



F U N D E F

Fundación de Estudios Financieros

Inclusión Financiera Responsable en el Desarrollo Económico y Social

Guillermo Zamarripa

Noviembre, 2013



F U N D E F

Fundación de Estudios Financieros

Índice

I. Paradigma de Inclusión.

II. Dilema de los Pobres.

III. Conocimiento Básico.

IV. Algunas Realidades.

V. Educación Financiera.

VI. Conclusiones.

- El Banco Mundial en su Reporte Financiero Access 2014 comenta sobre la Inclusión Financiera lo siguiente:
 - ✓ Es importante para el desarrollo y la reducción de la pobreza.
 - ✓ No implica que es para todos a cualquier precio.
 - ✓ La política pública se debe enfocar en corregir las fallas de mercado.
 - ✓ El desarrollo de nuevas tecnologías facilita el proceso de inclusión.
 - ✓ Un diseño de productos que atienda las necesidades del consumidor, que elimine las fallas de mercado y que no genere malos incentivos puede apoyar el proceso.
 - ✓ Se necesitan programas para mejorar las capacidades financieras de la población.

- En la siguiente tabla se muestran las cuatro variables que mas se correlacionan con la falta de Inclusión Financiera:

Variable	Coeficiente
20% mas Pobre	-16
Desempleado o fuera del Mercado Laboral	-15
Siguiente 20% mas Pobre	-13
Menos de 8 años de Educación	-12

Fuente: Financial Inclusion 2014

- Se puede apreciar que la inclusión esta vinculada con ciertos factores estructurales. Estos resultados son consistentes con diferentes encuestas en países sobre la razón para no estar en el sistema formal: no tener suficiente dinero.



F U N D E F

Fundación de Estudios Financieros

- Las metas del Milenio en materia de Desarrollo para 2015 incluían los siguientes aspectos:
 - ✓ Erradicar la pobreza y el hambre.
 - ✓ Lograr educación primaria universal.
 - ✓ Promover la igualdad de genero.
 - ✓ Reducción de la mortalidad infantil.
 - ✓ Combate a HIV, malaria y otras enfermedades.
 - ✓ Garantizar un entorno ambiental sustentable.
 - ✓ Desarrollar una alianza global para el desarrollo.



F U N D E F

Fundación de Estudios Financieros

- En su libro “Hacia un Mundo sin Pobreza” Yunus relata su experiencia de cómo descubrió la relevancia de la falta de financiamiento:
 - ✓ Contexto: Hambruna en Bangladesh 1974.
 - ✓ Buscó ayudar a familias en Jobra. Trato de entender su situación y restricciones.
 - ✓ Relata como entra a una casa en que una señora trabajaba haciendo taburetes de bambú y la repartición de la ganancia era:
 - Compra del bambú financiado por intermediarios (22 centavos).
 - Vende taburete a intermediario y utilidad (2 centavos).
 - Opción del prestamista: 10% mensual.

- Kahneman (2011) presenta un análisis sobre lo que llama el “Endowment Effect”.
- Dentro del marco conceptual de la llamada “Prospect Theory” se necesita de un valor de referencia con respecto al cual se calculan ganancias y pérdidas.
- Ser pobre en este marco conceptual implica vivir debajo del nivel de referencia. Por lo tanto un ingreso adicional lo perciben como una reducción de sus pérdidas no como una ganancia neta.
- El problema de los pobres es que sus decisiones son entre pérdidas, es decir, si consume algo deja de consumir otra cosa necesaria y eso es una pérdida.
- Considerando este marco de economía conductual, se puede entender las decisiones de porque algunos no participan en el sector financiero formal.

- El Reporte Finaccess sobre Kenya en junio de 2009 revelaba un buen conocimiento de términos financieros:

	Mas Conocido (Ha escuchado, lo conoce)	Menos Conocido (No escuchado o no lo conoce)
Términos Financieros	Cuenta de Ahorro (91%) Presupuesto (71%) Cheque (65%)	Buró de Crédito (76%) Pirámide (69%) Colateral (62%)
Proveedores	Caja de Ahorro (85%) M-PESA (79%)	Bolsa (47%) Fondo Seguridad Social (34%)

- Entre 2006 y 2009 la exclusión financiera bajo del 36% al 32% en Kenya. En uso ahorro tienen la mayor profundización, crédito la intermedia y seguros la mas baja.

The logo for FUNDEF consists of a blue curved line above the text 'FUNDEF' in a bold, blue, sans-serif font.

Fundación de Estudios Financieros

- Dado que los pobres tienen un acceso a crédito limitado y su capacidad de aseguramiento es muy baja la pregunta es: ¿por qué no ahorran mas?
- Una razón por la que ahorran mas en activos físicos y otros esquemas creativos y menos en el sistema formal es que para montos pequeños las comisiones en términos relativos pueden ser muy altas.
- Su comportamiento general de ahorro depende de lo que puede pasar en el futuro, tanto riesgos como las posibles oportunidades de inversión.
- La cantidad microempresarios en este segmento es impresionante.
- En un estudio en Filipinas para medir la evolución de un grupo de comerciantes que pidieron prestado le dieron seguimiento a sus pagos. Aunque liquidaron su adeudo, tiempo después muchos volvieron a endeudarse por eventos externos (p.ej. una enfermedad).

The logo for FUNDEF consists of a blue curved line above the text 'FUNDEF' in a bold, blue, sans-serif font.

Fundación de Estudios Financieros

- Profundizando en la actividad de los microempresarios, la gran mayoría opera negocios muy pequeños y que ganan poco dinero en términos absolutos.
- Aunque la tasa bruta de retorno si puede ser muy elevada, un problema es que en su gran mayoría estos negocios no son escalables.
- Estudios sobre las bondades del microcrédito concluyen que:
 - En promedio no hay una transformación del nivel de vida.
 - Aunque si ayuda mucho en el manejo de los activos de las familias.

Lo anterior nos lleva a concluir que la Inclusión Financiera apoya mas al desarrollo social que al económico.

- En el documento de Finscope sobre Sudáfrica para 2013 presentan la realidad y las consecuencias del sobreendeudamiento:
 - En 2013 hay 14.2 millones de adultos con crédito, de los cuales al menos 5 millones muestran síntomas de endeudamiento en exceso.
 - Personas en esta situación es mas probable que se hayan endeudado con varios intermediarios o contrapartes (p. ej. bancos, minoristas, informales y amigos).
 - Los síntomas de este comportamiento se dan a partir de que solicitan la reestructura de sus adeudos.

Un proceso de Inclusión Financiera responsable con desarrollo de capacidades debería reducir la probabilidad de que sucedan estas situaciones de manera masiva.

El desarrollo de capacidades debe hacerse momentos específicos y relevantes para que sea útil.

The logo for FUNDEF features a blue curved line that starts thin on the left and thickens as it curves upwards to the right. Below this line, the letters 'FUNDEF' are written in a bold, blue, sans-serif font.

F U N D E F

Fundación de Estudios Financieros

- Hay un libro que plantea si los conceptos Finanzas y Buena Sociedad se pueden vincular.
- El concepto de Finanzas muchas veces se relaciona con conceptos como el de la administración de la riqueza.
- Por otra parte, el concepto de una Buena Sociedad se relaciona con una en la que todos quisiéramos vivir, que hay respeto por sus integrantes y que no hay desigualdad excesiva.
- Un marco regulatorio que defina reglas claras y proteja los intereses del público y que los intermediarios además de maximizar sus utilidades también actúen en el mejor interés de la sociedad pueden favorecer al vínculo de los dos conceptos.
- Una Inclusión Financiera responsable es uno de los elementos que permite vincular ambos términos.
- Si esta se hace bien puede lograr reducir utilidades en el corto plazo, aumentarlas en el largo plazo y de manera paralela aumentar el bienestar de la Sociedad.