

**Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD)  
XVIII Foro Ecuatoriano de Inclusión Financiera  
Cuenca, Ecuador, 19 al 21 de Septiembre de 2018**

**Inclusión Financiera:  
Logros, Retos y Oportunidades**

Luis Noel Alfaro Gramajo, Ph.D.  
Profesor Pleno INCAE BUSINESS SCHOOL  
Presidente *Enterprise and Development (E&D)*

Distribución restringida. Prohibida su reproducción parcial o total por cualquier medio físico o electrónico.

Cuenca, Ecuador, 19 de septiembre de 2018.

- **Propósito**

- Compartir algunas reflexiones sobre la inclusión financiera y sus logros, retos y oportunidades,

# Contenido

- I. Inclusión Financiera: Marco Conceptual
- II. Entorno para la Inclusión Financiera
- III. Logros, Retos y Oportunidades
- IV. Algunas Conclusiones

# I. Inclusión Financiera

## Marco Conceptual

# Inclusión Financiera

- ***Inclusión Financiera significa tener acceso a un conjunto de productos y servicios financieros que incluyen crédito, ahorro, seguros, sistema de pago y pensiones, así como educación financiera y protección al consumidor.***

Fuente: Measuring Financial Inclusion: The Global Findex Database; World Bank, April 2012

- En otras palabras, esto implica, tener acceso a servicios de crédito (**colocaciones**), servicios de ahorro (**captaciones**) y otros servicios financieros relevantes (**ingresos por otros servicios/economías de *scope***).
- Sin embargo, en términos prácticos, la evidencia indica que el énfasis se ha dado en el acceso a servicios de crédito (colocaciones) y que todavía queda mucho por hacer en la prestación de servicios de ahorro (captaciones) y otros servicios financieros relevantes (economías de ***scope***).

- Las personas de escasos recursos económicos no solamente necesitan servicios de crédito.
- Además de servicios de crédito necesitan servicios de ahorro, otros servicios financieros relevantes (micropensiones, microseguros, remesas internacionales, pagos por cuenta ajena, etc.), y otras oportunidades de inversión.

- Consecuentemente, la inclusión financiera debe enfocarse no solamente en servicios de crédito, servicios de ahorro y otros servicios financieros, sino también acceso a productos de inversión.
- En otras palabras debe **enfocarse en cuatro dimensiones:**
  - **Colocaciones**
  - **Captaciones**
  - **Otros productos y servicios financieros**
  - **Otros productos de inversión**



# Productos y Servicios Financieros Inclusivos

Colocaciones:  
Servicios de Crédito

Productos de  
Inversión:  
Bonos y Acciones



Captaciones:  
Servicios de  
Ahorro

Otros Servicios Financieros Relevantes:  
Ingresos por Otros Servicios  
Economías de *Scope*

- Por otra parte, el énfasis se ha puesto en a **cuántos** se da acceso (los números) y no en **a quienes, dónde y cómo** (calidad de los servicios, precio, eficiencia y manejo de riesgo), **y en la sostenibilidad** de los servicios financieros.

- Si bien es cierto los números (***a cuántos*** se está llegando) son importantes, la inclusión financiera debe también hacer énfasis en ***a quiénes, dónde, cómo se está llegando*** (calidad de los servicios, precio, eficiencia y manejo de riesgo) y en ***la sostenibilidad*** de los servicios financieros.
- Gráficamente lo podemos resumir en ***la Estrella de la Inclusión Financiera...***

# La Estrella de Inclusión Financiera:

Una Herramienta de Diagnóstico, Planificación e Implementación de una Estrategia de Inclusión Financiera

¿El Qué y Cuántos?

Amplitud de la Inclusión Financiera  
(productos y servicios financieros y número de personas atendidas)

¿El A Quién?

Profundidad de la Inclusión Financiera  
(segmentos y nichos de mercado)

¿El Por Qué?

Compromiso con la Inclusión Financiera  
(Misión)

¿El A Dónde?

Conveniencia Geográfica de la Inclusión Financiera  
(cobertura geográfica y localización)

¿La Permanencia?  
Sostenibilidad de la Inclusión Financiera

¿El Cómo?  
Calidad de la Inclusión Financiera

## El Entorno

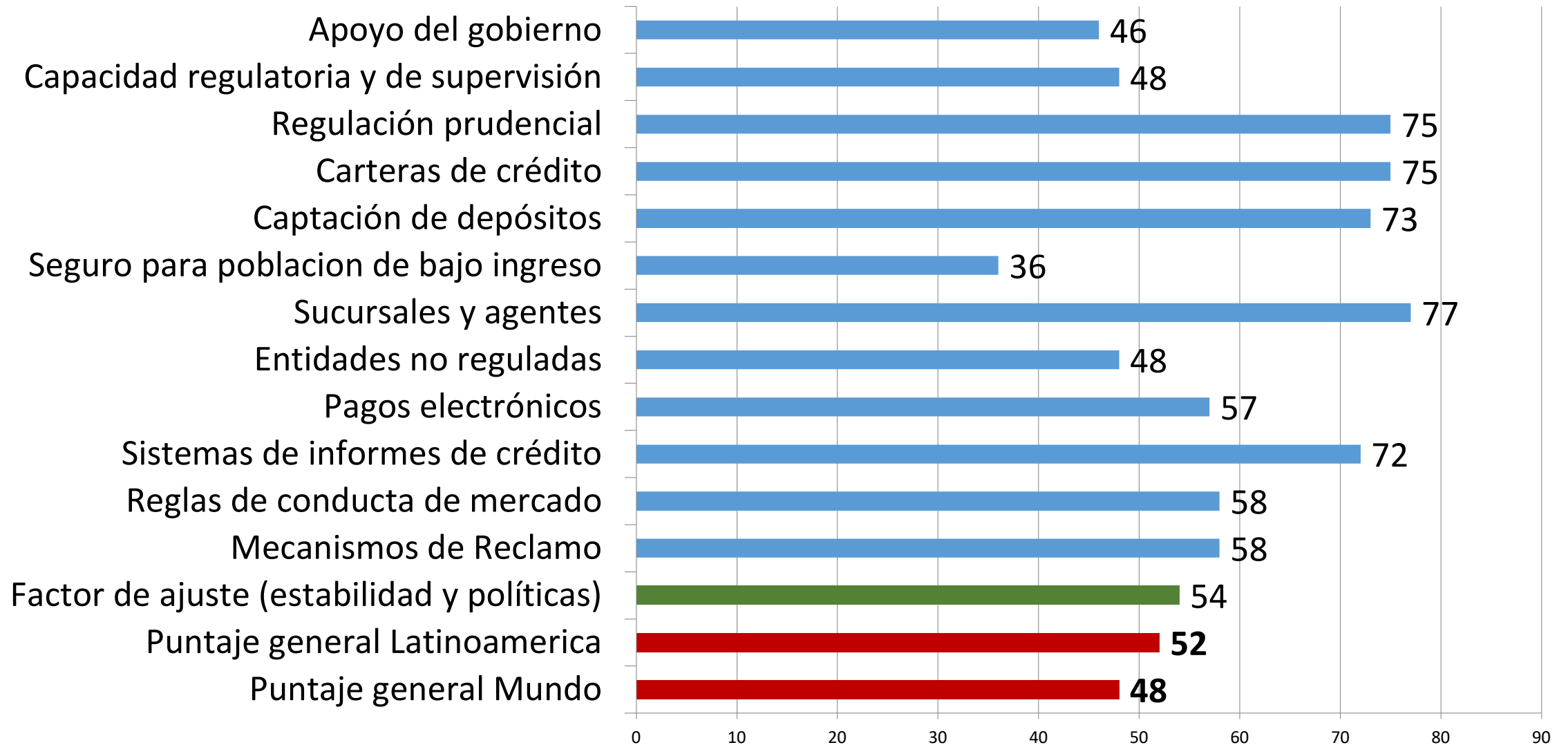


## II. Entorno para la Inclusión Financiera

# Entorno para la Inclusión Financiera

- Para promover la inclusión financiera, una condición necesaria, pero no suficiente, es contar con un entorno económico, político, social, y tecnológico favorable para la inclusión financiera.

# Puntajes Promedios por indicador de América Latina y el Caribe para 2016



Fuente: Global Microscope on Financial Inclusion, 2016-The Economist Unit

# Puntajes Promedios de América Latina y el Caribe para 2016

Ranking / 55		Score / 100	Δ
	Promedio	52	+1
=1 ▲1	Colombia	89	+3
=1 ↔	Perú	89	-1
=6 ↔	Chile	62	0
10 ▼2	México	60	0
11 ↔	Uruguay	59	+3
=13 ▼5	Bolivia	56	-4
=13 ▲13	El Salvador	56	+7
=15 ▲2	Nicaragua	55	+2
=15 ▲4	Paraguay	55	+3
19 ▲1	Republica Dominicana	52	+1
=20 ▼3	Brasil	51	-2
25 ▼5	<b>Ecuador</b>	50	-1
=27 ▲9	Costa Rica	48	+6
=27 ▲4	Panama	48	+2
=30 ▲6	Honduras	47	+5
=33 ↔	Jamaica	46	+1
=37 ▼1	Trinidad y Tobago	45	+3
=42 ▼2	Guatemala	40	+1
=44 ▼4	Argentina	39	0
50 ↔	Venezuela	32	+1
55 ↔	Haiti	22	-2

Scores 0-25

Scores 26-50

Scores 51-75

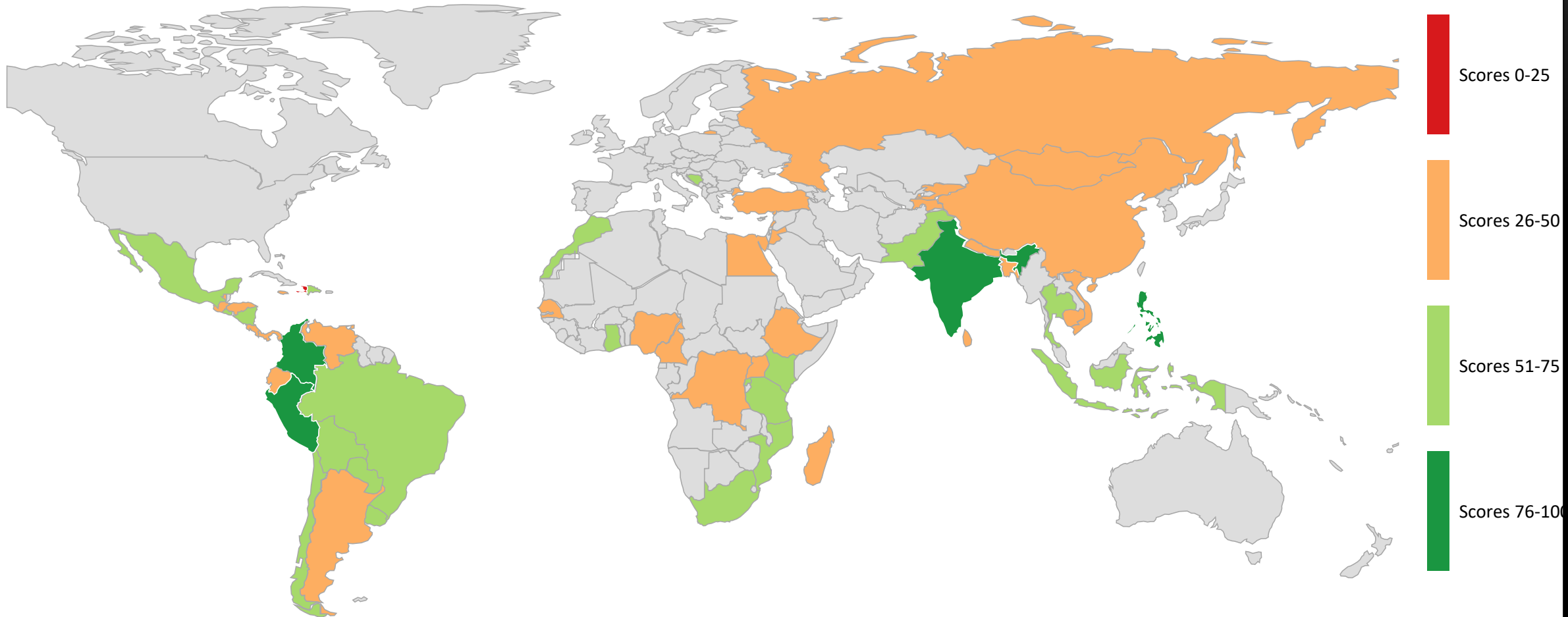
Scores 76-100

▲ Rank improved; ▼ Rank declined; ↔ No change in rank

Fuente: Global Microscope on Financial Inclusion, 2016-The Economist U



# Puntaje Global del Entorno para la Inclusión Financiera



Fuente: Global Microscope on Financial Inclusion, 2016-The Economist Unit

# Puntajes Promedios del Mundo 2016

=1 ▲1 Colombia	89	+3	=20 ↔ Bosnia and Herzegovina	51	0	39 ▼3 China	44	+2
=1 ↔ Perú	89	-1	=20 ▼3 Brasil	51	-2	=40 ↔ Bangladesh	42	+3
=3 ▲1 India	78	+7	=20 ▲3 Mozambique	51	+1	=40 ↔ Nepal	42	+3
=3 ↔ Philippines	78	-3	=20 ▲11 South Africa	51	+5	=42 ▼2 Guatemala	40	+1
5 ↔ Pakistan	63	-1	=20 ▲6 Tailandia	51	+2	=42 ▲3 Vietnam	40	+6
=6 ↔ Chile	62	0	25 ▼5 Ecuador	50	-1	=44 ▼4 Argentina	39	0
=6 ↔ Tanzania	62	0	26 ▲7 Rusia	49	+4	=44 ↔ Tayikistán	39	+1
=8 ▲3 Kenya	61	+5	=27 ▲9 Costa Rica	48	+6	46 ▲2 Jordán	38	+6
=8 ▲8 Rwanda	61	+7	=27 ▲3 Kirguizistán	48	+1	47 ↔ Sri Lanka	36	+3
10 ▼2 Mexico	60	0	=27 ▲4 Panamá	48	+2	48 ↔ Etiopia	34	+2
11 ↔ Uruguay	59	+3	=30 ▼16 Cambodia	47	-8	49 ▼4 Camerún	33	-1
12 ▼2 Ghana	58	0	=30 ▲6 Honduras	47	+5	50 ↔ Venezuela	32	+1
=13 ▼5 Bolivia	56	-4	=30 ▲5 Senegal	47	+3	51 ↔ Egipto	31	+2
=13 ▲13 El Salvador	56	+7	=33 ↔ Jamaica	46	+1	52 ▲1 Madagascar	30	+3
=15 ▼4 Indonesia	55	-1	=33 ▼5 Nigeria	46	-2	53 ▼2 Lebanon	29	0
=15 ▼1 Morocco	55	0	=33 ▼10 Turkey	46	-4	54 ↔ Congo	26	0
=15 ▲2 Nicaragua	55	+2	=33 ▼10 Uganda	46	-4	55 ↔ Haití	22	-2
=15 ▲4 Paraguay	55	+3	=37 ▼9 Mongolia	45	-3			
19 ▲1 Dominican Republic	52	+1	=37 ▼1 Trinidad and Tobago	45	+3			
						<b>Average</b>	<b>49</b>	<b>+1</b>

Scores 0-25

Scores 26-50

Scores 51-75

Scores 76-100

Fuente: Global Microscope on Financial Inclusion, 2016-The Economist Un

▲ Rank improved; ▼ Rank declined; ↔ No change in rank

# Ecuador

## Entorno para la Inclusión Financiera

Variables	Puntajes			
	0-25	26-50	51-75	76-100
Apoyo del gobierno para la inclusión financiera (IF)			X	
Capacidad de regulación y supervisión		X		
Regulación prudencial			X	
Regulación y supervisión cartera de crédito		X		
Regulación y supervisión captación depósitos			X	
Regulación seguros → población bajos ingresos	X			
Regulación y supervisión sucursales ... corresponsales				X
Requisitos entidades crédito no reguladas		X		
Registros electrónicos			X	
Sistemas información crediticia			X	
Reglas de conducta de mercado			X	
Reparación de reclamos y mecanismos resolución disputas				
Infraestructura de pagos (confiabilidad)			Confiable	

Fuente: Elaboración propia con base en el The Economist.

# III. Logros, Retos y Oportunidades

# ¿El Por Qué?: Compromiso de la Inclusión Financiera

- Todas las instituciones exitosas en términos de inclusión financiera se encuentran comprometidas, en forma explícita, con la inclusión financiera.
- Ese compromiso lo tienen expresado, de una u otra forma, en su misión o en las leyes que las constituyen.

¿El Qué y a Quién? Amplitud y  
Profundidad de la Inclusión  
Financiera

# Intermediarios Financieros Regulados: Participación de Mercado

Cuentan con el 90.5% de participación de mercado en créditos y 95.3% de participación de mercado en depósitos

	Participación de Mercado		
	Nro.	Cartera	Depósitos
Argentina	67	96.9%	94.7%
Bolivia	17	91.9%	93.3%
Brasil	132	87.0%	95.5%
Chile	23	98.9%	99.2%
Colombia	22	93.7%	94.3%
Costa Rica	16	82.1%	89.2%
<b>Ecuador</b>	<b>27</b>	<b>86.5%</b>	<b>88.6%</b>
El Salvador	13	92.2%	95.4%
Guatemala	17	98.9%	100.0%
Haiti	8	95.2%	97.1%
Honduras	19	88.8%	98.4%
México	82	90.8%	98.1%
Nicaragua	7	97.6%	100.0%
Panamá	52	100.0%	100.0%
Paraguay	15	93.3%	97.4%
Peru	19	83.6%	90.7%
Republica Dominicana	17	86.9%	94.7%
Uruguay	12	93.0%	100.0%
Venezuela	33	100.0%	100.0%
<b>Total Latinoamérica</b>	<b>598</b>	<b>90.5%</b>	<b>95.3%</b>



**Instituciones no Bancarias  
Reguladas (Sociedades  
Financieras, Financieras,  
Mutuales, Cooperativas,  
Soc. Crédito al  
Microempresarios, OPDFs,  
Edpymes):  
Participación de Mercado**

	Participación de Mercado		
	Nro.	Cartera C	Depósitos
Argentina	13	3.1%	5.3%
Bolivia	11	8.1%	6.7%
Brasil	118	11.0%	1.1%
Chile	0	0.0%	0.0%
Colombia	24	5.7%	5.2%
Costa Rica	12	8.1%	6.1%
<b>Ecuador</b>	<b>14</b>	<b>13.5%</b>	<b>11.4%</b>
El Salvador	9	4.2%	3.2%
Guatemala	14	1.1%	0.0%
Haití	1	4.8%	2.9%
Honduras	19	11.2%	1.6%
México	40	7.1%	0.0%
Nicaragua	3	2.4%	0.0%
Panama	0	0.0%	0.0%
Paraguay	13	6.7%	2.6%
Perú	47	16.4%	9.3%
Republica Dominicana	11	12.7%	5.3%
Uruguay	49	6.9%	0.0%
Venezuela	1	0.0%	0.0%
<b>Total Latinoamérica</b>	<b>399</b>	<b>8.0%</b>	<b>1.5%</b>

# Instituciones Bancarias y no Bancarias: Profundización Financiera (Cartera como % del PIB)

	Cartera de Inst. Reguladas	Depósitos en Inst. Reguladas
Argentina	15.3%	13.7%
Bolivia	41.2%	52.8%
Brasil	62.1%	35.8%
Chile	87.8%	60.8%
Colombia	42.9%	42.1%
Costa Rica	59.3%	56.4%
<b>Ecuador</b>	<b>25.2%</b>	<b>33.1%</b>
El Salvador	43.5%	40.8%
Guatemala	30.5%	22.9%
Haiti	18.4%	40.8%
Honduras	62.1%	54.4%
México	25.3%	22.4%
Nicaragua	32.4%	38.3%
Panamá	120.0%	75.4%
Paraguay	43.8%	27.4%
Perú	37.0%	38.5%
republica Dominicana	26.0%	21.6%
Uruguay	41.4%	51.2%
Venezuela	36.2%	65.0%
<b>Total Latinoamérica</b>	<b>41.4%</b>	<b>32.8%</b>

# Uso: Crédito en el Sector Financiero Regulado

## Cartera como porcentaje de la Cartera Total

Sólo el 6.06% de la cartera de crédito del Sector Financiero Regulado se dirige al Microcrédito.

	Cartera Comercial	Cartera Hipotecaria	Cartera Consumo	Cartera Microcrédito
Argentina	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Bolivia	18.03%	21.15%	11.82%	29.44%
Brasil	22.95%	12.56%	23.94%	0.00%
Chile	59.31%	25.16%	14.01%	0.00%
Colombia	60.74%	9.01%	27.42%	2.82%
Costa Rica	0.00%	0.00%	29.67%	0.00%
<b>Ecuador</b>	<b>47.13%</b>	<b>7.15%</b>	<b>6.08%</b>	<b>5.58%</b>
El Salvador	0.00%	22.48%	34.06%	0.00%
Guatemala	53.34%	5.76%	26.93%	2.11%
Haití	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Honduras	44.05%	13.79%	15.88%	1.01%
Mexico	68.18%	13.40%	18.32%	3.04%
Nicaragua	58.03%	13.52%	21.01%	2.76%
Panamá	7.39%	20.50%	14.24%	4.02%
Paraguay	0.00%	0.00%	17.06%	0.00%
Perú	35.26%	16.10%	22.25%	5.63%
Republica Dominicana	57.57%	16.81%	23.24%	2.38%
Uruguay	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Venezuela	40.19%	5.44%	23.13%	4.85%
<b>Total</b>	<b>44.01%</b>	<b>14.49%</b>	<b>20.57%</b>	<b>6.06%</b>

# Uso: Crédito Agropecuario en el Sector Financiero Regulado

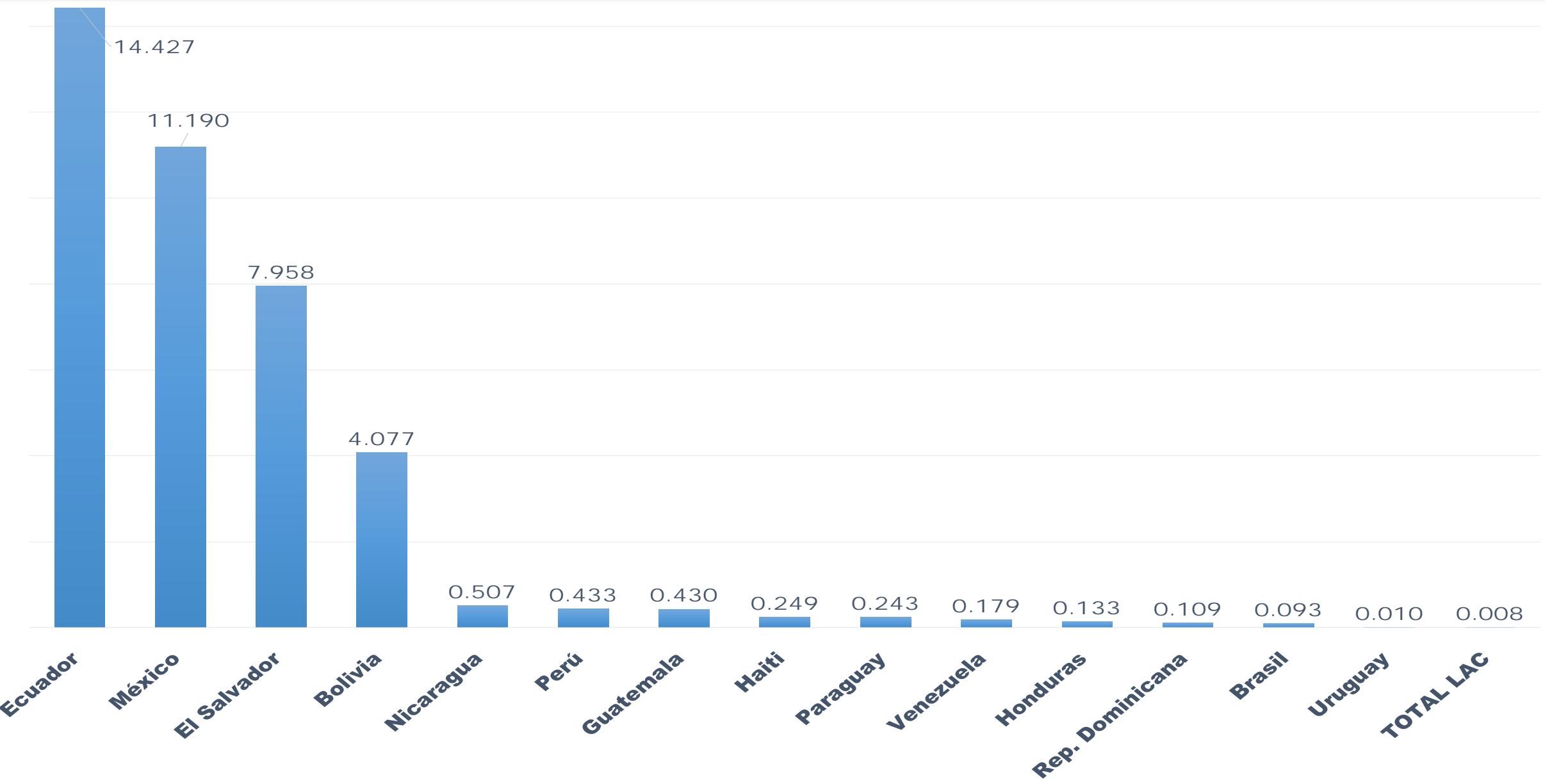
	Cartera Agropecuaria (%SF)	Cartera Agropecuaria (%PIB)	Saldo en US\$	Población Rural (%)
Bolivia	6.64%	2.74%	935,179,840	31.10%
Brasil	0.67%	0.42%	8,704,998,870	14.90%
Colombia	1.29%	0.55%	1,750,464,233	23.30%
Costa Rica	3.23%	1.92%	948,160,434	23.20%
El Salvador	3.33%	1.45%	41,768,174	32.30%
Guatemala	2.79%	0.85%	509,710,814	49.40%
Haití	0.13%	0.02%	2,029,463	43.00%
Honduras	2.99%	1.86%	353,821,526	44.20%
México	1.33%	0.34%	3,900,525,815	21.30%
Nicaragua	11.14%	3.61%	416,199,730	40.50%
Panamá	2.67%	3.20%	1,478,988,159	33.20%
Paraguay	36.54%	16.01%	4,785,555,990	38.40%
Perú	3.07%	1.14%	2,192,229,623	21.90%
Republica Dominicana	2.24%	0.58%	366,110,134	21.70%
Venezuela	15.60%	5.65%	28,828,546,832	11.00%
<b>Total</b>	<b>2.59%</b>	<b>1.09%</b>	<b>55,214,289,637</b>	<b>21.02%</b>

# El Microcrédito en América Latina y el Caribe

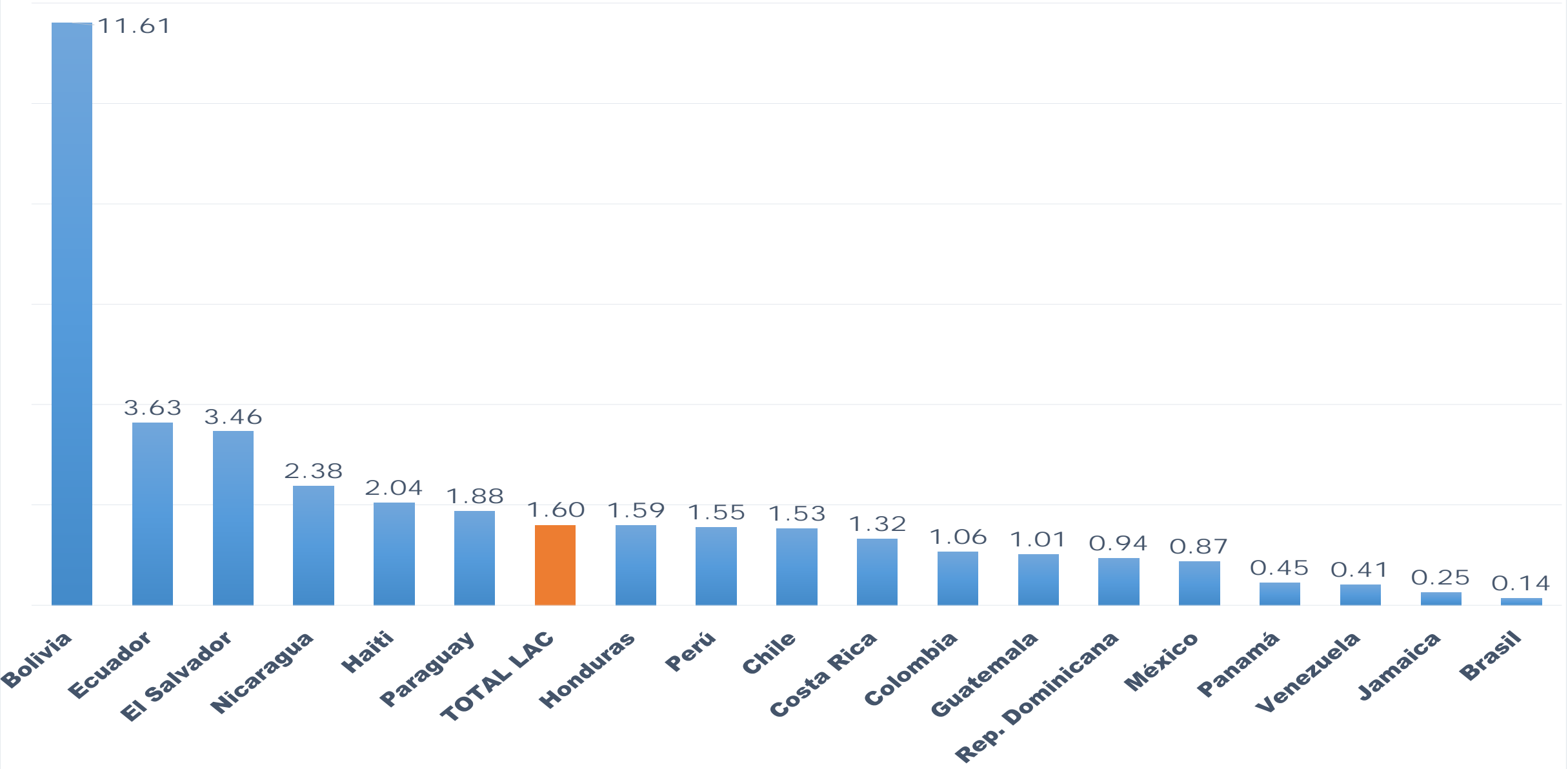
Categorías	Numero de instituciones	%	Cartera de Microcrédito (millones US\$)	%	Numero de clientes de Microcrédito	%	Crédito Promedio
<b>Reguladas por la autoridad del Sistema Financiero</b>	<b>299</b>	<b>28.0%</b>	<b>34,471</b>	<b>87.1%</b>	<b>13,861</b>	<b>69.8%</b>	<b>2,487</b>
<b>Bancos</b>	<b>154</b>	<b>14.4%</b>	<b>31,021</b>	<b>78.4%</b>	<b>11,586,455</b>	<b>58.4%</b>	<b>2,677</b>
No bancarias que captan recursos del publico	64	6.0%	2,852	7.2%	1,999,303	10.1%	1,427
No bancarias que no captan recursos del publico	40	3.7%	247	0.6%	213,632	1.1%	1,158
Cooperativas	41	3.8%	350	0.9%	62,211	0.3%	5,627
<b>Reguladas por otras instituciones</b>	<b>545</b>	<b>42.5%</b>	<b>2,060</b>	<b>5.2%</b>	<b>1,548,415</b>	<b>7.8%</b>	<b>1,330</b>
Cooperativas	445	41.7%	1,963	5.0%	1,489,824	7.5%	1,318
Otros tipos	9	0.8%	97	0.2%	58,591	0.3%	1,647
No reguladas o autorreguladas	315	29.5%	3,042	7.7%	4,447,790	22.4%	685
Instituciones sin fines de lucro	198	18.5%	1,623	4.1%	1,644,226	8.3%	987
Otros tipos	117	11.0%	1,418	3.6%	2,798,753	14.1%	509
<b>Todas las instituciones 2014 (22 países)</b>	<b>1,068</b>		<b>39,572</b>		<b>19,852,995</b>		<b>1,993</b>
Todas las instituciones 2012 (25 países)	1,085		37,152		20,534,264		1,839
Todas las instituciones 2010 (20 países)	675		15,168		12,476,379		1,216
Todas las instituciones 2005 (23 países)	336		5,437		5,952,716		913
Todas las instituciones 2001 (17 países)	184		1,189		1,806,445		569

# Profundidad del Microcrédito en América Latina y el Caribe

# Microcrédito/ Créditos del Sistema Financiero (%)

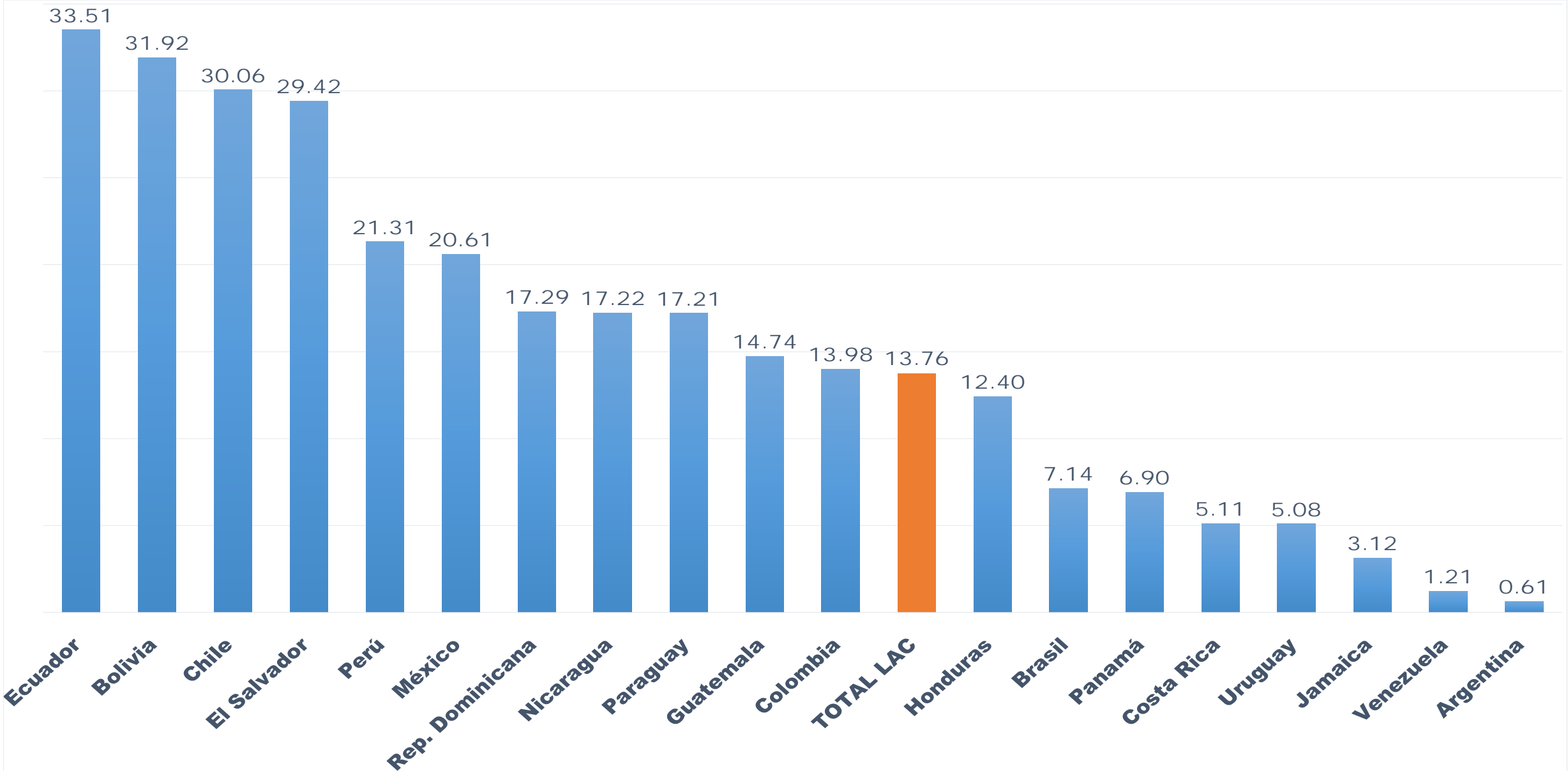


# Microcrédito/ PIB (%)



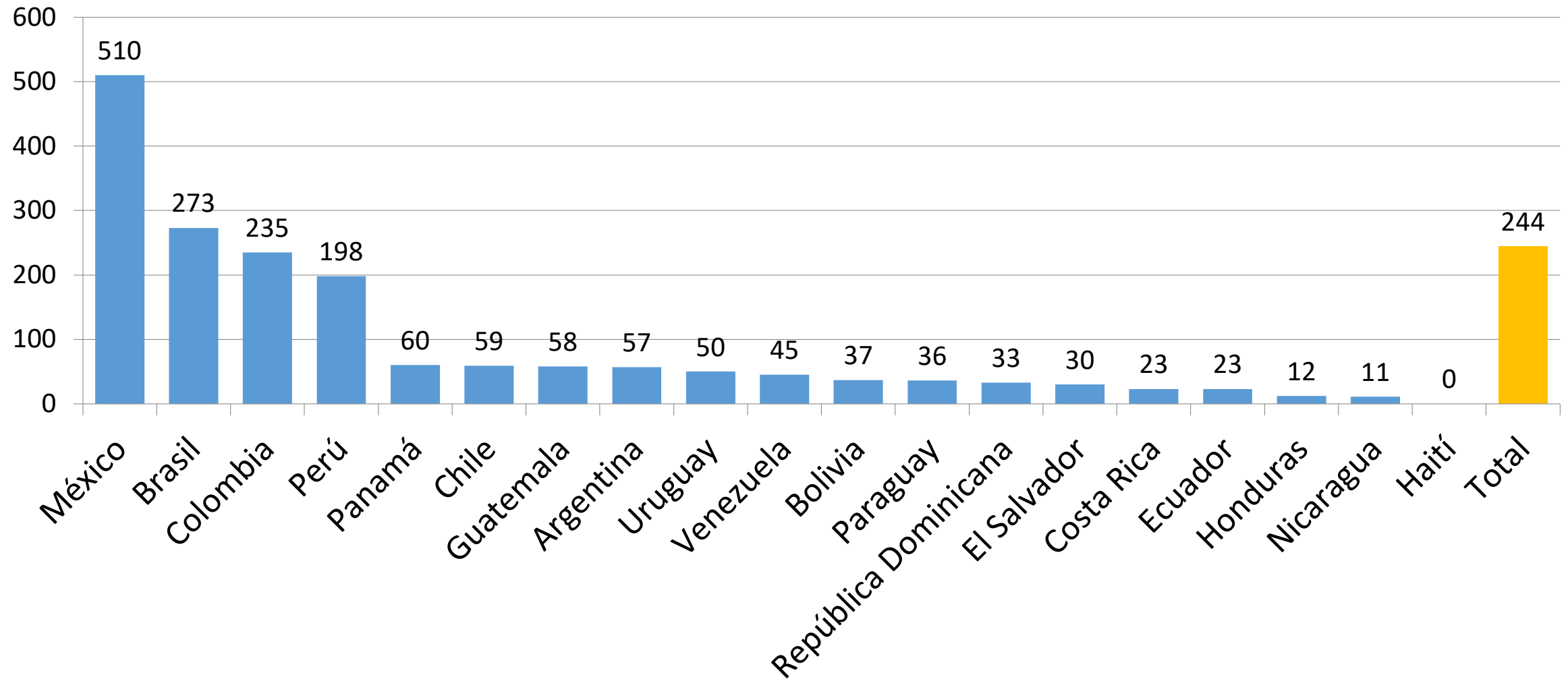


# Personas Atendidas Microcrédito / Población Sector Informal (%)



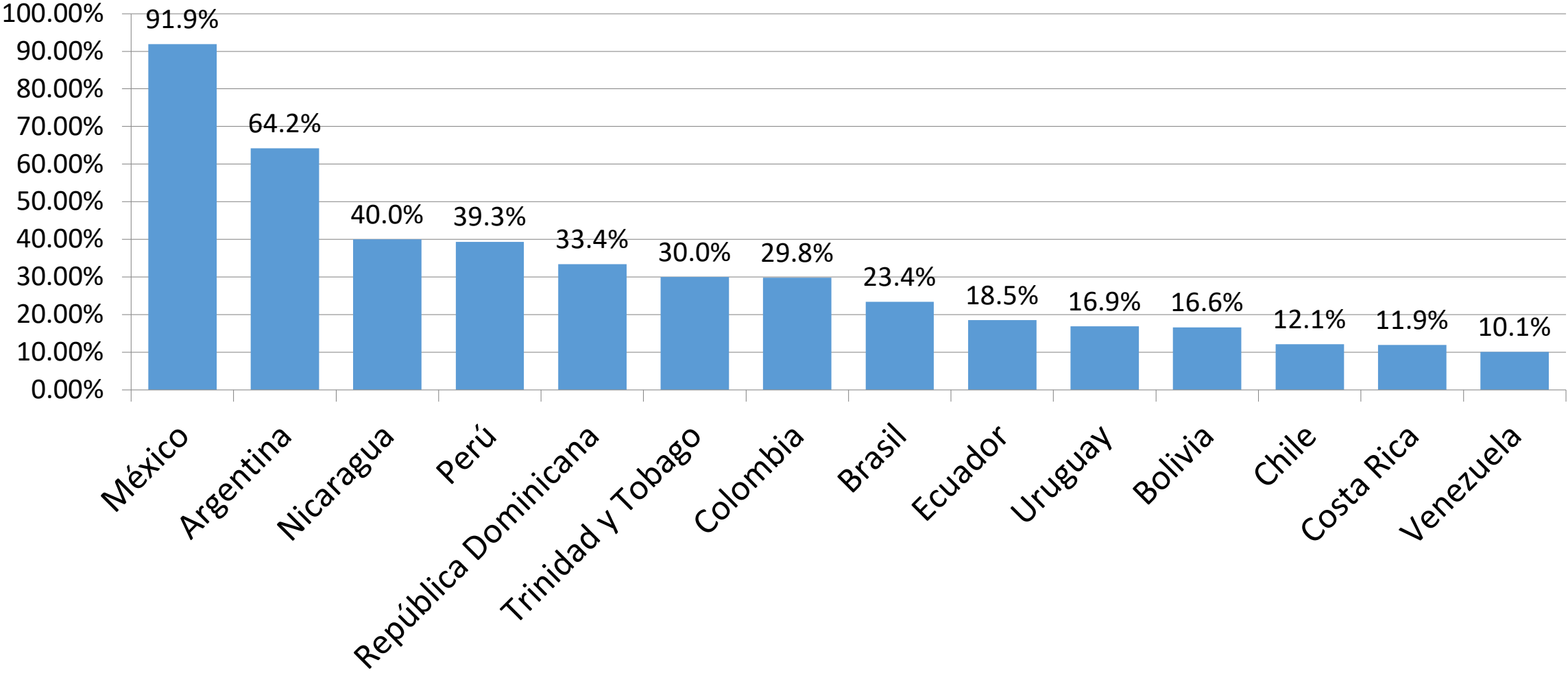
**¿El Dónde?:  
Conveniencia Geográfica de la Inclusión  
Financiera**

# Puntos de Atención por cada 100,000 Adultos



# ¿El Cómo?: Calidad de la Inclusión Financiera

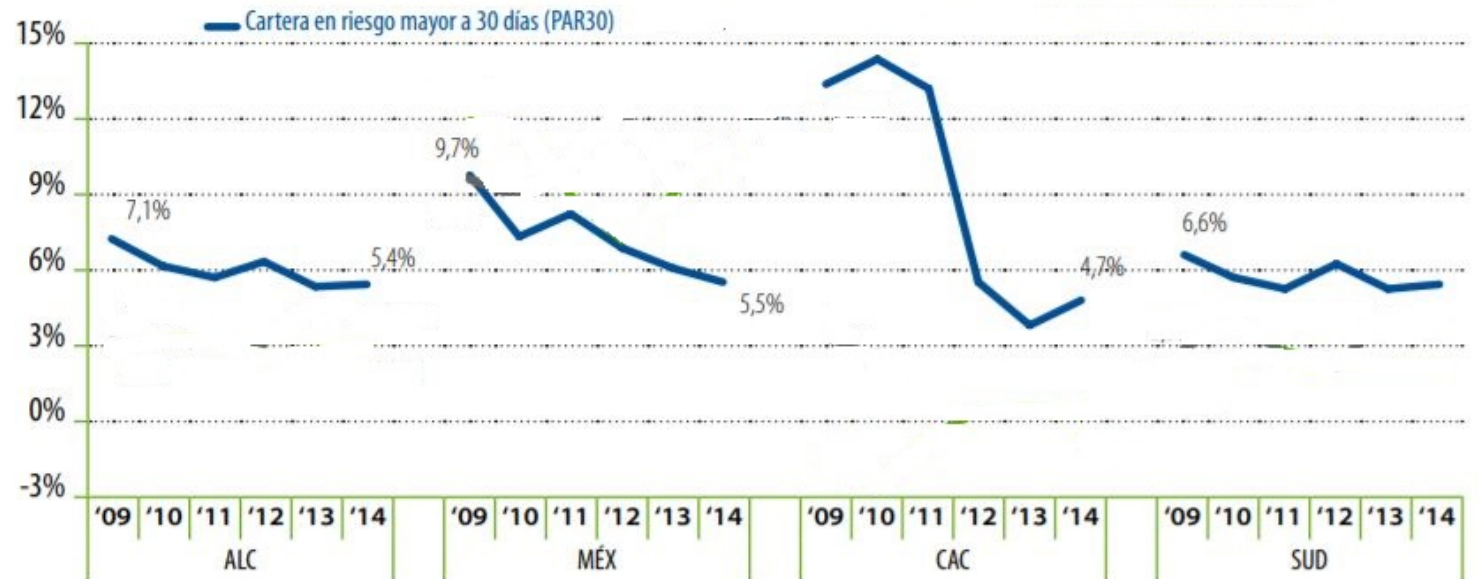
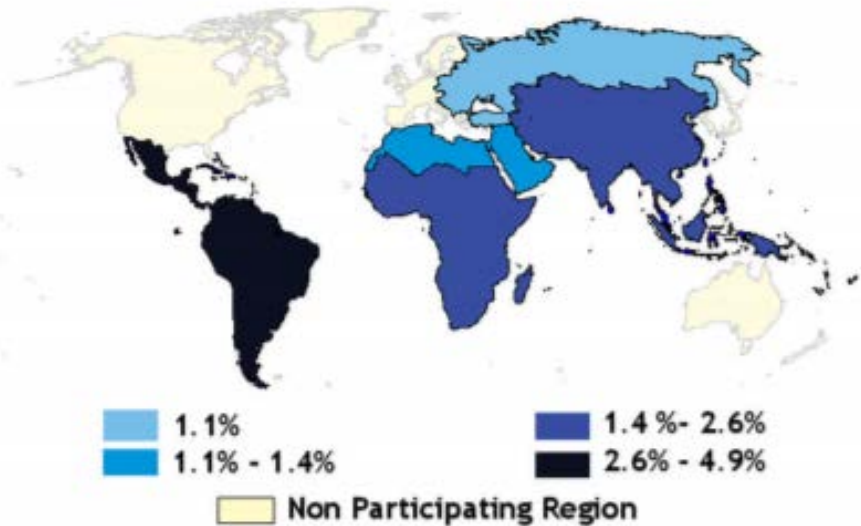
# Microcrédito: Tasa de Interés Activa (%)



Fuente: Inclusión Financiera en América latina y el Caribe –FOMIN

# Administración de Riesgos: Cartera en Riesgo Mayor a 30 Días

Portfolio at Risk > 30 Days - Regional Benchmark



ALC: América Latina y el Caribe – MEX: México

CAC: Centroamérica y el Caribe – SUD: Sudamérica

# Algunas Conclusiones

# Conclusiones

- En America Latina en general **se ha avanzado en el desarrollo de un entorno favorable para inclusión financiera**, sin embargo, **todavía hace falta mucho por hacer** en términos de apoyo de los gobiernos, capacidad de regulación y supervisión, y seguros.
- Existe **mucha heterogeneidad en el desarrollo de un entorno favorable para la inclusión financiera**. Existen países como Perú y Colombia con un descollante grado de avance y países como Haití y Venezuela con pobre grado de avance. Los entornos en algunos países son muy frágiles y cambiantes (e.g. Nicaragua).
- Ecuador ha tenido un grado de avance descollante en la regulación de sucursales y agentes bancarios y un muy buen grado de avance en regulación prudencial, regulación en la captación de depósitos, regulación de pagos electrónicos, información crediticia, reglas de conducta de mercado, y solución de reclamos. Sin embargo, tiene mucho todavía que hacer en términos de regulación de seguros y tasas de interés activas.
- **Ningún país cuenta con un entorno completamente favorable** para la inclusión financiera.



# Conclusiones

- Las **instituciones exitosas** en términos de inclusión financiera se encuentran **explícitamente comprometidas con la inclusión financiera**.
- Las **instituciones bancarias** tienen una **alta participación en el mercado de créditos (90.5% de cartera) y depósitos (95.3% de cartera)** del sistema financiero regulado.
- La **profundización financiera en términos de cartera créditos y depósitos del sistema financiero regulado sigue siendo todavía bastante baja** en América Latina (41% y 32% respectivamente).
- La **cartera de microcréditos del sistema financiero regulado** asciende a tan sólo el **6% del total de su cartera total de créditos**.
- El **21% de la población en América Latina es rural**, sin embargo, tan sólo el **2.6% de la cartera de créditos del sistema financiero regulado y el 1% del PIB se dirige al sector agropecuario**.

# Conclusiones

- Las **instituciones financieras reguladas constituyen el 28%** del total de instituciones financieras que prestan servicios de microcrédito, sin embargo, **cuentan con una participación del 87.1% de la cartera de créditos y el 70% de los clientes de microcredito.**
- **Unicamente el 13% del sector informal se encuentra atendido con servicios de microcrédito.**
- **El porcentaje de la población asegurada en A.L. asciende a tan sólo 8.29% y en Ecuador a tan sólo 12.1%.**
- **En Ecuador se cuenta con 23 puntos de servicio por cada 100K habitantes versus 244 en A.L.**
- **El 51% de adultos cuenta con una cuenta financiera. Las principales razones para no tener una cuenta financiera son: la falta de fondos, la distancia a que se encuentran las sucursales bancarias, y los altos costos de servicio.**
- **Tan sólo el 10% de la población de Ecuador hace compras por internet y tan sólo el 5% usa servicios de telefonía para tener acceso a cuentas bancarias.**

# Conclusiones

- La mayoría de **IMFs** (no cooperativas) cuentan con la gran limitación de que **no movilizan ahorros**.
- Todavía hace **falta mucho por avanzar en la prestación de otros servicios financieros: microseguros, microempensiones, remesas internacionales, etc.**
- Un **gran reto** para las instituciones financieras en terminos de inclusión financiera es **la reducción de costos de transacción, el mejoramiento de la eficiencia, y el mejoramiento en la administración de riesgos.**

# Conclusiones

- Finalmente, la existencia de un entorno favorable para la inclusión financiera es una condición necesaria pero no una condición suficiente para para la prestación de servicios financieros inclusivos.
- Para tener éxito es necesario contar con productos y servicios relevantes acordes con las necesidades de los clientes. Diferentes segmentos ... diferentes capacidades.

# Teoría de la Contingencia: Diferentes Segmentos..Diferentes Capacidades

Variable	Corporativo	PYME	Micro: Reproducción Ampliada	Micro: Reproducción Simple	Micro: Subsistencia
Monto	Alto	Mediano	Pequeño	Pequeño+	Pequeño++
Plazo	Largo	Largo	Corto	Corto+	Corto++
Tasa de Interés	Baja	Mediana	Alta	Alta+	Alta++
Garantía	Real	Real	Real	Real	Solidaria
Tipo de relación	Transaccional	Transaccional?	Relacional	Relacional+	Relacional++
Metodología	Crédito corporativo	Crédito empresarial	Crédito individual	Crédito individual	Metodología de grupos
Personal	MBAs	Ciencias Econó?	Ciencias econó.	Ciencias econó.	Cien. Socia + Bachilleres Mujeres
Análisis	TIR/VAN/BC	Cap Pago	C. Pag+Vol P	C Pag+Vol P	Carácter Cliente
Atención	Oficina	Ofi + Campo	Campo	Campo	Campo
Vestimenta	Formal	Casual	Casual+	Casual++	Casual+++
Documentos	Planes Nego	Est Fin Form	Est Finan In	Esta Fin Inf+	Est Fina Inf++

**¡Muchas gracias!**

**luis.alfaro@incae.edu**