inclusión Financiera como: **“Acceso y uso de servicios financieros formales, bajo una regulación apropiada, que garantice esquemas de protección al usuario financiero y promueva la educación financiera, para mejorar las capacidades de todos los segmentos de la población”**. Cada uno de estos cinco pilares (acceso, uso, regulación apropiada, protección al usuario y educación financiera) deben ser trabajados de forma integral para garantizar mayores probabilidades de impacto en la población.

La necesidad de contar con una Política Nacional de Inclusión Financiera radica en la importancia de brindar oportunidades a la población que por diversos factores (económicos, geográficos, discapacidad, culturales, género, edad, estatus migratorio, educación, etc.) está excluida, siendo el acceso a servicios financieros un catalizador importante para que se incorporen en un proceso de desarrollo socioeconómico auto sostenible en el tiempo.

Como referencia, se estima que en Ecuador solamente el 46% de adultos tienen acceso a una cuenta financiera, el 23% tomó un crédito en el 2014, 26% utilizaron instrumentos electrónicos y 5,7% tenían tarjeta de crédito. Siendo las posibilidades de su expansión amplias y factibles con una estrategia adecuada.

Ecuador tiene una institucionalidad fuerte basada en la especialización de varias instituciones financieras que han recibido reconocimiento internacional, sin embargo, el entorno para lograr mayor inclusión financiera puede mejorarse de acuerdo a estudios internacionales.

Los productos y servicios financieros actuales atienden a un gran sector poblacional, pero se tiende a una concentración en ciertos tipos de cliente y áreas geográficas, conllevando incluso a un riesgo eventual de sobreendeudamiento. Con una estrategia adecuada se puede motivar para que la población excluida, paulatinamente sean atendida por productos y servicios adaptados a su realidad. Para lograr esto es fundamental que varios actores privados, de economía popular y solidaria y públicos unan esfuerzos y actúen coordinadamente para construir una política nacional de inclusión financiera.

Ejemplos de los resultados potenciales de la aplicación de una política nacional sería la inclusión de 3,8 millones de personas con la apertura del mercado y un entorno regulatorio adecuado; y, 3,5 millones de adultos mediante la aplicación de una Estrategia Nacional de Inclusión Financiera.

Los pasos requeridos para la construcción de una Política Nacional de Inclusión Financiera deben convocar al mayor número de actores posibles para trabajar a nivel Macro, Meso y Micro, generando subestrategias por cada nivel y planes de acción con metas concretas que conlleven a atender paulatinamente a un mayor porcentaje de la población excluida.

Para este fin, la RFD con la participación activa de sus miembros, realizará una convocatoria abierta a todos los actores privados, populares y solidarios y públicos que contribuyen al desarrollo integral de los cinco pilares de la inclusión financiera, con el objetivo de suscribir un gran acuerdo nacional para la construcción e implementación de las estrategias y acciones que sean identificadas como prioritarias, las cuales se recogerán en una Propuesta de Política Pública para la Inclusión Financiera.

Todo lo anterior está contenido con mayor detalle en el presente documento que constituye el primer paso en esta relevante iniciativa.

2. Antecedentes

2.1 Red de Instituciones Financieras de Desarrollo

La Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD), es una Corporación Civil sin fines de lucro, creada en el año 2000, cuyo objetivo central es la promoción de la Inclusión Financiera como un mecanismo eficaz para el desarrollo social y económico para los sectores poblacionales excluidos.

Al momento, RFD cuenta con 48 instituciones miembros, entre cooperativas de ahorro y crédito (COAC), bancos especializados, ONG con cartera de microcrédito y ONG de apoyo, que representan una cartera de crédito de USD. 4,522 millones, atendiendo a 1,170,340 personas, captando en depósitos de ahorro USD. 4,359 millones de 3,006,815 socios y clientes. Del total de esta cartera de crédito, USD. 2,418 millones corresponde a cartera de la microempresa, atendiendo a 728,846 microempresarios y pequeños productores a nivel nacional.

El compromiso de RFD con sus miembros ha llevado a realizar propuestas, ejecutar proyectos, implementar estrategias y trabajar por la consolidación del sector microfinanciero por cerca de 17 años. Durante este tiempo, con el compromiso de sus miembros y la cooperación de varios actores nacionales e internacionales; públicos, privados y de la economía popular y solidaria; se ha consolidado una institucionalidad adecuada. En el momento actual se presenta la gran oportunidad para potencializar este desarrollo, por lo que el compromiso, experiencia y vocación de los miembros de la RFD serán el inicio de la presente propuesta.

Por este trabajo realizado y ser los principales representantes del sector microfinanciero en el Ecuador, nuestras 48 instituciones miembros han decidido en Asamblea General, que la RFD convoque a varios actores públicos y privados a la definición e implementación de un proceso para la Construcción de una Política Nacional que logre una mayor y mejor Inclusión Financiera, como una alternativa de combate

a la pobreza y generación de desarrollo que logre la disminución de las brechas que influyen en la exclusión de amplios sectores poblacionales.

2.2 Inclusión financiera y la necesidad de una política pública

Para la RFD, Inclusión Financiera es:

“Acceso y uso de servicios financieros formales, bajo una regulación apropiada, que garantice esquemas de protección al usuario y promueva la educación financiera, para mejorar las capacidades de todos los segmentos de la población”¹.

Este concepto amplio toma en cuenta que no basta solo el acceso y uso de servicios financieros formales, sino que éstos deben venir acompañados de otros condicionantes para tener un contexto adecuado que brinde mayores posibilidades de beneficio real a los segmentos de la población, tal como se mencionó anteriormente en el prólogo.

En un inicio se hablaba de microcrédito, pero por la propia evolución del concepto, sus impactos y el desarrollo de la institucionalidad, se pasó a generar el concepto de microfinanzas y finalmente en la actualidad el concepto amplio se define como inclusión financiera. La evolución de este concepto se puede resumir en el siguiente cuadro:

	CONCEPTO	PARTICULARIDADES
MICROCRÉDITO	Crédito para la microempresa que por sus condiciones (informalidad, pobreza, mano de obra no calificada, riesgos) no accedía a financiamiento formal. Se plantea al crédito como una alternativa para generar un proceso de desarrollo en un amplio sector de la PEA que estaba marginada.	Diseño de metodologías especializadas para atender de una manera exitosa a microempresas que no accedían a crédito formal. Entre las principales características están la eliminación de barreras como: garantías reales, información financiera, referencias, formalidad tributaria, entre otras.
MICROFINANZAS	Servicios financieros para la microempresa que por sus condiciones (informalidad, pobreza, mano de obra no calificada, etc.) no accedía a servicios financieros (crédito, ahorro, seguros, etc.). Reconociendo que no basta solamente con el crédito, sino que existen otros servicios financieros y no financieros para el desarrollo de la microempresa.	Diseño de productos y servicios financieros para atender la microempresa. A parte de crédito, se diseñan productos de ahorro, micro seguros, así como desarrollo de canales como corresponsales, banca móvil, oficinas móviles, mini agencias. Se pasa del concepto de asesor de crédito a asesor de servicios financieros para dar una atención integral al microempresario.
INCLUSIÓN FINANCIERA	Acceso y uso de servicios financieros para población no atendida. No solamente microempresarios, sino toda población que no es atendida adecuadamente por diferentes factores de exclusión como: pobreza, género, educación, situación migratoria, edad, ubicación geográfica, etc. Reconociendo que la inclusión financiera integral incide en las posibilidades de desarrollo de un país.	Se pasa de la etapa de diseño de productos y servicios financieros, a la etapa de atención integral de las necesidades de las personas, con productos no financieros complementarios (educación financiera, protección al usuario) y canales que mejoren la calidad de los productos ofertados. Se pasa a la metodología de segmentación de sectores poblacionales para identificar y atender sus necesidades particulares, con productos o canales especializados, tomando especial atención a superar las barreras que los mantienen excluidos.

Elaboración: Javier Vaca - RFD

En publicaciones académicas a nivel mundial (por ejemplo en Levine 2005 y Pasali 2013), se demuestra que existe una correlación positiva entre la inclusión financiera y el crecimiento económico y empleo. Los principales mecanismos para esta causalidad se centran en los costos transaccionales más bajos, una mejor distribución del capital y una mejor distribución de los riesgos en toda la economía. Sin embargo, esto no basta para hablar de una mejora en las condiciones de vida de toda la población, dado que existe una gran heterogeneidad y brechas grandes en los sectores poblacionales, evidenciando que aquellos que quedan excluidos del acceso de servicios financieros adecuados, presentan menos oportunidades de desarrollo y por lo tanto ahondan sus condiciones de pobreza y exclusión de diferente tipo,

sobre todo en economías con marcos institucionales débiles².

Por este motivo, no solo basta que los actores de los sectores público, privado y popular y solidario busquen mecanismos para lograr el crecimiento económico, la consolidación de un sistema financiero, y el acceso universal a bienes y servicios, sino también que este modelo sea inclusivo y adecuado a las necesidades de la población vulnerable, para que les permita insertarse en una lógica económica que les brinde oportunidades para su desarrollo. Dentro de esto se deben adoptar de parte de todos los actores, estrategias que contribuyan al planteamiento de un modelo con una lógica inclusiva, siendo un factor fundamental, la inclusión financiera.

1. Tomado como base del concepto definido por el Consejo Nacional de Inclusión Financiera de México.

2. Tomado del documento: “La inclusión financiera y el desarrollo”, Cull Robert, Ehrbeck Tilman y Holle Nina, 2014.

Como RFD, al representar a colectivos de instituciones especializadas en la inclusión financiera, que comparten objetivos globales comunes así como metodologías y concepciones particulares sobre el mecanismo de inclusión, pero que en conjunto logran cada año incluir a mayores sectores poblacionales; consideramos que si se construye una política nacional que promueva esta importante iniciativa, el beneficio se multiplicará y logrará acercarse a la mejora de condiciones de vida de más personas.

2.3 Importancia de la inclusión financiera en la dinámica de desarrollo económico y social

Basados en la teoría económica del multiplicador de la inversión³, se identifica al ahorro como un factor clave para los procesos de desarrollo cuando se logra convertir a éste en inversión. Aplicando de manera general este concepto, el sistema financiero juega un rol importante porque es el canalizador del ahorro de los agentes excedentarios en inversión para los agentes deficitarios. Si se le da a esta teoría un enfoque hacia la inclusión financiera se podría generar círculos virtuosos, de acuerdo al siguiente esquema:



Elaboración: Javier Vaca - RFD

a) Ahorro: proveniente en primera instancia de los mismos sujetos excluidos, sumado de recursos externos provenientes de entidades que fomentan la inclusión (inversionistas sociales, fondos financieros locales constituidos para el efecto, banca ética, fondos de capitalización inicial, créditos internacionales, ahorro de sujetos excedentarios);

b) Inversión: canalizada en forma de crédito o fondos de inversión a un emprendimiento;

c) Crecimiento económico: por la inyección de recursos en el emprendimiento, con un adecuado enfoque y productos que minimicen su riesgo (micro seguros, educación, asistencia técnica);

d) Beneficio económico: fruto de la inyección de recursos y mejoramiento en el emprendimiento. Este excedente se convierte en parte en ahorro, con lo cual se genera nuevamente el círculo virtuoso.

Si bien este modelo ilustra de manera teórica un funcionamiento ideal del sistema económico, la realidad nos muestra que son múltiples los factores que influyen sobre la inclusión financiera y más aún sobre los posibles impactos que ésta produce en la población marginada.

Una compilación de estudios de impacto de la inclusión financiera realizada por el CGAP⁴, muestra que los mercados financieros incluyentes y eficientes pueden mejorar las condiciones de vida de las personas, reducir costos de transacción e impulsar la actividad económica y prestación de beneficios sociales, así como motivar soluciones privadas novedosas.⁵ Así se muestra las siguientes evidencias:

a) Crédito: las microempresas se benefician económicamente del microcrédito, aunque el impacto en el bienestar general del hogar es más limitado. Indicadores relativos a toma de decisiones en el hogar mejoraron, el rol de la mujer, así como la salud, el panorama de perspectivas, gestión de las finanzas mayor ordenamiento del consumo y la capacidad para afrontar riesgos. Las metodologías grupales y las que presentan mayor flexibilidad en el diseño del producto generan mayores impactos.

b) Ahorro: presenta impacto sistemático más positivo que el crédito. Ayudan a los hogares a gestionar incrementos en flujos de efectivo y a ordenar el consumo, así como a acumular capital del trabajo. Mitiga el efecto de la crisis de salud y aumenta el gasto en alimento para la familia. El acceso a opciones de ahorro puede acrecentar el bienestar de los hogares y empoderamiento de la mujer.

c) Seguros: ayuda a mitigar los riesgos y gestionar las crisis. El seguro agrícola por condiciones climáticas evidencia un impacto positivo en la agricultura y ayuda a generar mayores niveles de inversión que permite mejora en las condiciones de vida de los hogares (alimentación, escolaridad), así como la disminución de asistencia del sector gubernamental.

d) Nuevos servicios de pago: reducen los costos de transacción y parecen mejorar la capacidad de los hogares para gestionar la crisis mediante la distribución de los riesgos.

e) Innovaciones financieras: la reducción de costos por medio de la universalización de servicios financieros y la adopción de nuevas tecnologías para las transacciones, permite la existencia de una plataforma accesible de bajo costo para la viabilidad de nuevos modelos micro empresariales que perciben sumas pequeñas pero son muy numerosos.

f) Políticas sociales: un mercado financiero que brinda servicios a la mayoría de sus ciudadanos permite ejecutar políticas sociales de manera eficiente y eficaz, por ejemplo, el pago ordenado y dirigido de transferencias condicionadas y servicios ligados a éstas. De igual forma ayuda a los Gobiernos a ejecutar políticas sociales con costos menores.⁶

A nivel de Ecuador, un análisis realizado a un grupo de 22 instituciones de microfinanzas miembros de RFD que adoptaron un proceso de Gestión de Desempeño Social, mostró que los clientes que accedieron a crédito entre 2009 y 2011 declararon mayoritariamente que sus ingresos se han incrementado en los dos periodos, así el 72,01% del total de registros identificados presentan variaciones positivas con respecto a los ingresos familiares. No obstante el 23,77% de personas menciona que sus ingresos han disminuido. De igual forma existe una diferencia positiva estadísticamente significativa entre el incremento de patrimonio entre clientes antiguos y clientes nuevos⁷, lo que determinaría que a mayores ciclos de crédito la probabilidad de mejora en patrimonio es mayor.

Si bien los estudios citados muestran una tendencia de resultados mayoritariamente positivos para quienes han accedido a servicios financieros, existen muchos factores que influyen sobre el impacto final en las personas, ya que en varios casos el impacto no es claramente visible e incluso hay un grupo poblacional que no evidencia este tipo de resultados al no depender el impacto de los servicios financieros.

Por esta razón, como parte de la propuesta para la construcción de la política nacional de inclusión financiera, se necesita realizar más estudios en este sentido y enfocar el tipo de Inclusión Financiera deseada orientándola a la que mayores resultados de impacto evidencie.

3. La teoría del multiplicador de la inversión fue desarrollada principalmente por el Economista John Maynard Keynes y es fuente de lo que se conoce como escuela keynesiana.

4. CGAP es el Grupo Consultivo de Alivio a la Pobreza, integrado por 39 cooperantes multilaterales y bilaterales que unen esfuerzos para buscar soluciones efectivas para el combate a la pobreza.

Se puede ver más detalles en www.cgap.org

5. Tomado del documento: "La inclusión financiera y el desarrollo", Cull Robert, Ehrbeck Tilman y Holle Nina, 2014

6. Idem

7. Tomado del estudio: "Análisis de seguimiento a la metodología de desempeño social", Red Financiera Rural - CAF, Cadena Nataly, 2013.

De esta forma es indispensable mirar un concepto amplio de Inclusión Financiera, basado en los cinco pilares expuestos en el concepto mencionado en el punto anterior, esto es:

- a) Acceso a servicios financieros;
- b) Uso de servicios financieros;
- c) Regulación apropiada;
- d) Protección al usuario financiero; y,
- e) Educación financiera.

Con estos cinco pilares que deben ser trabajados de manera conjunta e integral, se busca la conformación de un ecosistema que promueva la inclusión financiera para que el impacto que produzca pueda ser más evidente, ya que no se basa solamente en el uso y acceso de servicios financieros, sino que, se apuntala en: una regulación apropiada que genere incentivos institucionales y pragmáticos que alienten su expansión; en la protección al usuario con pleno conocimiento de sus deberes, derechos y prácticas que le generen confianza; y en una educación financiera que permita mayor conocimiento y uso de herramientas para el manejo de sus recursos y toma de decisiones. Estos cinco pilares en su conjunto, permitirán una mayor probabilidad real de impacto en la población.

Bajo el concepto amplio de Inclusión Financiera se puede visualizar a la vez beneficios mucho más puntuales, aunque no menos importantes: creación de acciones focalizadas a la inclusión de población actualmente desatendida; definición de líneas estratégicas de trabajo a nivel nacional, con espacios de coordinación, entre actores privados, de economía popular y solidaria y públicos con posibilidad de incidir positivamente en la Inclusión Financiera; identificación de servicios privados, de economía popular y solidaria y públicos que pueden potenciar el uso y acceso de servicios financieros.

2.4 Factores que influyen en el entorno de la Inclusión Financiera

Para lograr un entorno adecuado que promueva la inclusión financiera en el país, se deben abordar una serie de factores a nivel Macro, Micro y Meso que fomenten un ecosistema que logre promover el fortalecimiento institucional y el desarrollo de productos y servicios adaptados a las necesidades de cada segmento de clientes o socios, de acuerdo al siguiente esquema:

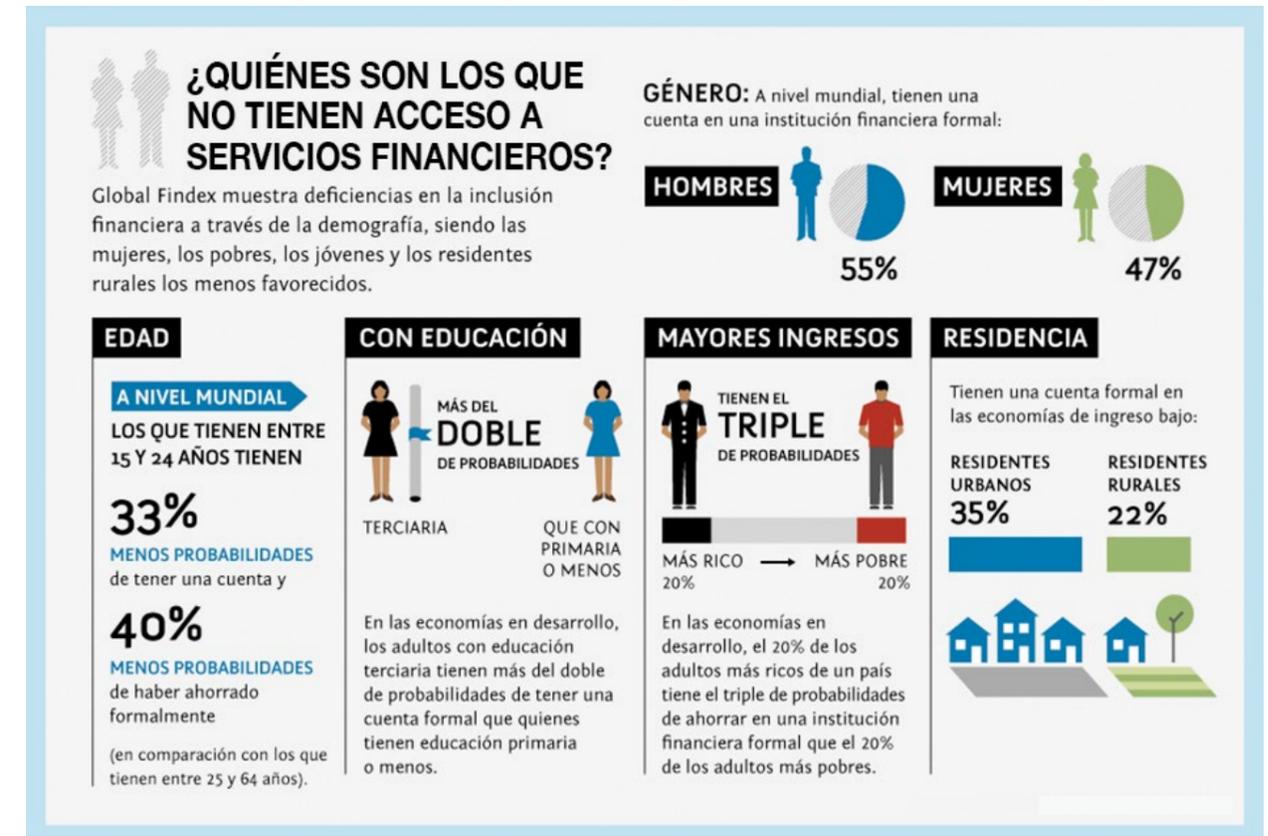


Elaboración: Javier Vaca - RFD

Dependiendo del nivel de adecuación de todas estas condiciones del entorno, será más fácil o difícil avanzar en procesos de inclusión financiera.

El sector privado, el popular y solidario, así como el Gobierno deberían construir una política nacional con

su respectivo plan de acción que abarque varios de estos niveles y sus respectivas correlaciones, cada uno en su ámbito de acción, para lograr un entorno favorable para la inclusión financiera. Para este fin, es importante identificar los factores que influyen para la exclusión financiera, como los que se detallan a continuación:



Fuente: Banco Mundial

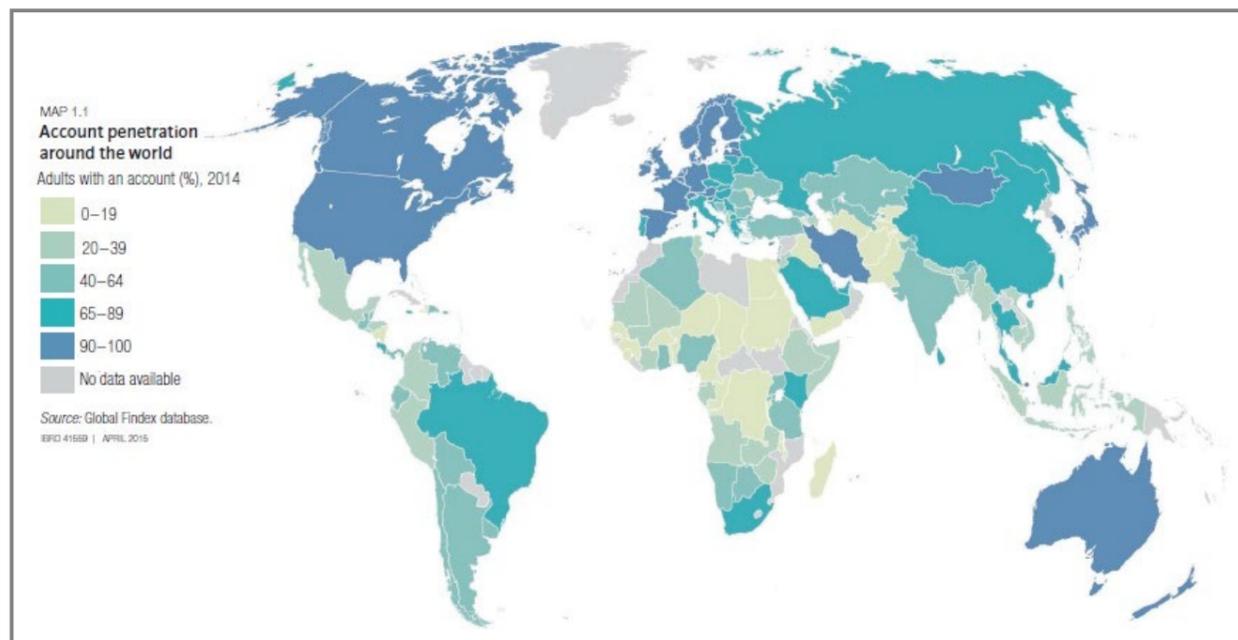
El acceso a servicios financieros de calidad, adecuados a su realidad particular, constituye una gran alternativa para dotar a la población excluida de una oportunidad para su desarrollo económico, social y permitir un cambio positivo en base a sus propias capacidades, de una forma sostenible en el tiempo.

2.5 Inclusión Financiera Mundial

A nivel mundial existe un esfuerzo por parte de Gobiernos, Organismos Multilaterales y Bilaterales, Cooperación Internacional y Organizaciones comprometidas con el desarrollo; que priorizan la inclusión financiera como eje sobre el cual se puedan instrumentar programas y proyectos para combatir la pobreza y generar desarrollo sostenible.

De manera global, la iniciativa Global Findex⁸, muestra la situación de la inclusión financiera medida por varios indicadores, como por ejemplo por el acceso a cuentas de ahorro fomarles:

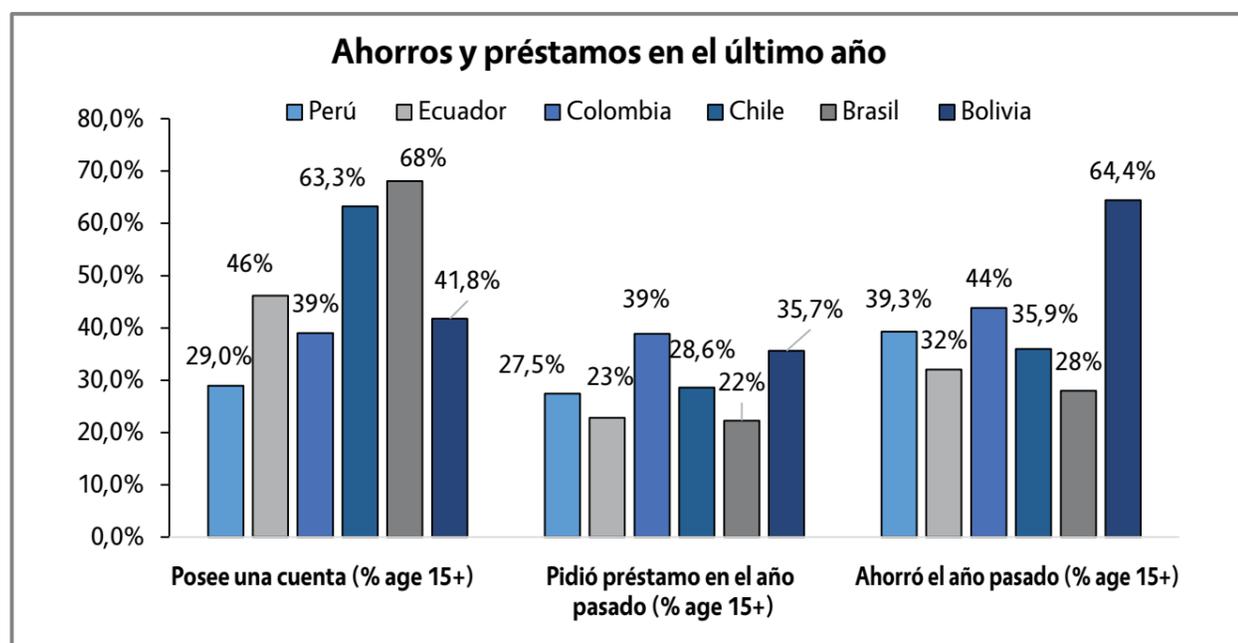
8. La base de datos Global Findex proporciona más de 100 indicadores de inclusión financiera desagregados por género, grupo etario y nivel de ingresos del hogar. Es una iniciativa del Banco Mundial que cuenta con el apoyo de la Fundación Bill y Melinda Gates. Los indicadores se extrajeron de los datos de la Encuesta Mundial de Gallup 2014 mediante muestras representativas de adultos mayores de 15 años en más de 140 economías emergentes y en desarrollo.



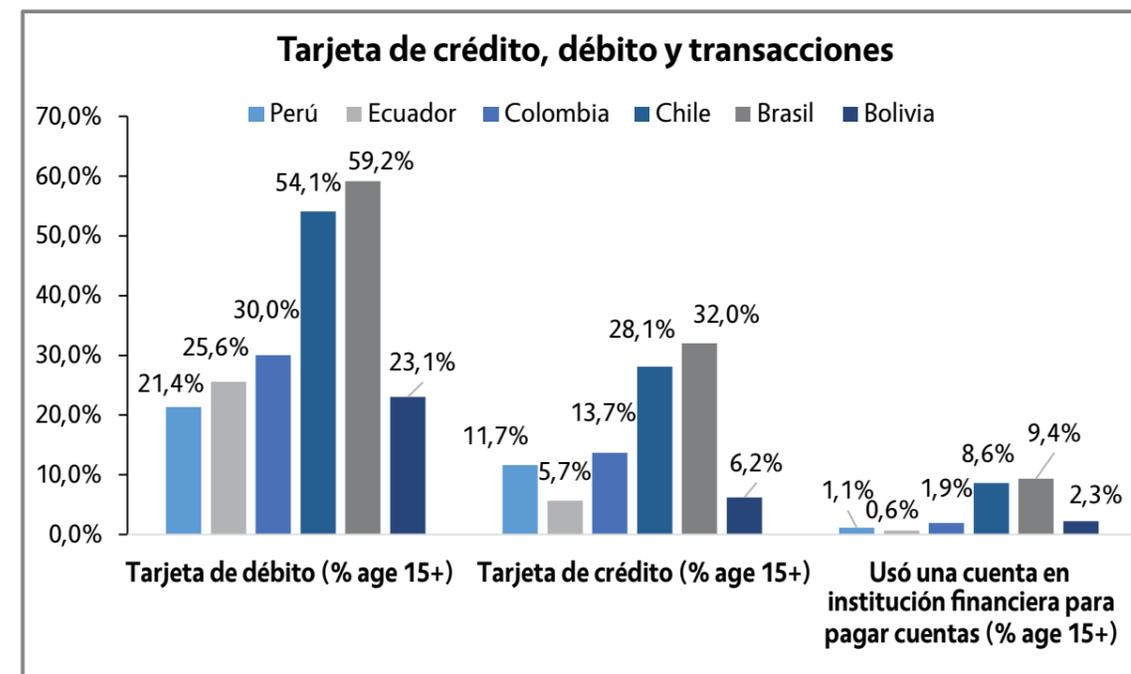
Fuente: Global Findex, Banco Mundial

2.6 Inclusión Financiera Regional y Nacional

En el ámbito regional se puede apreciar algunos indicadores de inclusión financiera en el siguiente gráfico:



Fuente: Findex.
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD



Fuente: Findex.
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD

Se aprecia varios factores que promueven la inclusión financiera, como el acceso a cuentas, acceso a créditos, ahorro, tarjetas de débito, tarjetas de crédito, transacción de pagos desde una cuenta, entre otros.

En el caso del Ecuador, en este estudio del 2014, se estima una inclusión financiera de personas mayores de 15 años del 46% en cuanto acceso a cuentas de ahorro; 23% en términos de solicitudes de préstamos y, 32% en cuanto a ahorro.

A nivel de acceso de servicios, un 25,6% posee tarjeta de débito, mientras que solo un 5,7% tarjeta de crédito y apenas un 0,6% utilizó su cuenta en una institución financiera para realizar directamente pagos.

Comparativamente Ecuador presenta menores indicadores que Brasil y Chile; pero mayor que Perú, Colombia, y Bolivia, en acceso a cuentas. En indicadores de acceso a crédito y ahorro, supera a Brasil, pero es menor que el resto de países analizados.

En cuanto a tarjetas de débito supera a Perú y Bolivia, mientras que en tarjetas de crédito y uso de cuenta para realizar pagos es menor que el resto de países.

La comparación entre países de la región muestra diferentes resultados y posiciones por cada indicador analizado, por lo que la inclusión financiera debe analizarse desde diferentes factores y entornos que influyen en los indicadores presentados.

3. La Inclusión Financiera en el Ecuador

3.1 El sistema financiero ecuatoriano, sus instituciones y clientes atendidos

El sector financiero ecuatoriano está compuesto por 29 bancos privados, 289 cooperativas de ahorro y crédito⁹ del segmento 1 y 2, y 5 bancos públicos.

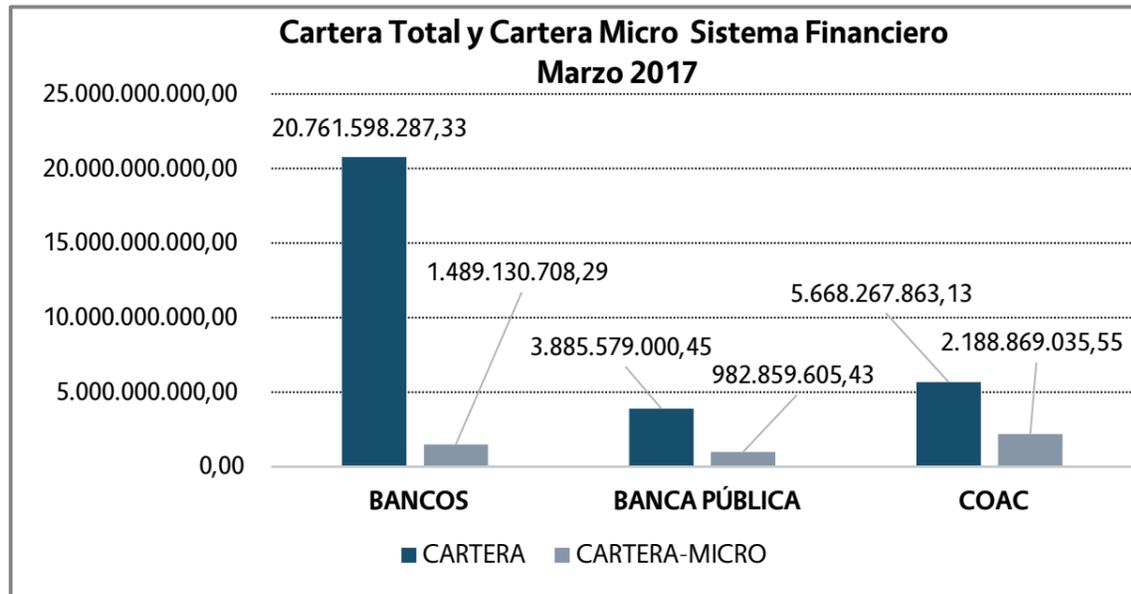
La cartera total a marzo de 2017 totaliza cerca de 33.000 millones de dólares de cartera, con una tendencia de crecimiento en los últimos años.

A esto se suman 7 ONG especializadas miembros RFD.

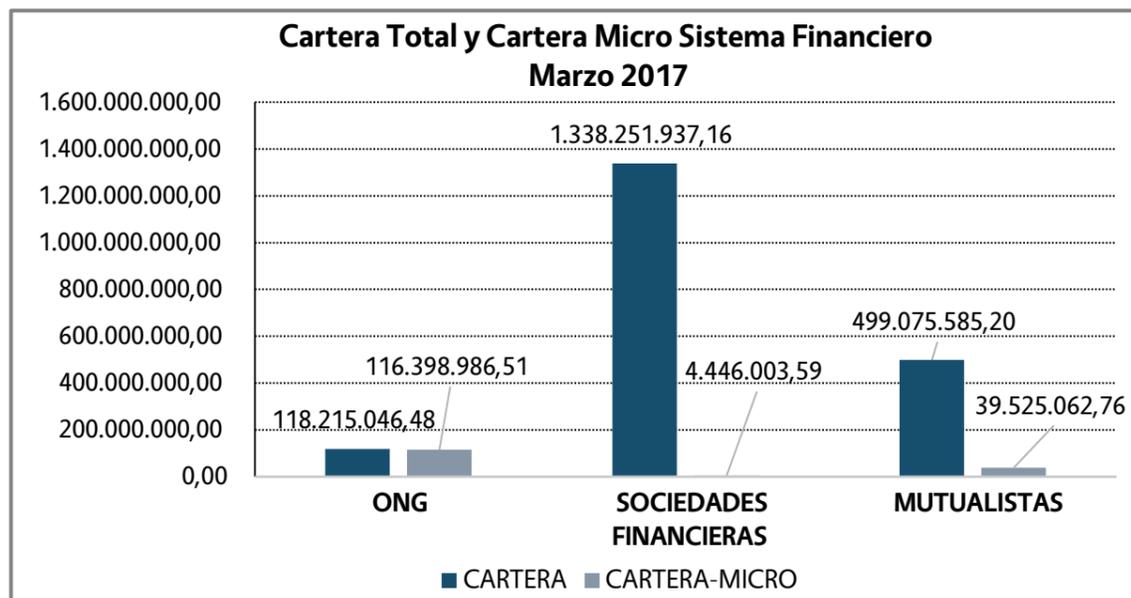
Dentro de la cartera de crédito, la que tradicionalmente ha tenido enfoque mayor de inclusión financiera para un modelo de desarrollo sostenible es la cartera de microempresa, es decir, aquella dirigida a personas que por sus condiciones de exclusión (mencionadas en el punto 3 del presente estudio) no eran sujetos en el pasado de acceso a servicios financieros formales. Adicionalmente, bajo el concepto amplio de Inclusión Financiera, se destaca que la cartera de consumo permite de igual forma el acceso para un

sector importante de población asalariada de bajos ingresos.

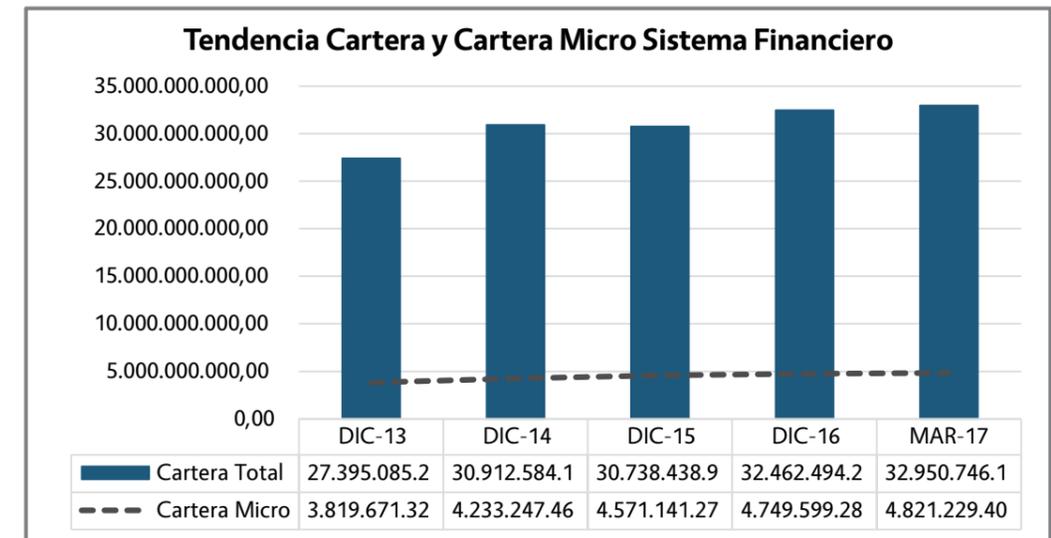
Se aprecia en el siguiente gráfico que la cartera total a la microempresa se acerca a los USD. 5,000 millones, sin embargo, analizando su comportamiento anual, no ha crecido siempre al mismo ritmo que la cartera total del sistema, por lo que se debe analizar a detalle las razones particulares de este comportamiento.



Fuente: SEPS, SB, RFD.
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD



Fuente: SEPS, SB, RFD.
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD



Fuente: SEPS, SB, RFD.
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD

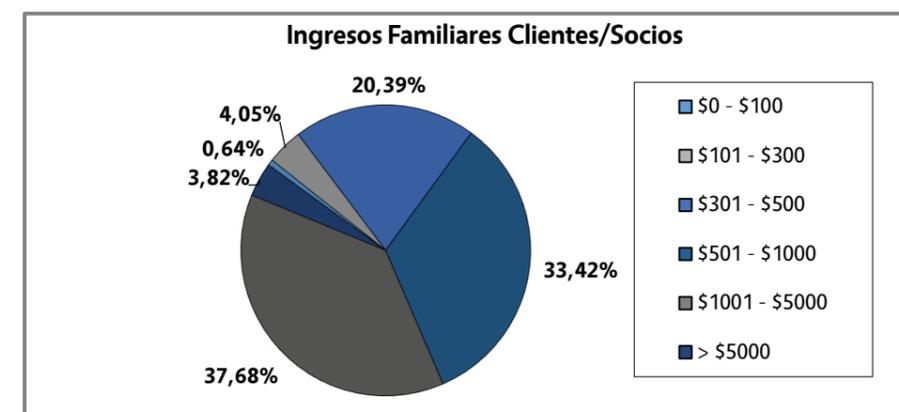
Profundizando en el análisis del tipo de cliente atendido actualmente por las instituciones con cartera de microempresa miembros de RFD, podemos tener varios enfoques de acuerdo a los siguientes gráficos.

a USD. 5,000. Si ampliamos el rango entre USD. 500 a USD. 5,000 de ingresos, tendríamos un 71%. Con ingresos menores a USD. 500 tendríamos apenas el 29% y si se toma en cuenta ingresos menores a USD. 300, sería 8,4%.

a) Nivel de ingresos:

Se aprecia que la mayor parte de clientes microempresarios (37,68%) se ubican en ingresos entre USD. 1,000

Esto corrobora que la tendencia se ha enfocado en ir a clientes de mayores ingresos con montos mayores de crédito.



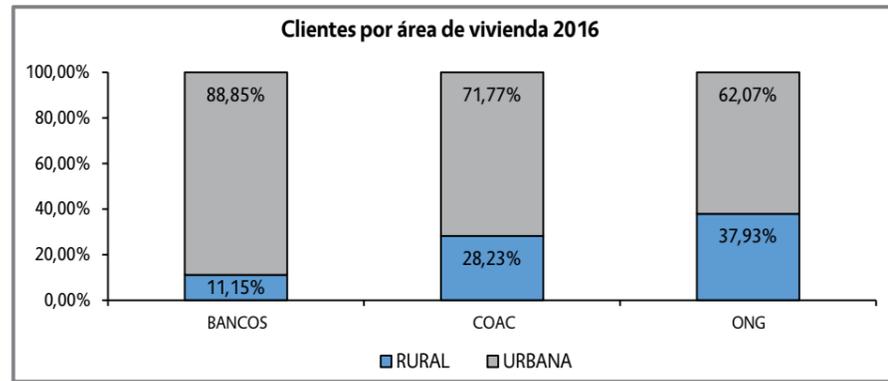
Fuente: Miembros RFD
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD

9. Se toma en cuenta únicamente a los segmentos 1 y 2, que son las que cuentan con información financiera detallada publicada por la SEPS, siendo un total de 728 contando con los segmentos 3, 4 y 5.

b) Área de vivienda:

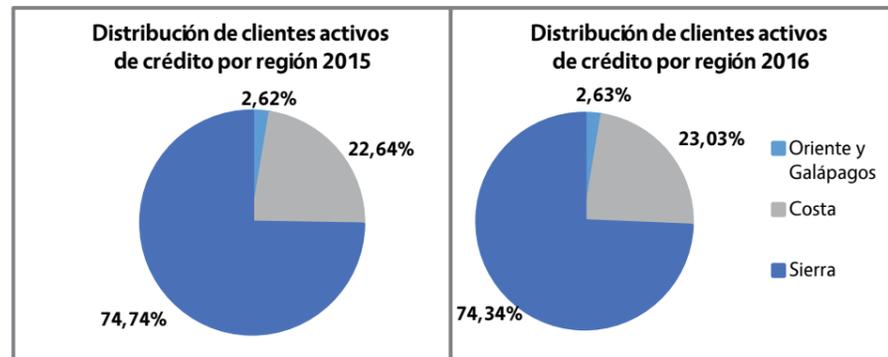
Al analizar la ubicación de la vivienda del cliente, se aprecia que según el tipo de institución la orientación hacia áreas rurales varía, dependiendo también de la

ubicación de las oficinas de cada institución y de la misión institucional, siendo las ONG las que tienen mayor cobertura proporcional en áreas rurales. Sin embargo se aprecia que la mayor parte de clientes se ubica en zonas urbanas.



Fuente: Miembros RFD
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD

A nivel regional se observa una mayor concentración en la región Sierra.

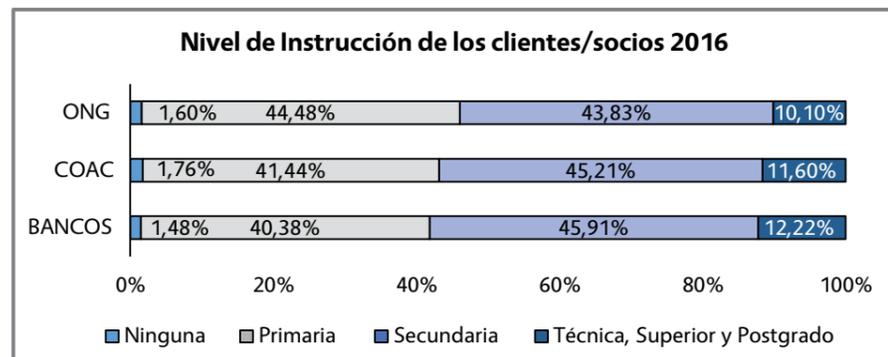


Fuente: Miembros RFD
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD

c) Nivel de instrucción:

En cuanto al nivel de instrucción se observa que alrededor del 42% de clientes atendidos tienen estudios primarios y 45% estudios secundarios. Solamente

alrededor del 10-12% poseen formación técnica, superior o postgrado, por lo que una formación técnica o superior no sería un gran limitante para el acceso a crédito.

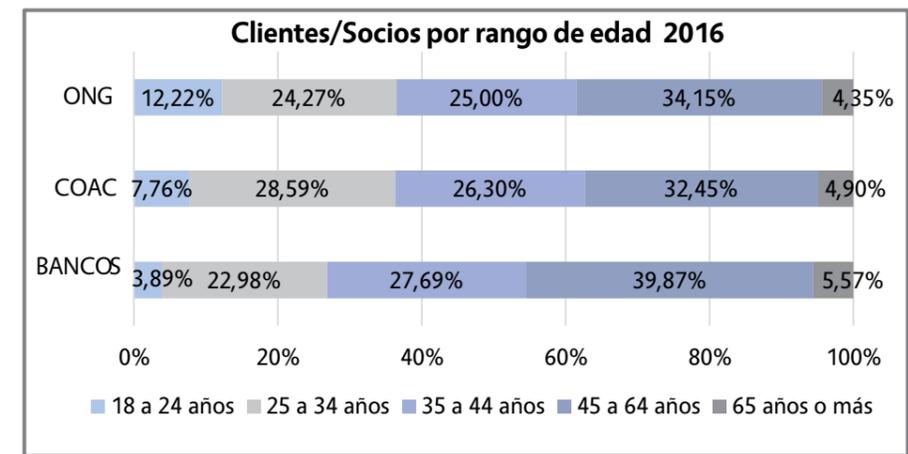


Fuente: Miembros RFD
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD

d) Edad:

Con respecto a la edad del cliente, se aprecia que para clientes menores a 24 años, el acceso a crédito es de alrededor de un 8%, mientras que para mayores de 65

años es de alrededor del 5%, dependiendo el tipo de institución. Clientes entre 24 a 65 años representan alrededor de 87% de los clientes. Esto demuestra exclusión de clientes jóvenes y de la tercera edad.



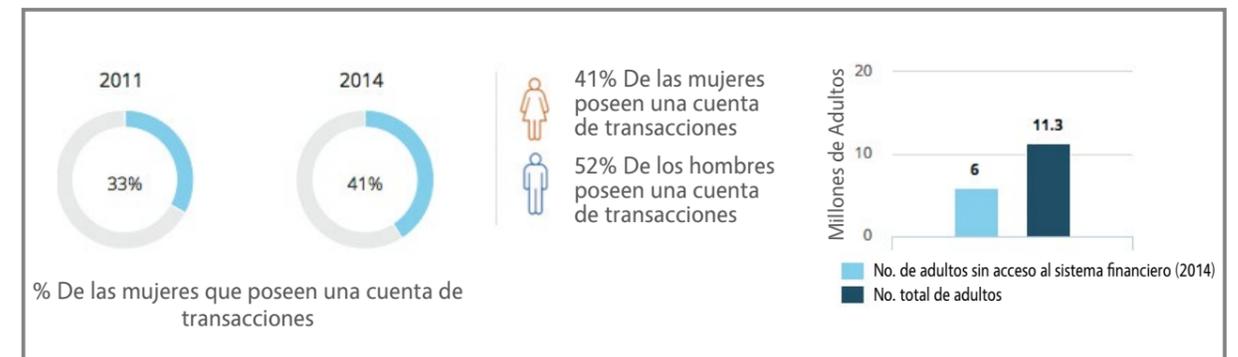
Fuente: Miembros RFD
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD

Estas variables nos permiten identificar el tipo de población incluida al momento, por lo que se debe indagar varios aspectos que pueden influir en la falta de inclusión financiera, los mismos que se debe tomar en cuenta para la propuesta de una política nacional de inclusión financiera que aminore las brechas y cree un entorno favorable para que las instituciones financieras de desarrollo logren incluir a un mayor número de personas con servicios de calidad.

3.2 Indicadores de Inclusión Financiera en el Ecuador

3.2.1 Inclusión global

De acuerdo al Findex del Banco Mundial en el 2014¹⁰, de un total de 11,3 millones de adultos en el Ecuador, 6,07 millones (53.8%) no tenían acceso a servicios financieros en el sistema financiero. Del 46.2% de adultos que sí tenían acceso, se aprecia que mayoritariamente son hombres, ya que el acceso a una cuenta transaccional es mayor en hombres (52%), que en mujeres (41%). Sin embargo, comparativamente al 2011, se observa un avance en el acceso, ya que las mujeres con una cuenta transaccional, paso de 33% a 41%.



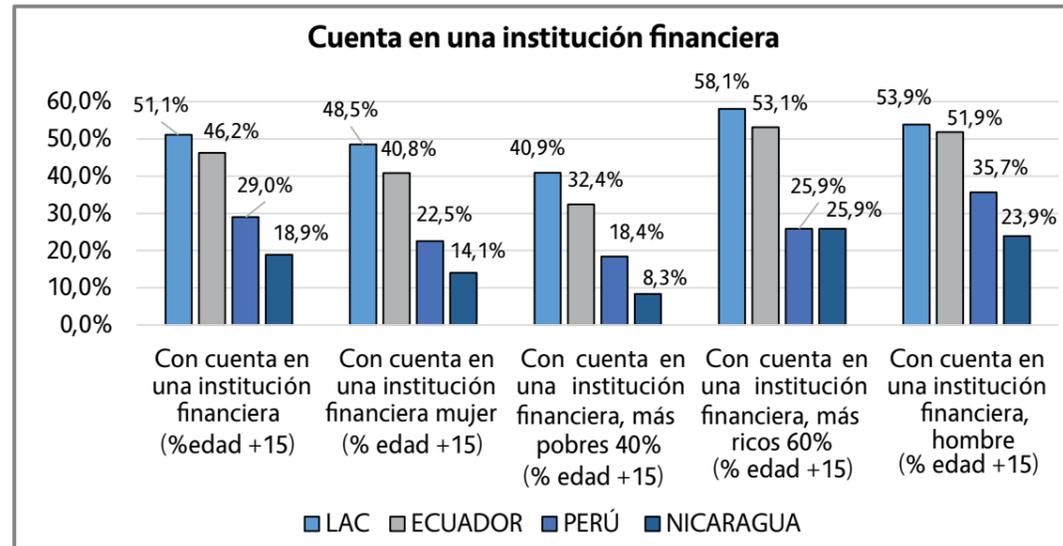
Fuente: Findex - Banco Mundial

10. Global Findex 2014, Banco Mundial. <http://datatopics.worldbank.org/financialinclusion/country/ecuador>

3.2.2 Inclusión por género y nivel económico

Si se realiza un análisis desglosado de las características de la población en cuanto al acceso a cuentas de transacciones y se compara a nivel regional, se puede apreciar que Ecuador está por debajo del promedio Latinoamericano, sin embargo, está por encima de países como Perú y Nicaragua. Se aprecia también que como condicionantes del acceso a cuentas está el

género pero, comparativamente con los países mencionados, la situación ecuatoriana es mejor. Sin embargo, al analizar la brecha de acceso entre los más ricos y los más pobres, se aprecia que el país en cuanto a su población más rica, está más cerca al promedio de la región (53,1% vs. 58,1%), mientras que en la población más pobre, se encuentra muy por debajo del promedio (32,4% vs. 40,9%).

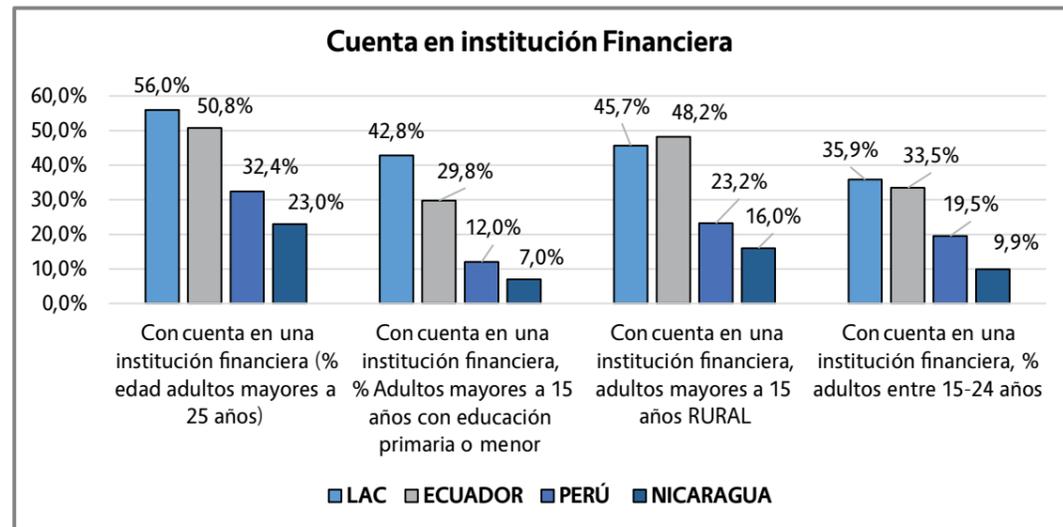


Fuente: Findex - Banco Mundial
Elaboración: Edgar Carvajal

3.2.3 Inclusión por edad, nivel de instrucción y ubicación geográfica

De forma similar, al comparar por niveles de edad, se aprecia que apenas el 33,5% de adultos entre 15 a 24

años de edad poseen una cuenta en una institución financiera en Ecuador, mientras que el 50,8% de adultos mayores a 25 años tienen cuenta. Estas cifras son menores al promedio de Latinoamérica, pero mayor a Perú y Nicaragua.



Fuente: Findex - Banco Mundial
Elaboración: Edgar Carvajal

Analizando en nivel de instrucción, se aprecia que los adultos mayores a 15 años que tienen un nivel de instrucción primaria o menor, tienen acceso en un 29,8% a cuentas de instituciones financieras, muy por debajo del promedio de Latinoamérica (42,8%).

En cuanto al acceso a cuentas de adultos mayores a 15 años de zonas rurales en el Ecuador se obtiene un 48,2%, índice superior al promedio Latinoamérica del 45,7%, destacando que es uno de los pocos índices en donde el país supera al promedio de la región.

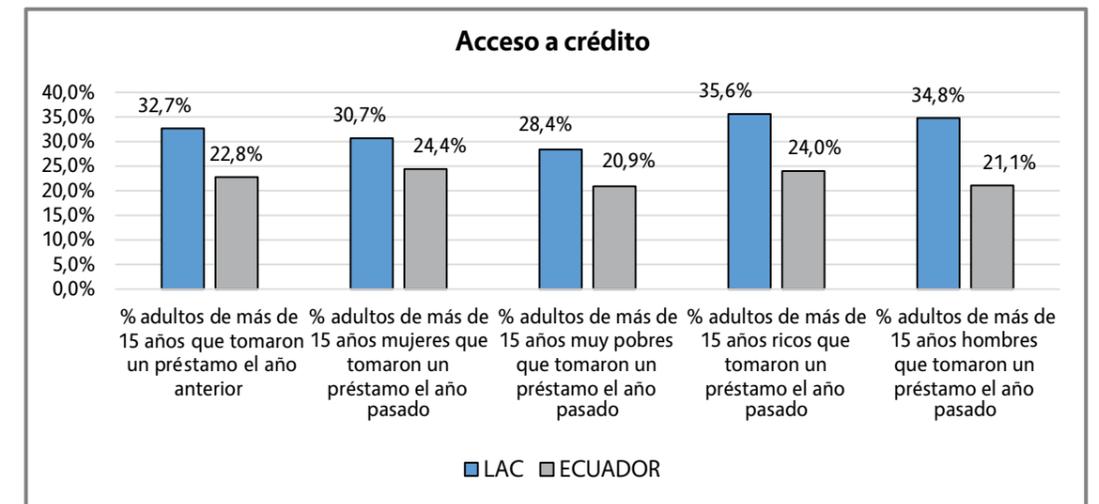
3.2.4 Acceso a crédito

Al analizar otros indicadores como el acceso a crédito, se constató que en el 2014 el 23% de adultos tomó un préstamo en los últimos doce meses, cifra menor que en el 2011 que fue del 27%.

Comparativamente se muestra que Ecuador en todos los niveles de acceso a crédito (por edad, género, pobreza) tiene indicadores menores que el promedio de Latinoamérica, con porcentajes que van entre el 20 al 24% de acceso en cada clase de indicador, de acuerdo al gráfico siguiente:



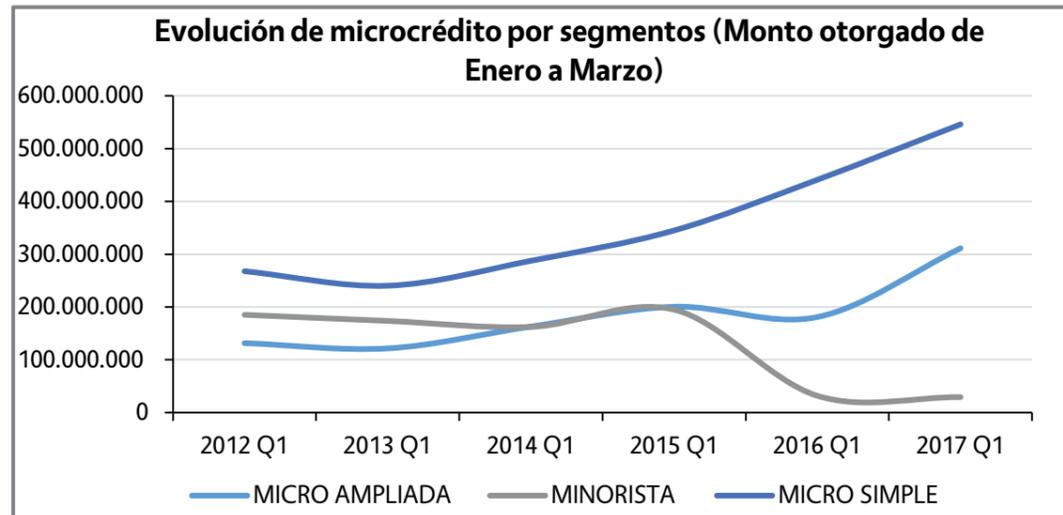
Fuente: Findex - Banco Mundial



Fuente: Findex - Banco Mundial
Elaboración: Edgar Carvajal

Por otro lado se constata que a pesar del incremento del saldo de cartera de microempresa a nivel del sistema financiero, se observa que por subsegmentos de crédito la tendencia va a otorgar mayores montos de crédito por microempresario, ya que el microcrédito minorista (montos menores de USD. 1,000) va decreciendo, mientras el de acumulación ampliada (montos

mayores a USD. 10,000) tiene una tendencia creciente, como se observa en el siguiente gráfico. Esto sería contrario a una verdadera inclusión financiera, pues se estaría dejando fuera a los microempresarios que demandan menores montos, los cuales presentan un mayor grado de exclusión.

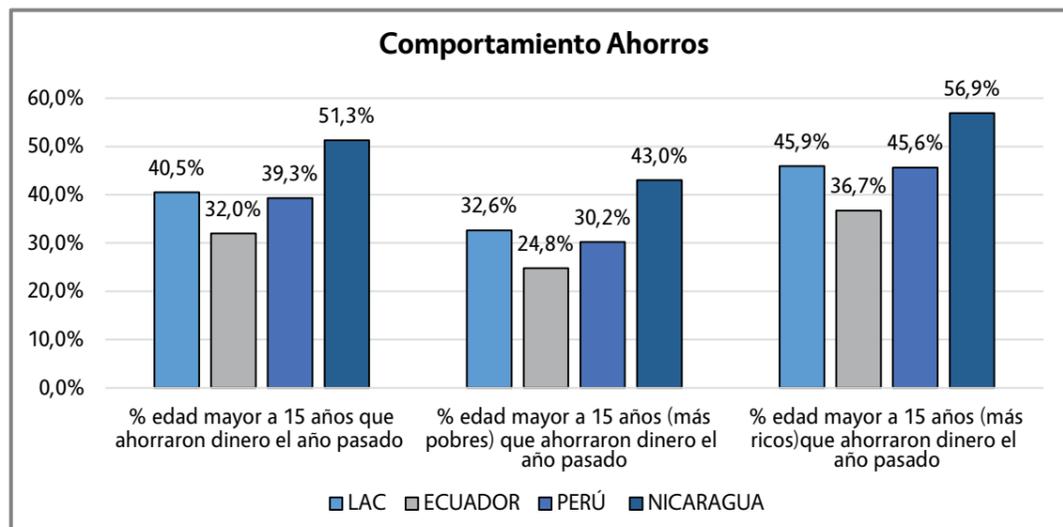


Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: Área Estadísticas y Estudios RFD

3.2.5 Acceso a Ahorros

A nivel de ahorros se aprecia que Ecuador presenta al 2014, porcentajes menores que Perú, Nicaragua, y la región de Latinoamérica con respecto al ahorro neto realizado en ese año, es decir si la persona logró aho-

rrar algo de dinero en su cuenta. Esto podría deberse a que respecto a los países comparados, Ecuador tuvo un desempeño económico menor que hizo que las personas no puedan tener un ahorro neto, ya que en otros indicadores de acceso se supera a los mencionados países.

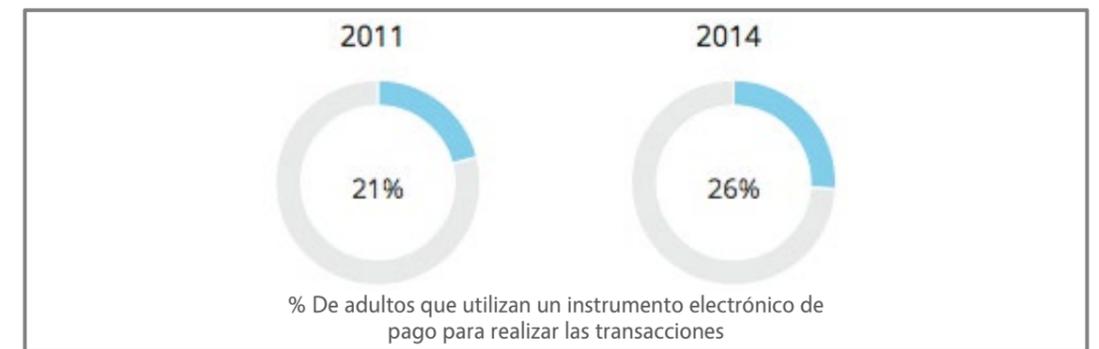


Fuente: Findex - Banco Mundial
Elaboración: Edgar Carvajal

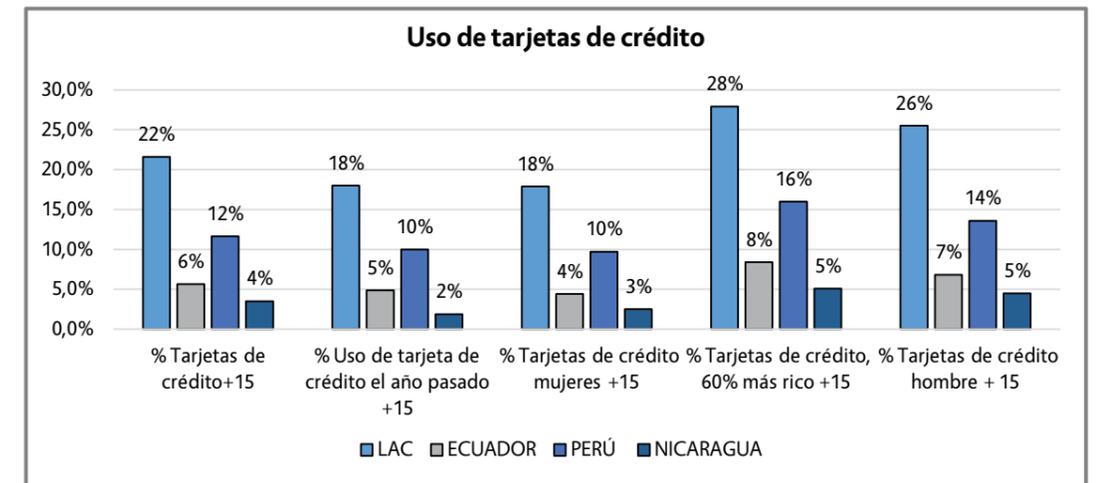
3.2.6 Acceso a instrumentos electrónicos

En cuanto al progreso de uso de instrumentos electrónicos de pago para realizar transacciones, se aprecia que en el mismo periodo pasó de 21% a 26%, mostrando un avance en este campo.

A nivel de detalle, al analizar las tarjetas de crédito se aprecia que el acceso en Ecuador es mayor que en Nicaragua y menor que Perú y Latinoamérica. Incluso el 60% de población más rica en el país, tiene un acceso (8.44%) comparativamente bajo.



Fuente: Findex - Banco Mundial

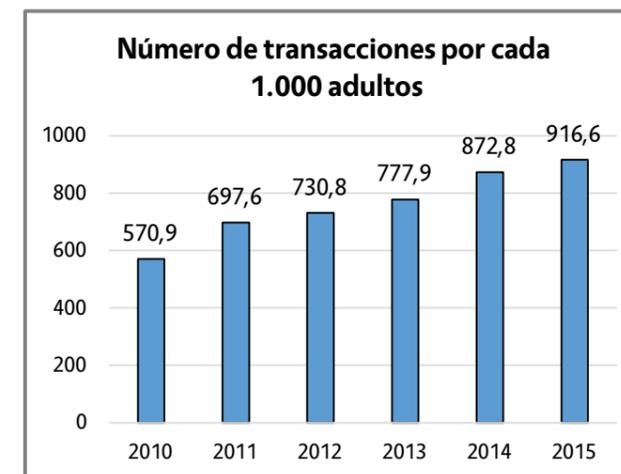


Fuente: Findex - Banco Mundial
Elaboración: Edgar Carvajal

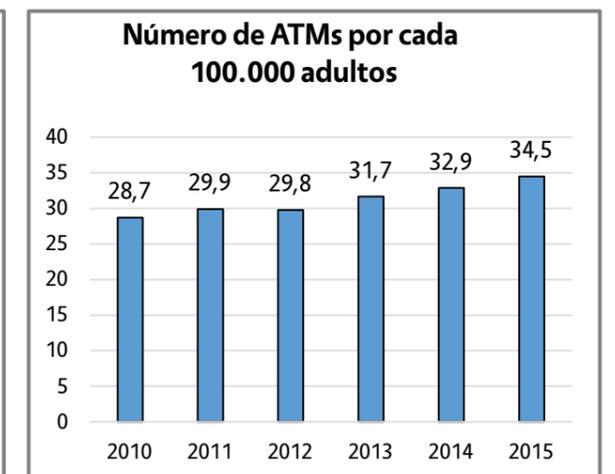
3.2.7 Acceso a transacciones

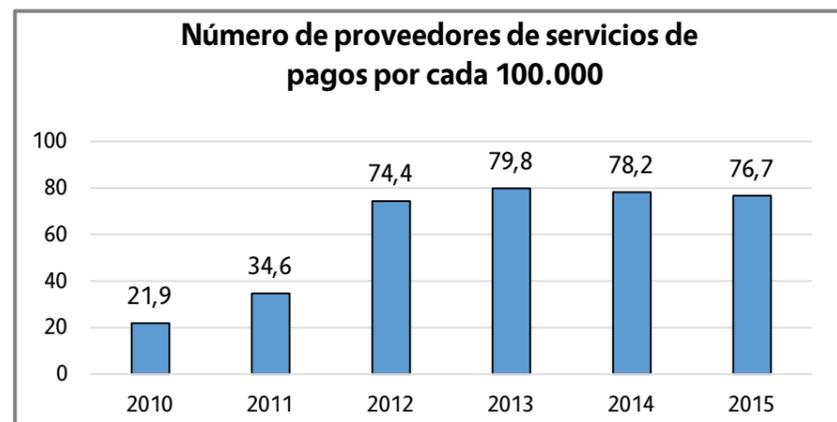
Analizando la evolución del volumen transaccional y acceso a medios alternativos para realizar transacciones, se puede observar que el número de transacciones por cuenta se ha ido incrementando desde el 2010, pasando de un promedio de 570,9 por cada

100,000 adultos, a 916,6 en 2014, es decir, un incremento del 60,6%. El número de ATM tuvo un incremento por cada 100,000 adultos de 28,7 en 2010 a 34,5 en 2015, es decir un 20,2%. De igual forma el número de agentes de pago de servicios por cada 100,000 adultos, que pasa de 21,9 a 76,7 en el mismo periodo, representando un 50.22%.



Fuente: Findex - Banco Mundial





Fuente: Findex - Banco Mundial

3.3 El entorno del Ecuador para Inclusión Financiera frente a otros países

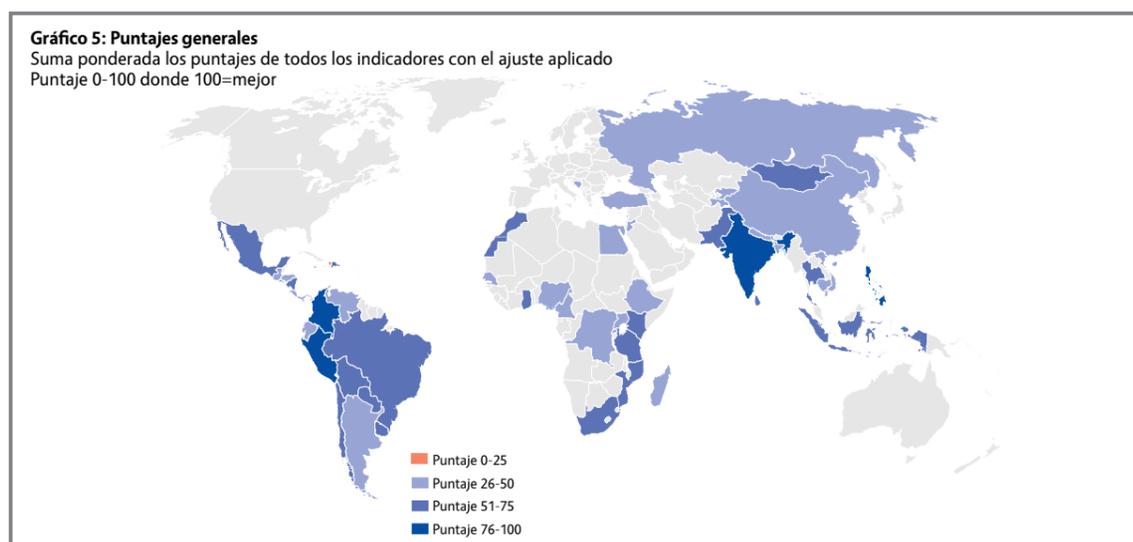
Analizando el entorno para la inclusión financiera se puede citar un estudio realizado en el 2016 para varios países en desarrollo por The Economist Intelligence Unit¹¹, el mismo que analiza los siguientes factores:

- a) Apoyo del Gobierno a la inclusión financiera;
- b) Capacidad de regulación y supervisión para la inclusión financiera;
- c) Regulación prudencial;
- d) Regulación y supervisión de carteras de crédito;
- e) Regulación y supervisión de actividades de captación de depósitos;
- f) Regulación de seguros dirigidos a poblaciones de bajos ingresos;
- g) Regulación y supervisión de sucursales y agentes /corresponsales;

- h) Requisitos para entidades de crédito no reguladas;
- i) Pagos electrónicos;
- j) Sistemas de información crediticia;
- k) Reglas de conducta de mercado; y,
- l) Mecanismos de reclamación y operación de los mecanismos de resolución de controversias.

El estudio muestra que el Ecuador se ubica en el puesto 25 de entre 55 países, en donde sus vecinos Colombia y Perú ocupan el primer lugar. Cabe mencionar que éstos países cuentan con una estrategia nacional para la inclusión financiera.

Gráficamente los resultados del estudio en el 2016 muestran el siguiente mapa y posiciones de los países analizados:



Fuente: Microscope 2016 – The Economist

11. Microscopio Global 2016 Análisis del Entorno para la Inclusión Financiera, The Economist Intelligence Unit, con el apoyo de BID FOMIN, CFI, MetLife.

Se aprecia que Ecuador se encuentra en el tercer rango de países (26-50 puntos) con un puntaje de 50 sobre una escala de 100. Los principales argumentos para la última calificación se enfoca en: la desaceleración económica, dependencia de la exportación de petróleo y baja de sus precios, desaceleración de crédito, incremento de los niveles de morosidad, reducción de gasto público respecto a años anteriores, cambio en normas de adecuación de capital, inseguridad de mantenimiento de burós de crédito, avances parciales en supervisión de cooperativas de ahorro y crédito, y, brechas entre bancos y cooperativas de ahorro y crédito.

3.4 La institucionalidad en el Ecuador

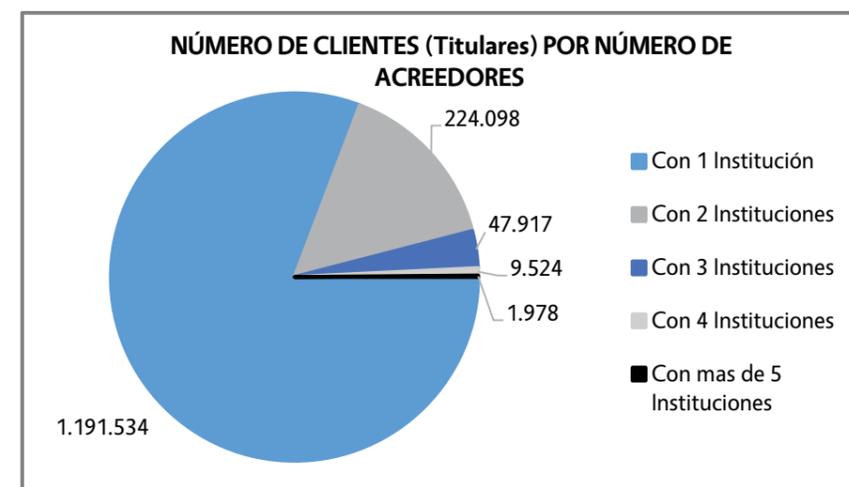
El portal internacional Mix Market, que venía realizando un ranking de las mejores instituciones de Microfinanzas de la región¹², estableció para el 2015 que dentro de las 100 mejores instituciones de microfinanzas de la región de las Américas, Ecuador contaba con 26 instituciones, siendo el país que en porcentaje (26%) cuenta la mayor representación de instituciones catalogadas como las mejores de la región, entre cooperativas, ONG y bancos especializados. Este resul-

tado muestra una gran y diversa institucionalidad en las microfinanzas del país, que brinda un soporte importante para contribuir con la inclusión financiera como parte de una política nacional que se oriente para este fin.

3.5 Oportunidades y saturación del mercado

Si bien se aprecia que existe un gran porcentaje de la población que está excluida de servicios financieros, se demuestra que en ciertas zonas del país existe mayor cobertura respecto a otras en las que el nivel de atención es mínimo. Incluso se podría hablar de indicios de sobreendeudamiento en ciertos sectores.

De acuerdo a cifras del buró de crédito EQUIFAX, en el 2015 el 81% de clientes tenían crédito en una sola institución, el 15% con 2, y el 4% con más de 2 instituciones. Si bien no se puede hablar de sobreendeudamiento, la tendencia de que un cliente trabaje con más de una institución se ha venido incrementando comparando con años anteriores.



Fuente: Equifax;
Elaboración: Área de Estadísticas y Estudios RFD

Para complementar la información con estudios realizados sobre el nivel de sobreendeudamiento del Ecuador, manifiestan que el país se encuentra en un nivel bajo de sobreendeudamiento, sin embargo, mencionan algunas alertas para adoptar medidas preventivas a fin de evitar su crecimiento. Es así como un

estudio de la Universidad de Zurich con ResponsAbility¹³, muestra a Ecuador en un nivel temprano sin mayor riesgo, similar a países como Bolivia o El Salvador, mientras que sus vecinos, Colombia y Perú, estarían en etapas de más alto riesgo y preocupación, como se aprecia en el siguiente cuadro.

12. Microfinanzas Américas Las 100 mejores 2014, Mix Market, BID Fomin.

13. Over-indebtedness and Microfinance, University of Zurich, ResponsAbility.

Índice de Sobreendeudamiento

Signos de alerta temprana de Sobreendeudamiento Valor del índice	Significado	Países
Verde oscuro	Bajo nivel de alerta temprana de signos de sobreendeudamiento	
Verde claro	Relativamente bajo nivel de alerta temprana de signos de sobreendeudamiento	Bolivia, Ecuador , El Salvador, Georgia
Amarillo	Nivel medio de alerta temprana de signos de sobreendeudamiento	Armenia, Paraguay, Tajikistan
Naranja	Medio a alto nivel de alerta temprana de signos de sobreendeudamiento	Colombia, Ghana, Kosovo
Rojo claro	Realivamente alto nivel de alerta temprana de signos de sobreendeudamiento	Bosnia and Herzegovina, Cambodia, Perú
Rojo oscuro	Muy alto nivel de alerta temprana de signos de sobreendeudamiento	

Fuente: University of Zurich, ResponsAbility;
Elaboración: Javier Vaca

De manera similar, el Microfinance Index of Market Outreach and Saturation (MIMOSA)¹⁴, estudio realizado por instituciones de apoyo a las Microfinanzas, muestra a Ecuador en una escala de saturación Neutral, por debajo de países como Nicaragua, Bolivia y Colombia.

CALIFICACIÓN MIMOSA 2014

Subrayado: indica los países con un reporte país actual de MIMOSA

Bold: calificaciones basadas en datos validados

Expresa como porcentaje de adultos mayores de 15 años

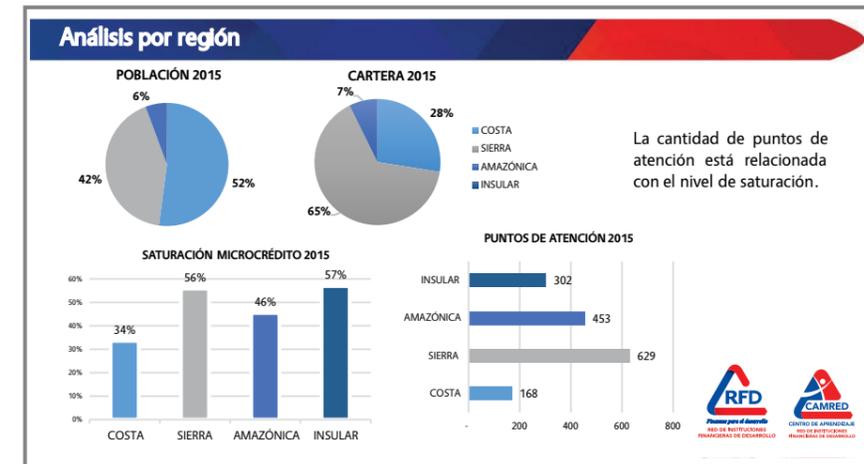
País	Penetración		Capacidad (% edad 15+)		Calificación		Tarjetas de crédito		
	Findex	Local	Capacidad MIMOSA	Penetración sobre capacidad	2014	2011	Penetración	Capacidad	MIMOSA CC Calificación
Países pilotos									
Cambodia	27,7	17,6	8,8	8,8	5	4	2,3	1,2	Neutral
Bolivia	19,7	19,9	11,2	8,7	5	4	4,6	5,5	Neutral
Azerbaijan	18,39	7,2	12,0	6,8	4	4	8,1	4,5	Neutral
Kyrgyzstan	13,5	14,0	9,7	4,3	4	3	1,7	2,1	Neutral
Senegal	3,5	3,6	5,6	-2,1	2	2	0,9	0,8	Neutral
Marruecos	4,4	3,6	9,0	-4,6	2	2			
Perú	11,2	30,2	16,8	n/a	n/a	n/a	10,0	23,5	n/a
Otros países									
Mongolia	35,7		10,6	25,1	6	6	0,8	5,0	Neutral
Nicaragua	14,3	23,7	10,2	13,5	6	5	1,9	3,4	Neutral
Montenegro	23,5		12,1	11,4	6	5	12,3	6,0	High
Colombia	15,6		13,5	2,1	3	2	12,2	10,4	Neutral
Georgia	13,7		13,5	0,2	3	2	13,2	6,6	High
Ghana	8,1		8,2	-0,1	2	2	0,6	1,7	Neutral
Ecuador	13,4		13,6	-0,2	2	2	4,9	8,3	Neutral
Brazil	11,9		12,7	-0,7	2	1	28,3	10,2	High
India	6,4		10,7	-4,4	1	2	3,4	1,4	Neutral

Fuente: Microfinance Index of Market Outreach, Planet Finance, ResponsAbility.
Elaboración: Javier Vaca

14. Microfinance Index of Market Outreach and Saturation (MIMOSA 2.0) 2014, AFC, Planet Finance, ResponsAbility.

A nivel de cobertura regional se aprecia que la mayor parte de clientes atendidos con crédito se ubican en la Sierra, debido también a la presencia de un mayor número de instituciones en esta zona y de metodologías

adaptadas a las características de su población. En un estudio realizado por RFD se concluye que en la Costa y Región Amazónica existen las mayores oportunidades de expansión, así como en zonas rurales.



Fuente: SEPS, SB, RFD;
Elaboración: Área de Estadísticas y Estudios RFD

3.6 Lo que falta por hacer

De acuerdo al Banco Mundial, en función de los datos recopilados por la iniciativa Findex, se presentan a manera de ejemplo las estrategias que podría seguir el país para lograr una mayor inclusión financiera.



Fuente: Findex - Banco Mundial

Se establece entonces, que con una estrategia adecuada se podría incrementar el número de población atendida por servicios financieros de la siguiente manera:

- 3.8 millones de adultos trabajando en una política que conlleve a mayor apertura del mercado, así como un entorno legal y regulatorio adecuado a las necesidades de las instituciones que realizan inclusión financiera, a fin de que éstas desarrollen nuevos productos y servicios;
- 3.5 millones de adultos mediante la definición de

una Estrategia Nacional de Inclusión Financiera que involucre a todos los actores que contribuyen a la mejora directa o indirecta de este gran objetivo, de acuerdo a lo que fue mencionado en la propuesta teórica del punto 2.4 del presente documento y que será ampliada a detalle en el punto 4.

Por lo tanto, acciones concretas dentro de una política nacional que implementen estrategias como las mencionadas, llevarán a generar una mayor inclusión financiera, promoviendo los beneficios a nivel socio-económico mencionados en el punto 2.3 del presente documento.

4. Aspectos relevantes a considerarse en el proceso de construcción de una política nacional de inclusión financiera

4.1 Elementos de partida para la definición de una política nacional de inclusión financiera

Conforme lo mencionado en los puntos 2 y 3 del presente documento, se puede destacar los siguientes elementos como puntos de partida para el proceso de construcción de una política nacional de inclusión financiera:

- a) Existe una correlación positiva entre inclusión financiera, crecimiento y empleo; así como efectos positivos a nivel de las familias al recibir servicios de ahorro, crédito, seguros, servicios de pago, innovaciones y mejor orientación de las políticas sociales;
- b) Se cuenta con instituciones especializadas catalogadas dentro de las mejores de la región, que puede potenciar el desarrollo de servicios financieros con un entorno adecuado que promueva su desarrollo;
- c) El concepto amplio de Inclusión Financiera debe basarse en cinco pilares (acceso, uso, regulación, protección y educación) que necesitan ser desarrollados integral y conjuntamente, para generar mayores probabilidades de impacto en la población;
- d) Los factores para el desarrollo de una política nacional deben ser analizados desde los niveles macro,

4.2 Propuestas y estrategias para una política nacional de inclusión financiera

Con los elementos de partida identificados, se plantean de manera referencial los siguientes puntos como insumos y ejemplos para iniciar el proceso de

meso y micro, con una participación amplia de todos los sectores de la economía para su concepción y su implementación, para generar una verdadera propuesta nacional;

- e) Ecuador se encuentra al momento en un nivel mediano de desarrollo de la inclusión financiera, respecto a nuestra región, con avances en algunos aspectos, pero con varios temas pendientes que deben ser atendidos de manera urgente;
- f) El tipo de usuario atendido por el sector financiero al momento, muestra que existe una tendencia a concentrarse en ciertas zonas geográficas del país y cierta tipología de individuos, quedando excluidos por diferentes motivos (edad, zona geográfica, cultura, situación migratoria, discapacidad, género, pobreza, etc.) un gran segmento de la población (54%).
- g) Es posible avanzar rápidamente en un proceso de inclusión financiera, adoptando estrategias y acciones concretas, en una construcción participativa de todos los actores (privados, populares y solidarios y públicos) con un plan de acción concreto y consensuado.

construcción de una Política Nacional de Inclusión Financiera, de acuerdo a cada nivel y subnivel:

Proceso de Construcción de una Política Nacional de Inclusión Financiera de acuerdo a cada nivel y subnivel

NIVEL	SUBNIVEL	SUJETO DE IMPLEMENTACIÓN DE PROPUESTAS	EJEMPLOS DE ESTRATEGIAS PARA PROCESO DE CONSTRUCCIÓN
MACRO	Política Nacional de inclusión	Programas antipobreza e inclusión de grupos vulnerables	Enfoque hacia la "graduación" de grupos .
		Cambio en matriz productiva, desarrollo agrícola y rural.	Incluir microempresa e inclusión grupos vulnerables.
		Rol del Sistema Financiero Público	Ámbitos de acción y complementariedad .
		Acceso y registro de medios de producción	Transferencias condicionadas , propiedad.
	Leyes y normativa	Código Monetario y Financiero (COMF)	Reforma del Código: microfinanzas e inclusión financiera, subsegmentos, crédito, especialización, incentivos, regulación prudencial adecuada, transaccionalidad, cobertura, indicadores sociales, protección al usuario.
		Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS)	Reforma de LOEPS: conceptualización de la Economía Popular y Solidaria y Finanzas Populares y Solidarias; tipos de instituciones, rol ONG; incentivos y fomento
		Código Tributario	Brindar incentivos tributarios a productos y servicios financieros que generen inclusión financiera; criterios para formalización de microempresarios.
		Código Laboral	Establecer criterios reales de aplicación de normas para micro y pequeña empresa.
		Regulaciones de Junta Monetaria	Incentivo al desarrollo de productos y servicios financieros para la inclusión financiera, cobertura e innovación
		Circulares Superintendencia de Bancos y de Economía Popular y Solidaria	Racionalización de reporte de información; sistemas de información; expansión de cobertura, indicadores de inclusión financiera.
MESO	Instituciones del Estado	Junta de Regulación Monetaria y Financiera (JMRF)	Enfoque de normativa hacia aumento de inclusión financiera.
		Banco Central de Ecuador (BCE)	Entorno transaccional para la inclusión financiera.
		Asamblea Nacional – Comisión Económico	Reformas a COMF, LOEPS, Tributario, Laboral y otras relacionadas
		Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias	Productos segundo piso, asistencia técnica para fortalecimiento del sector
		Superintendencia de Bancos	Establecer una comisión de trabajo en propuestas de normativa y resoluciones
		Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	Establecer una comisión de trabajo en propuestas de normativa y resoluciones
		Instituto de Economía Popular y Solidaria	Establecer las necesidades de apoyo COAC, y los actores EPS.
		Gobiernos seccionales	Articulación de programas con actores inclusión financiera.
Banca Pública (BanEcuador, CFN)	Establecer productos complementarios al resto del sector financiero.		

NIVEL	SUBNIVEL	SUJETO DE IMPLEMENTACIÓN DE PROPUESTAS	EJEMPLOS DE ESTRATEGIAS PARA PROCESO DE CONSTRUCCIÓN	
MESO		Dirección Nacional de Registro de Datos Públicos	Acceso en línea a bases de datos del sector público para agilizar los procesos instituciones	
		INEC	Levantamiento de información referente a inclusión financiera.	
	Instituciones privadas y de economía popular y solidaria	Organismos de representación del sector financiero privado, popular y solidario, sector productivo y sociedad civil	Coordinación de trabajo para alinear el concepto de inclusión financiera y coordinar acciones conjuntas.	
		Instituciones financieras privadas, populares y solidarias	Oferta de productos y servicios financieros y no financieros para mayor inclusión financiera.	
		Organizaciones de la sociedad civil de apoyo	Oferta de servicios complementarios.	
	Multilaterales, cooperación internacional y proyectos	Multilaterales (BID, CAF, PNUD)	Coordinación de acciones y proyectos.	
		Cooperación Internacional	Coordinación de acciones y proyectos.	
		ONG internacionales	Coordinación de acciones y proyectos.	
	Empresas de servicios complementarios	Brokers y aseguradoras	Desarrollo de productos de microseguros	
		Instituciones Académicas	Incorporar inclusión financiera en estudios y contenido académico, educación financiera	
		Tarjetas de crédito e integradores	Incrementar canales de transaccionalidad y redes.	
		Burós de crédito	Mayor participación y servicios	
	Financistas y Fondadores privados	Bolsa de valores	Explorar alternativas fondeo del sector	
		Financistas internacionales	Promover inversión en instituciones del país.	
	Infraestructura tecnológica	Empresas telefónicas	Aumentar cobertura de datos y soluciones móviles	
		Proveedores de software	Innovación y canales electrónicos	
		Proveedores de hardware	Innovación en hardware para el uso de canales electrónicos.	
		Fintech	Nuevos canales electrónicos, finanzas digitales y Big Data	
	MICRO	Capacitación y asistencia técnica	A cargo de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo – RFD y otros proveedores	Levantamiento de necesidades a las instituciones financieras y ONG especializadas que realizan inclusión financiera, para el desarrollo de programas de fortalecimiento institucional para promover una mayor y mejor inclusión financiera.
		Desarrollo de productos y servicios		
Representatividad				
Generación y análisis de información				

Cada uno de estos temas, en los diferentes niveles y subniveles, deberán convocar a un proceso constructivo a los diferentes sujetos y actores, para enmarcarlos en una Política Nacional para la Inclusión Financiera

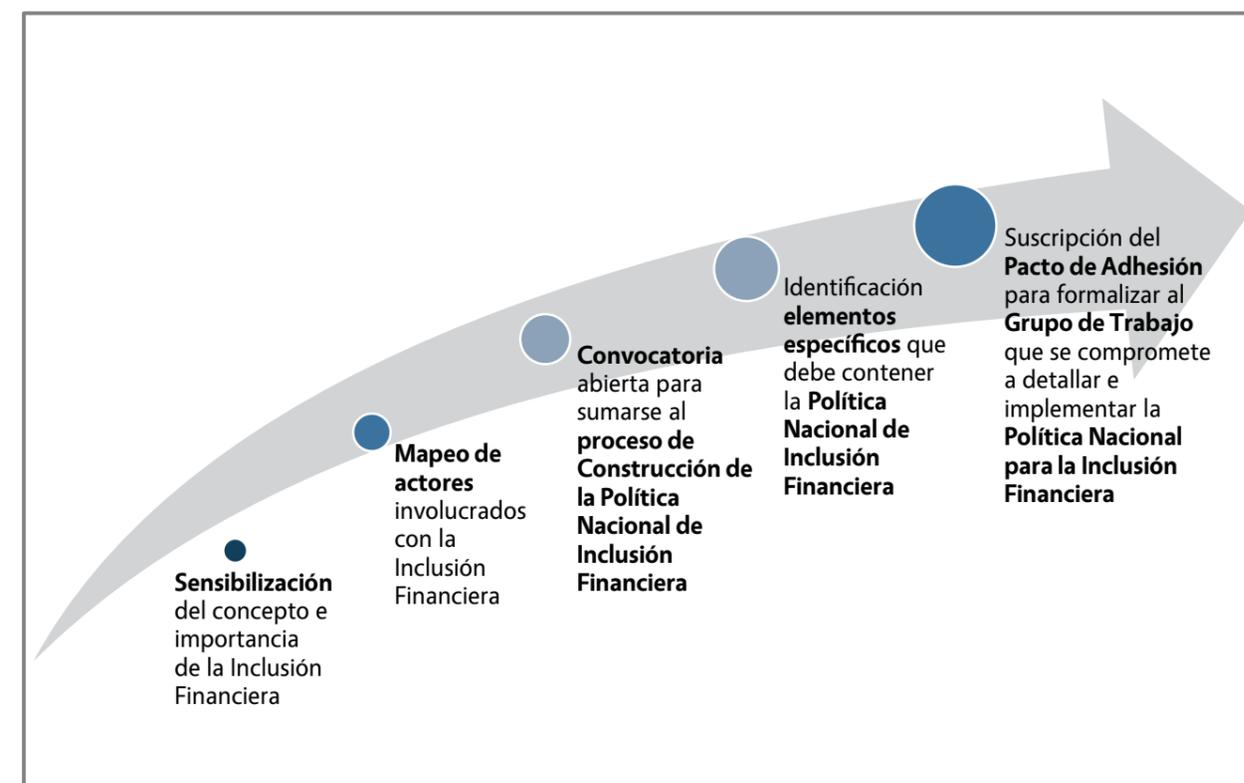
que debería ser incorporada como un eje transversal en las políticas particulares del sector privado, de la economía popular y solidaria y sector público.

4.3 Proceso de construcción de la propuesta de política nacional de inclusión financiera

RFD se propone liderar la construcción conjunta de esta Política Nacional, partiendo del compromiso de sus instituciones miembros, sumado a una convocatoria amplia y abierta a todos los actores que contribuyen directa e indirectamente con la Inclusión Financiera, y que deseen establecer sinergias y coordinar acciones para diseñar e implementar un plan de acción

que contribuya a potenciar los cinco pilares de la inclusión financiera: el acceso y uso de servicios financieros formales bajo una regulación apropiada que garantice esquemas de protección al usuario y promueva la educación financiera para mejorar las capacidades de todos los segmentos de la población.

El proceso propuesto para iniciar la construcción de la política, lo podemos resumir en el siguiente esquema:



Elaboración: Javier Vaca

RFD iniciará este proceso en el mes de Junio, tomando como eje fundamental el presente documento que será compartido a todos los actores privados, de economía popular y solidaria y públicos interesados en

unirse a esta iniciativa para el logro de la inclusión financiera como un mecanismo sostenible para el desarrollo económico y social con equidad, que incluya de manera real a todos los ecuatorianos.

Bibliografía:

- Global Findex 2014, Banco Mundial, <http://datatopics.worldbank.org/financialinclusion/country/ecuador>
- Microscopio Global 2016 Análisis del Entorno para la Inclusión Financiera, The Economist Intelligence Unit, con el apoyo de BID FOMIN, CFI, Metlife. Global Microscope 2016, The Economist. <http://www.fomin.org/es-es/POR-TADAOld2015/Conocimiento/DatosdeDesarrollo/Microscopio.aspx>
- Las 100 mejores, Mix Market, 2015. <http://www19.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2014/14942es.pdf>
- La inclusión financiera y el desarrollo, Cull Robert, Ehrbeck Tilman y Holle Nina, Enfoques-CGAP, 2014.
- Finance and Growth: Theory and Evidence, Levine Ross, Handbook of Economic Growth, Amsterdam, 2005.
- Where is the Cheese? Synthesizing a Giant Literature in Causes and Consequences of Financial Sector Development, Pasali Selahatin Selsah, World Bank Policy Research Working Paper, Washington DC, 2013.
- Análisis de seguimiento a la metodología de desempeño social, Red Financiera Rural – CAF, Cadena Nataly, 2013.
- Microfinance Index of Market Outreach and Saturation (MIMOSA 2.0) 2014, AFC, Planet Finance, responsAbility.
- Over-indebtedness and Microfinance, University of Zurich, responsAbility, 2010.
- Memoria XVI Foro Ecuatoriano de Microfinanzas, Red de Instituciones Financieras de Desarrollo RFD, 2016.
- Reunión Annual SEEP Network 2016.
- Estadísticas de Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Estudio: “El entorno de las Microfinanzas en el Ecuador 2012 – 2016”, Red de Instituciones Financieras de Desarrollo – RFD, 2016.
- Reportes Equifax Ecuador.
- Estadísticas de instituciones miembros de Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD).

Anexo 1: Resumen de indicadores de inclusión financiera de Ecuador. Findex-2014

Ecuador			
Latin America & Caribbean		Upper middle income	
Population, age 15+ (millions)	11.0	GNI per capita (\$)	5,760
	Country data	Latin America & Caribbean	Upper middle income
Account (% age 15+)			
All adults	46.2	51.4	70.5
Women	40.8	48.6	67.3
Adults belonging to the poorest 40%	32.4	41.2	62.7
Young adults (% ages 15–24)	33.5	37.4	58.1
Adults living in rural areas	48.2	46.0	68.8
Financial Institution Account (% age 15+)			
All adults	46.2	51.1	70.4
All adults, 2011	38.7	39.3	57.4
Mobile Account (% age 15+)			
All adults	..	1.7	0.7
Access to Financial Institution Account (% age 15+)			
Has debit card	25.6	40.4	45.9
Has debit card, 2011	17.1	28.9	38.5
ATM is the main mode of withdrawal (% with an account)	46.5	71.1	55.7
ATM is the main mode of withdrawal (% with an account), 2011	38.1	57.0	42.8
Use of Account in the Past Year (% age 15+)			
Used an account to receive wages	11.9	18.0	18.1
Used an account to receive government transfers	0.9	9.0	9.6
Used a financial institution account to pay utility bills	0.6	6.3	12.3
Other Digital Payments in the Past Year (% age 15+)			
Used a debit card to make payments	11.8	27.7	19.9
Used a credit card to make payments	4.9	18.0	14.4
Used the Internet to pay bills or make purchases	2.0	6.9	15.3
Domestic Remittances in the Past Year (% age 15+)			
Sent remittances	7.2	9.5	15.4
Sent remittances via a financial institution (% senders)	37.2
Sent remittances via a mobile phone (% senders)	8.8
Sent remittances via a money transfer operator (% senders)	19.7
Received remittances	7.9	11.3	17.8
Received remittances via a financial institution (% recipients)	..	34.2	29.8
Received remittances via a mobile phone (% recipients)	..	4.3	5.6
Received remittances via a money transfer operator (% recipients)	..	28.4	17.9
Savings in the Past Year (% age 15+)			
Saved at a financial institution	14.3	13.5	32.2
Saved at a financial institution, 2011	14.5	9.6	25.1
Saved using a savings club or person outside the family	1.4	7.9	4.9
Saved any money	32.1	40.6	62.7
Saved for old age	6.8	10.6	30.6
Saved for a farm or business	9.5	10.6	17.6
Saved for education or school fees	17.3	17.2	25.4
Credit in the Past Year (% age 15+)			
Borrowed from a financial institution	13.4	11.3	10.4
Borrowed from a financial institution, 2011	10.6	7.9	7.9
Borrowed from family or friends	6.1	13.5	24.0
Borrowed from a private informal lender	1.9	4.7	2.6
Borrowed any money	22.8	32.7	37.7
Borrowed for a farm or business	5.6	6.1	6.6
Borrowed for education or school fees	4.0	8.3	6.1
Outstanding mortgage at a financial institution	13.4	9.6	9.1



Finanzas para el desarrollo

**RED DE INSTITUCIONES
FINANCIERAS DE DESARROLLO**

Dirección: Pasaje El Jardín E10-06 y Av. 6 de Diciembre,
Edf. Century Plaza 1, piso 8, Of. 24
Telf.: 593 (2) 3333091 - 3332446 - 3333551 - 3333550 - 3333006
E-mail: info@rfr.org.ec • Quito- Ecuador

 /rfdEcuador

 @rfdecuador

 0996463745

www.rfd.org.ec