

INCLUSIÓN FINANCIERA EN **ARGENTINA**

DICIEMBRE 2016



VISIÓN GENERAL



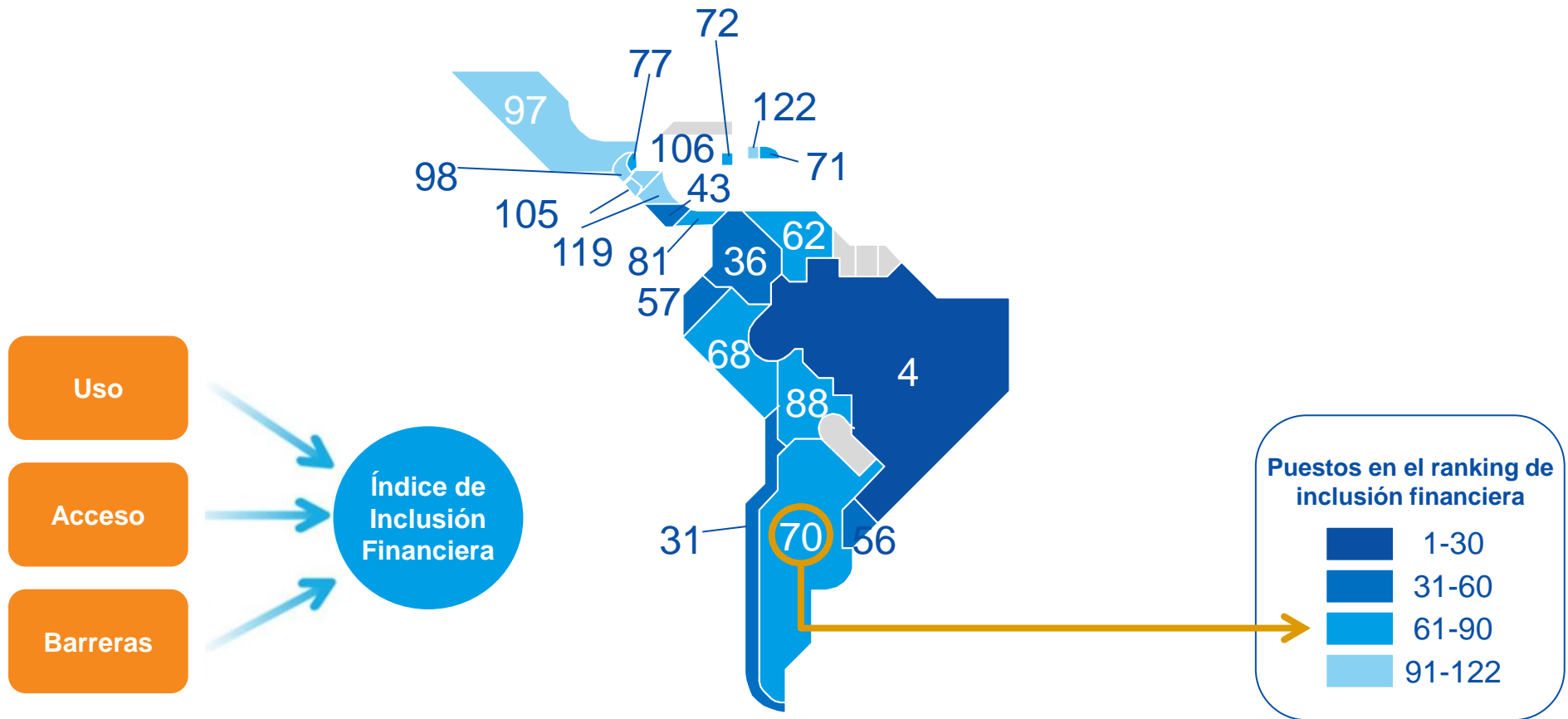
El índice MIFI

- Un sistema financiero inclusivo maximiza el uso y el acceso, al mismo tiempo que reduce al mínimo las barreras que bloquean la exclusión financiera (como una variable proxy de la calidad)
- El Índice Multidimensional de Inclusión Financiera (MIFI) calcula el grado de inclusión de un sistema financiero a través de las economías y a lo largo del tiempo
- El MIFI evalúa el uso, el acceso y la calidad a través de 18 indicadores y 137 países (140 en 2011). Las ponderaciones asignadas a las dimensiones se determinan de forma endógena mediante un Análisis de Componentes Principales de dos fases

Inclusión financiera en América Latina

El ranking MIFI* muestra que Argentina tiene margen de mejora en términos de inclusión financiera

* <https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2016/05/180516-MIFI-ing.pdf>



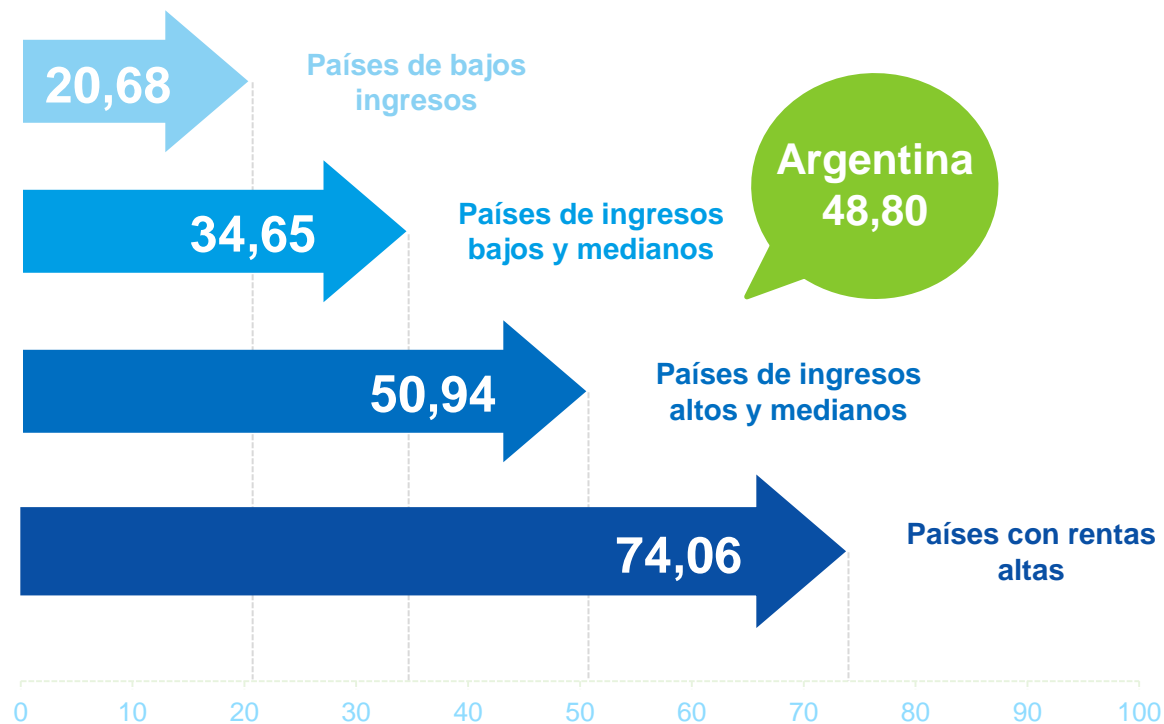
Inclusión financiera por Dimensión

Dimensiones/137	Uruguay		Argentina		Perú		Chile	
	Clasificación /137	Δ 2011-2014	Clasificación /137	Δ 2011-2014	Clasificación /137	Δ 2011-2014	Clasificación /137	Δ 2011-2014
Índice IF	56	2	67	5	68	11	31	23
Uso	32	7	88	4	78	1	26	30
Acceso	73	3	63	7	5	17	11	6
Barreras	72	1	70	12	129	0	85	11

- El uso de servicios financieros formales es relativamente bajo en comparación con el de sus homólogos
- Mejorar el acceso a los servicios financieros formales es esencial para promover la inclusión financiera
- Se ha producido una mejora en las barreras percibidas por los individuos no bancarizados

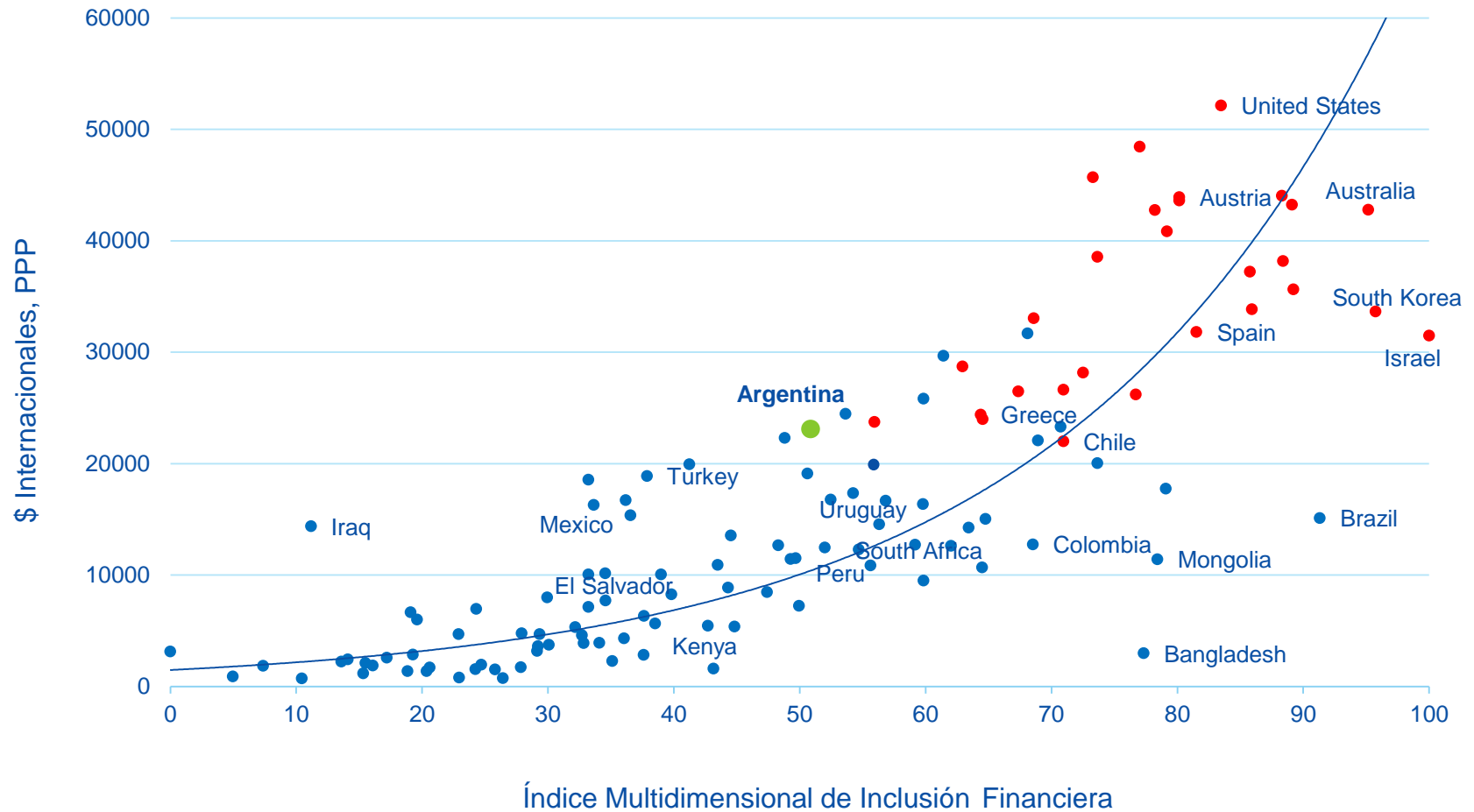
Comparación en términos de ingresos

En términos de inclusión financiera, Argentina está por debajo de la media de su grupo de ingresos



Los números de las flechas representan los niveles medios de inclusión financiera para los países de cada grupo

Inclusión financiera e ingresos, 2014



ARGENTINA PASO A PASO



Inclusión financiera: indicadores clave

- Entre 2011 y 2014 se ha registrado un fuerte aumento de los adultos que poseen una cuenta bancaria
- Parece que las cuentas bancarias se utilizan principalmente para realizar operaciones que para ahorrar. Los préstamos han aumentado un 14%
- Hay una menor disponibilidad de puntos de acceso personal, mientras que los accesos mediante máquinas han aumentado un 24%
- Hay mejoras en la distancia, los costes y la confianza percibidas

Dimensión Uso	2011			2014			Variación		
	Israel	Argentina	Camboya	Israel	Argentina	Camboya	Israel	Argentina	Camboya
Cuenta	0,91	0,26	0,04	0,90	0,50	0,22	-1%	92%	450%
Tarjeta de crédito	0,80	0,22	0,00	0,77	0,27	0,03	-4%	23%	-
Tarjeta de débito	0,08	0,30	0,03	0,33	0,44	0,05	313%	47%	67%
Cuenta activa	0,90	0,26	0,03	0,87	0,44	0,06	-3%	69%	100%
Ahorradores informales	0,20	0,21	0,30	0,09	0,19	0,63	-55%	-10%	110%
Ahorradores formales	0,25	0,04	0,01	0,53	0,04	0,04	112%	0%	300%
Prestatarios informales	0,14	0,07	0,36	0,07	0,06	0,27	-50%	-14%	-25%
Prestatarios formales	0,17	0,07	0,19	0,41	0,08	0,28	141%	14%	47%
Tasa de ahorro	0,55	0,16	0,03	0,86	0,18	0,05	56%	13%	67%
Tasa de morosidad	0,42	0,42	0,33	0,64	0,44	0,45	52%	5%	36%

Aceso	Israel	Argentina	Camboya	Israel	Argentina	Camboya	Israel	Argentina	Camboya
Cajeros automáticos	111,10	47,91	5,87	126,11	59,45	10,71	14%	24%	82%
Sucursales de bancos comerciales y Corresponsales bancarios	20,10	13,15	4,16	19,11	13,30	15,00	-5%	1%	261%

Barreras	Israel	Argentina	Camboya	Israel	Argentina	Camboya	Israel	Argentina	Camboya
Distancia	0,01	0,03	0,15	0,01	0,01	0,46	0%	-67%	207%
Coste	0,02	0,24	0,10	0,02	0,12	0,48	0%	-50%	380%
Documentos	0,02	0,13	0,10	0,03	0,14	0,51	50%	8%	410%
Confianza	0,02	0,17	0,15	0,02	0,10	0,31	0%	-41%	107%
No lo necesita	-	-	-	0,06	0,19	0,48	-	-	-

Crédito informal

- Los familiares o amigos y los prestamistas informales tienen poca importancia en relación con los préstamos informales
- El crédito de las tiendas es la principal fuente de préstamos informales y ha disminuido cerca de un 90% entre 2011 y 2014

Préstamos/año	2011			2014			Variación		
	Israel	Argentina	Camboya	Israel	Argentina	Camboya	Israel	Argentina	Camboya
Préstamos de familiares o amigos	0,20	0,07	0,39	0,17	0,08	0,36	-15%	27%	-8%
Prestamista informal	0,02	0,07	0,13	0,02	0,06	0,18	0%	-18%	38%
Préstamos de tiendas	0,18	0,04	0,12	0,45	0,07	0,09	150%	89%	-25%

REGULACIÓN DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA



¿Cómo avanzar hacia la inclusión financiera? El papel de la regulación

Tres principios fundamentales:

- Regulación similar para funciones similares
- Regulación basada en el riesgo
- Equilibrio entre la intervención ex-ante y ex-post

Avanzar hacia tres áreas clave de regulación

- Política de competencia
- *Igualdad de condiciones*
- Políticas "Conozca a su cliente" (KYC)

El marco regulatorio para la Inclusión Financiera en Argentina

El marco regulatorio para mejorar la inclusión financiera es incipiente, sobre todo en comparación con otros países de la región

Estrategia de
Inclusión
Financiera

No hay una estrategia formal para la inclusión financiera

En 2015, el Banco Central presentó un plan nacional encaminado a la inclusión financiera

Algunas
iniciativas
regulatorias en
los últimos
años...

2010: Cuenta Gratuita Universal para la población con bajos ingresos

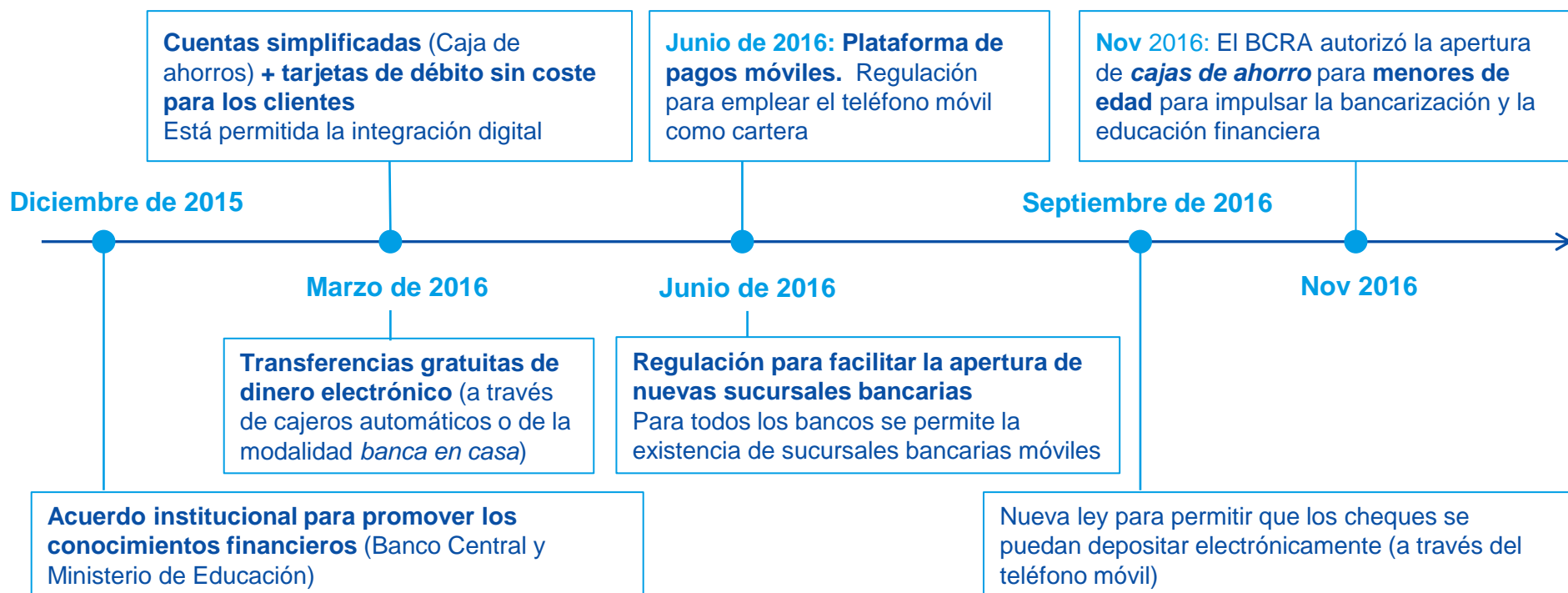
2010: **Requisitos simplificados de "Conozca a su cliente"**

2006: La Ley 26.117 define el **microcrédito**. No obstante, no existe un marco de supervisión y de gestión del riesgo independiente

El marco regulatorio para la Inclusión Financiera en Argentina: un compromiso renovado en 2016

El gobierno argentino y el IADB están elaborando una estrategia integral de Inclusión Financiera

Las nuevas iniciativas generan expectativas positivas:



Iniciativas regulatorias: Cuentas básicas

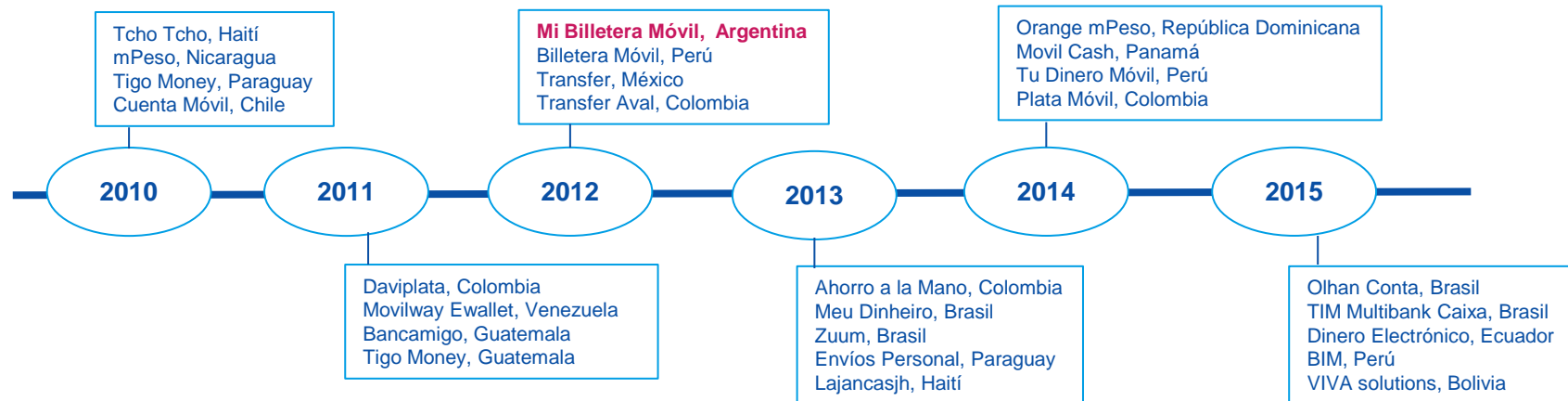
	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Paraguay	Perú	Uruguay
Marco regulatorio	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	No permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa
Personas físicas y jurídicas	No permitido por la normativa	No permitido por la normativa		No permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	No permitido por la normativa	No permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa
Incorporación digital	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	No permitido por la normativa		Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Solo para nivel de cuentas 1 y 2	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa	No permitido por la normativa
Límites al número de cuentas poseídas	Sistema: 1	Sistema: 1		Entidad:1	Ninguna	Entidad: 1 Sistema: 2	Entidad: 1 Sistema: 4	Sistema 1
Límites a las operaciones (USD)	Saldo: 12.500 Depósito mensual: 2.000	Saldo: 880 Depósito mensual: 880		Saldo: 2000 Depósito mensual: 750	Nivel 1: 340 Nivel 2: 1.020 Nivel 3: 3.400	Depósito mensual: 2.430	Saldo: 630 Depósito mensual: 1.250	Depósito mensual: 830 Depósito mensual: 2.850

■ Marco regulatorio vigente / Permitido por la normativa
 ■ Sin marco regulatorio vigente / No permitido por la normativa

Fuente: BBVA Research a partir de las distintas normativas nacionales
Para más información, véase el anexo

El reto: alinear la tecnología y la normativa para lograr la escalabilidad

Lanzamiento de productos de dinero electrónico en América Latina entre 2010 y 2015



- Tan sólo **3 de los 37** productos de dinero electrónico cuentan hasta la fecha con más de **2 millones de usuarios**
- **La gama de operaciones es limitada.** El 70% de las operaciones son para recargar saldo y P2P
- **Reto: ESCALABILIDAD**

En 2016 la regulación de pagos móviles fomenta la utilización del teléfono móvil como cartera. Los bancos facilitan las aplicaciones.
No existe normativa alguna sobre dinero electrónico para los agentes no bancarios.

Retos regulatorios

- 1. Crear, formalmente, un marco regulatorio integral para la inclusión financiera: Estrategia nacional.**
- 2. Coordinación privada y pública:** banco central, bancos comerciales, instituciones de microfinanzas, compañías de telecomunicaciones, etc.
- 3. Explotar el potencial de los servicios financieros móviles.**
- 4. Minimizar los efectos secundarios creados por otras políticas:** impuesto a las transacciones financieras, intervenciones en los mercados crediticios, etc.

¡Muchas gracias!

<https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2016/05/180516-MIFI-ing.pdf>

ANEXO



Aspectos analizados

Uso

- **Cuentas:** Número ajustado de titulares de cuentas/tarjetas en instituciones financieras formales u oficinas de correos respecto a la población total: **corregido atendiendo a las cuentas/tarjetas inactivas**
- **Ahorros:** Número de personas que ahorran dentro del sistema financiero formal, ajustado en función del nivel de ahorro formal/informal en la economía. Usamos la siguiente fórmula:

$$Ahorro_i = \frac{ahorro\ formal_i}{ahorro\ informal_i}$$

- **Crédito:** Número de personas que han suscrito un préstamo dentro del sistema financiero formal, ajustado en función del nivel de crédito formal/informal en la economía. Usamos la siguiente fórmula:

$$Crédito_i = \frac{préstamos\ formales_i}{préstamos\ informales_i}$$

Acceso

- **Puntos de acceso:**
 - Puntos de acceso de atención personalizada: Número de **sucursales bancarias y corresponsales** (por cada 100.000 adultos).
 - Acceso a través de máquinas: **Cajeros automáticos** (por cada 100.000 adultos).

Barreras

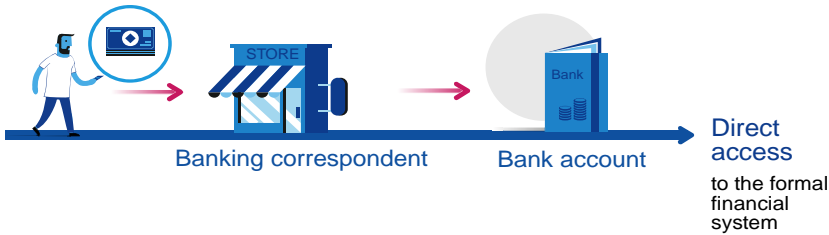
(Razones para la exclusión involuntaria)

- **Confianza:** Número de personas que no poseen una cuenta bancaria porque no confían en el sistema financiero formal, respecto a la población total.
- **Asequibilidad:** Número de personas que no poseen una cuenta bancaria porque les parece muy costoso, respecto a la población total.
- **Distancia:** Número de personas que no poseen una cuenta bancaria porque les parece que los puntos de acceso están demasiado alejados, respecto a la población total.
- **Documentación:** Número de personas que no poseen una cuenta bancaria porque consideran que no disponen de la documentación necesaria para poder abrir una, respecto a la población total.

Clasificación de corresponsales bancarios

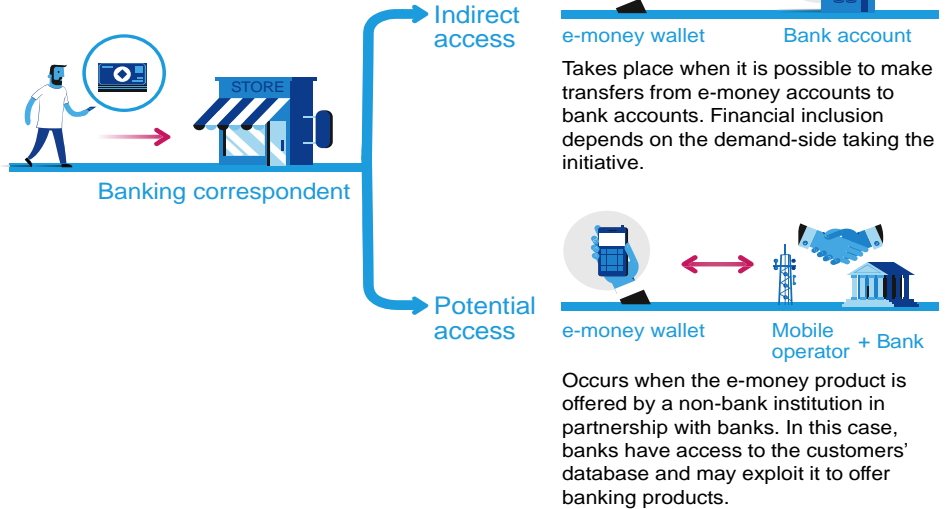
Pure

banking correspondents enter into direct agreements with banks to offer financial services on their behalf.

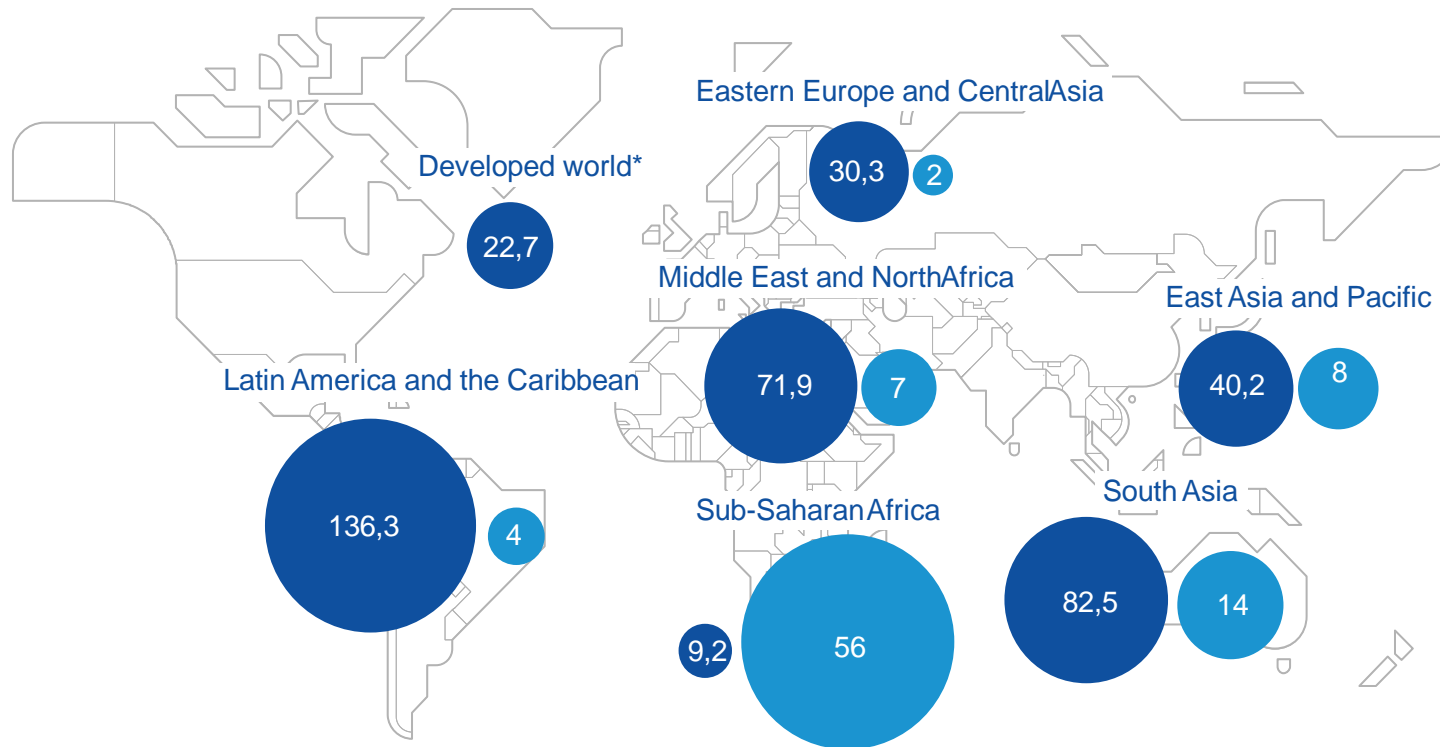


Hybrid

banking correspondents offer financial services on behalf of non-bank electronic money issuers which, at the same time, have agreements with banks guaranteeing indirect or potential access to the formal financial system.



Corresponsales bancarios 2014



● Pure banking correspondents per 100,000 adults

● Number of e-money providers that may potentially use hybrid banking correspondents

*Developed world comprises Australia, Canada, United States, New Zealand and Western European countries

Conocimientos financieros: El modelo de Lusardi y Mitchell

- **ARITMÉTICA:** Imagine que tiene 100\$ en una cuenta de ahorro que le ofrece un tipo de interés del 2% anual. Transcurridos cinco años, ¿cuánto dinero cree que tendrá en la cuenta si dejase que aumentara el dinero?

[Más de 102\$; exactamente 102\$; menos de 102\$; no lo sé; no contesta]

- **INTERÉS COMPUESTO:** Imagine que tiene 100\$ en una cuenta de ahorro y el banco le añade un 10% anual en la cuenta. ¿Cuánto dinero tendrá en la cuenta tras cinco años si no ha sacado ningún dinero de la misma?

[más de 150 dólares; exactamente 150 dólares; menos de 150 dólares; no lo sé; no quiero responder]

- **INFLACIÓN:** Imagine que su cuenta de ahorro le ofrece un tipo de interés del 1% anual y que la inflación es del 2% anual. Transcurrido un año, ¿cuánto será capaz de comprar con el dinero que tiene en su cuenta?

[Más que hoy; exactamente lo mismo; menos que hoy; no lo sé; no contesta]

- **DIVERSIFICACIÓN DEL RIESGO:** Responda si el siguiente enunciado es verdadero o falso. “La compra de un valor de una empresa específica ofrece normalmente una rentabilidad más segura que un fondo de inversión en valores”.

[Verdadero; falso; no lo sé; no contesta].

Iniciativas regulatorias: Cuentas básicas

- **Marco regulatorio:** existencia de un marco regulatorio específico para cuentas básicas vigente en el país
 -  *Marco regulatorio vigente*
 -  *Sin marco regulatorio vigente*
- **Personas y empresas:** los marcos regulatorios para cuentas básicas suelen restringir la apertura de estas cuentas a las personas físicas, sin embargo, algunos países han ido un paso más allá al permitir su apertura por parte de pequeñas empresas.
 -  *Personas físicas y jurídicas*
 -  *Solo personas físicas*
- **Incorporación digital:** el marco regulatorio permite la apertura de cuentas básicas a través de medios electrónicos
 -  *Permitido por la normativa*
 -  *No permitido por la normativa*
- **Límites al número de cuentas poseídas.** Los marcos regulatorios para cuentas básicas suelen definir un número máximo de cuentas que un individuo puede tener, y este límite se puede establecer haciendo referencia a la entidad (es decir, un individuo solo puede tener una cuenta básica en cada entidad) o al sistema (es decir, un individuo solo puede ser titular de una cuenta básica en todo el sistema financiero)
 - Sistema: 1 - Un individuo solo puede ser titular de una cuenta básica en todo el sistema financiero*
 - Entidad: 1 - Un individuo solo puede ser titular de una cuenta básica en cada entidad*
- **Límites a las operaciones.** Para cumplir los requisitos menos estrictos en cuanto al conocimiento e identificación de los clientes, por lo general los marcos regulatorios limitan el volumen máximo de operaciones mensuales (*dépósito mensual*) o el saldo existente en la cuenta (*balance*), en consonancia con los niveles de ingresos de la población pobre