

---

# Indicadores de Bancarización

GCEF MERCOSUR 2011

---





| Oficina   | E-mail de Contacto         |
|---|----------------------------|
| <b>Argentina</b>  |                            |
| Banco Central de la República Argentina.....  | estadis.monyfn@bcra.gov.ar |
| <b>Brasil</b>   |                            |
| Banco Central de Brasil.<br>División Monetaria y Bancaria (Dimob).<br>Departamento Económico (Depec) .....                    | dimob.depec@bcb.gov.br     |
| <b>Paraguay</b>   |                            |
| Banco Central del Paraguay.<br>Departamento de Estudios Monetarios y<br>Financieros.<br>Gerencia de Estudios Económicos ..... | informaciones@bcp.gov.py   |
| <b>Uruguay</b>  |                            |
| Banco Central del Uruguay<br>Departamento de Análisis Monetario.<br>Departamento de Estudios y<br>Regulación.....             | dam@bcu.gub.uy             |

El contenido del presente documento es exclusiva responsabilidad de los autores y en ningún caso debe considerarse que refleja los puntos de vista de la Unión Europea.



Este documento fue elaborado en el marco del Proyecto de Cooperación Técnica y Financiera de la Unión Europea y el MERCOSUR, “Apoyo al Monitoreo Macroeconómico” (AMM).

El Proyecto AMM tiene como principales objetivos desarrollar, armonizar, validar y divulgar estadísticas fiscales, monetarias y de balanza de pagos del bloque, así como también profundizar los espacios de reflexión y diálogo macroeconómico entre los Estados Parte.

La consecución de los objetivos del Proyecto se da a través del fortalecimiento de las actividades que vienen desarrollando los Ministerios de Economía (Hacienda y/o Finanzas) y Bancos Centrales de los países del bloque en el marco del trabajo del Grupo de Monitoreo Macroeconómico (GMM).

## AUTORIDADES

**Director Regional: Octavio Groppa**

**Coordinador Técnico: Fernando Curi**

**Responsable Primario do componente monetário: Ericsom Semerene Costa**

---

Coordinador Principal del Estudio: José Aníbal Insfrán Pelozo

Especialistas de país:

- Fernando Baer (Senior) y Horacio Pozzo (Asistente)(Argentina)
- Clecio Jose Bortini Dias (Senior) y Carlos Baigorri (Asistente) (Brasil)
- Jorge Denis (Senior) y Marcela Achinelli (Asistente) (Paraguay)
- Juan Marcelo Perera (Senior) y Guillermo Carlomagno (Asistente) (Uruguay)



## INDICE

### Tabla de contenido

|   |           |
|---|-----------|
| Siglas.....   | 8         |
| Introducción.....   | 9         |
| <b>Sección 1: Aspectos conceptuales de la Bancarización.....</b>              | <b>11</b> |
| Revisión Bibliográfica.....   | 11        |
| Rol del Sistema Financiero en la Economía.....                                | 11        |
| Finanzas, Crecimiento Económico y Reducción de la Pobreza.....                | 11        |
| Conceptualización de Bancarización.....                                       | 15        |
| ¿Por qué la Bancarización es importante?.....                                 | 15        |
| Medición de la Bancarización.....   | 15        |
| Magnitudes Globales o Aspectos Macroeconómicos.....                           | 16        |
| Aspectos de Cobertura Geográfica.....   | 16        |
| Aspectos de Acceso y Utilización.....   | 16        |
| Proceso de Bancarización.....   | 18        |
| Limitantes de la Bancarización.....   | 19        |
| Bancarización en Cifras. Mejores prácticas a nivel internacional.....         | 20        |
| Caso de España.....   | 23        |
| Bancarización en Chile.....   | 27        |
| <b>Sección 2: La Bancarización en el MERCOSUR.....</b>                        | <b>30</b> |
| Magnitudes Agregadas.....   | 31        |
| Cobertura Geográfica.....   | 33        |
| Aspectos de Acceso y Utilización de Servicios Financieros en el MERCOSUR..... | 36        |
| Coyuntura económica regional.....   | 38        |

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| Análisis individual de cada país..... | 42 |
| Argentina.....                        | 42 |
| Brasil.....                           | 49 |
| Paraguay.....                         | 57 |
| Uruguay.....                          | 62 |

**Sección 3: Indicadores de Bancarización existentes.....67**

|  |    |
|--|----|
| Indicadores de Bancarización MERCOSUR..... | 67 |
| Variables homogéneas y comparables.....    | 76 |

**Sección 4: El Indicador único de Bancarización-MERCOSUR.....80**

|  |    |
|--|----|
| Propuesta metodológica para un Indicador único de bancarización.....             | 80 |
| Medida única de Bancarización.....   | 80 |
| Conjunto de indicadores consistentes en la definición establecida.....           | 81 |
| Indicador de Bancarización compuesto.....  | 81 |
| Ventajas y desventajas de un indicador único de bancarización.....               | 81 |
| Métodos alternativos para el cálculo de un indicador único de bancarización..... | 83 |
| Componente Principal.....  | 83 |
| La Metodología “Doing Business Adaptada” al Indicador de Bancarización.....      | 84 |
| El Proceso de construcción del Indicador único de Bancarización MERCOSUR.....    | 84 |
| El indicador de Bancarización MERCOSUR.....                                      | 85 |
| Dimensión adicional: Restricciones a la obtención del crédito.....               | 85 |
| Precisiones respecto a los conceptos de Utilización y Acceso.....                | 85 |
| Selección de variable en el Indicador de Bancarización MERCOSUR.....             | 87 |
| Ponderación de las variables del indicador.....                                  | 89 |
| Construcción de un benchmark para el Indicador de Bancarización.....             | 90 |
| Construcción del Índice de Bancarización MERCOSUR.....                           | 92 |



|  |    |
|--|----|
| Utilización del Índice de Bancarización MERCOSUR.....                      | 93 |
| Otras perspectivas de análisis que se podrían implementar.....             | 94 |
| Inconvenientes o Limitaciones del Indicador de Bancarización MERCOSUR..... | 95 |
| Reflexiones respecto al Indicador de Bancarización.....                    | 96 |

## **Sección 5: E-Banking, Internet y Mobile Banking.....97**

|  |     |
|--|-----|
| Introducción.....  | 97  |
| Algunas definiciones previas.....                            | 99  |
| E-Banking .....  | 99  |
| E-Money.....   | 99  |
| E-Payments.....  | 99  |
| Internet Banking .....                                       | 99  |
| M-Banking .....  | 99  |
| M-Payments.....  | 99  |
| Información general .....                                    | 99  |
| Información en línea.....                                    | 99  |
| Mensajería electrónica.....                                  | 99  |
| Servicio en línea.....                                       | 99  |
| Operador en línea.....                                       | 99  |
| Modelos de Banca.....  | 100 |
| Banca sin sucursales.....                                    | 100 |
| Modelo de provisión de servicios financieros.....            | 100 |
| Modelo de banco puro.....                                    | 100 |
| Modelo de banco únicamente por Internet.....                 | 101 |
| Modelo de operador móvil.....                                | 101 |
| Modelo híbrido.....  | 101 |
| E-Banking y provisión de servicios financieros híbridos..... | 102 |



|  |     |
|--|-----|
| Perspectiva Mundial.....   | 104 |
| Experiencia exitosa de la expansión de los servicios financieros.....                        | 107 |
| Sistema de Regulación en el esquema Banca sin sucursales .....                               | 109 |
| Perspectiva Regional.....  | 110 |
| La Bancarización y la tecnología móvil en América Latina.....                                | 111 |
| Diagnóstico de provisión del Sistema Financiero a través de Internet y telefonía móvil ..... | 116 |
| Análisis por países.....   | 119 |
| Argentina.....   | 120 |
| La Oferta de Canales No Operativos tradicionales.....  | 122 |
| La industria de telefonías móviles en la Argentina.....                                      | 122 |
| Perspectivas y Potencialidad de los servicios en Argentina.....                              | 123 |
| Brasil.....  | 124 |
| La Oferta de Canales Operativos.....   | 125 |
| Perspectivas y Potencialidad de los servicios en Brasil.....                                 | 125 |
| Paraguay.....  | 127 |
| Oferta de E-Banking.....   | 127 |
| E-banking vía ATM .....  | 127 |
| E-banking vía POS.....   | 128 |
| Oferta Internet Banking.....   | 129 |
| Oferta Mobile Banking.....   | 138 |
| Análisis de la demanda.....  | 130 |
| Demanda de E-banking.....  | 131 |
| Internet Banking.....  | 132 |
| Mobile Banking.....  | 132 |
| Perspectiva Futura.....  | 133 |
| Perspectiva de la Oferta.....  | 133 |
| Perspectiva de la Demanda.....   | 133 |





|   |            |
|---|------------|
| Uruguay.....  | 134        |
| La Oferta en Canales Operativos.....                                      | 134        |
| Perspectivas y potencialidad de los servicios en Uruguay.....             | 136        |
| Estadísticas que pueden ser útiles.....                                   | 136        |
| ¿Qué hacer proveer Servicios Financieros a los hoy no Bancarizados? ..... | 137        |
| Reflexiones de E-Banking, Internet Banking y Mobile Banking.....          | 139        |
| <b>Conclusiones.....</b>  | <b>140</b> |
| <b>Referencias.....</b>   | <b>141</b> |
| <b>Anexos.....</b>  | <b>147</b> |

|  |     |
|--|-----|
| <b>Anexo 1:</b> Limitantes existentes para la continuidad del cálculo de los Indicadores de Bancarización.....   | 147 |
| Identificación de las limitaciones existentes para la construcción de las series de tiempo de los indicadores de bancarización y las recomendaciones para superarlas.....  | 147 |
| Análisis de la existencia de suficientes recursos presupuestarios en las distintas entidades encargadas de continuar en el futuro la generación de las series de tiempo de los Indicadores de Bancarización..... | 148 |
| Estudio del grado de empoderamiento de la metodología sugerida de modo a asegurar la continuidad de la generación de las series de tiempo generada en el estudio, en cada uno de los países.....                 | 148 |
| <b>Anexo 2:</b> Requerimientos de información para el cálculo del indicador de Bancarización MERCOSUR propuesto para cada uno de los países y para el Bloque Regional.....                                       | 150 |
| Variables: Magnitudes Agregadas.....   | 150 |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica.....   | 150 |



|  |     |
|--|-----|
| Utilización y Acceso.....  | 151 |
| Getting Credit.....  | 151 |
| Fuente de relevamiento de la información requerida para construir el Indicador de Bancarización MERCOSUR, en cada uno de los países..... | 152 |
| Magnitudes Agregadas.....  | 152 |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica.....   | 152 |
| Utilización y Acceso.....  | 152 |
| Getting Credit.....  | 152 |
| <b>Anexo 3:</b> Procedimiento para la recolección de la información requerida.....   | 153 |
| <b>Anexo 4:</b> Diseño de tablas para la divulgación al público de los indicadores propuestos, para cada uno de los países.....          | 154 |
| <b>Anexo 5:</b> Metadatos.....   | 155 |
| <b>Anexo 6:</b> Propuesta de módulo de preguntas de Utilización y Acceso Financiero para Encuesta de Hogares.....                        | 160 |
| <b>Anexo 7:</b> Indicador de Bancarización MERCOSUR Extendido.....   | 152 |
| <b>Anexo 8:</b> Indicador de Bancarización MERCOSUR con un benchmark de los G-20.....  | 165 |
| <b>Anexo 9:</b> Construcción de un Índice de Bancarización en el MERCOSUR mediante el Método de Componentes Principales.....             | 170 |



|  |     |
|--|-----|
| <b>Anexo 10:</b> Indicador de Bancarización MERCOSUR ponderado PIB de cada país.....                           | 173 |
| <b>Anexo 11:</b> Indicador de Bancarización MERCOSUR con la exclusión<br>de la Bolsa Familia en el Brasil..... | 175 |
| <b>Anexo 12:</b> Planillas electrónicas entregadas.....  | 178 |



## Siglas

AU.....Acceso y Utilización

BM.....Banco Mundial

CGAP..... Grupo Consultor de Asistencia a los Pobres

CG..... Disponibilidad y Cobertura Geográfica

IB.....Indicador Bancarización

MA..... Magnitudes Agregadas

PCA.....Análisis del Componente Principal

RL..... Restricciones Legales

## Introducción

El presente estudio tiene por objeto poner a disposición de los Gobiernos del MERCOSUR un grupo de Indicadores de Bancarización, entre los cuales resalta un Indicador Único Compuesto aplicado a la región. Se pretende que los mismos sean calculados y utilizados de manera conjunta por los países de la región. Todo esto asumiendo que la bancarización constituye un elemento deseable en el proceso de desarrollo, por que apoya al crecimiento, la reducción de la pobreza y en general al mejoramiento de las condiciones de vida.

Durante los últimos años, tanto los tomadores de decisiones como los grupos de interés (stakeholders), los académicos y el público en general, han manifestado un reconocimiento creciente de la importancia de la bancarización como elemento para coadyuvar al crecimiento económico y al desarrollo.

El presente estudio provee una metodología para la medición de la profundidad, la dispersión geográfica, la disponibilidad y la utilización de servicios financieros por parte de la población y de las empresas. Para ello construye un Indicador Único de Bancarización y lo aplica a los datos de los países del MERCOSUR.

El documento se divide en cinco secciones, de manera a abordar la bancarización en toda su complejidad. La primera parte analiza los Aspectos conceptuales de la Bancarización; la segunda examina la Bancarización en el MERCOSUR. La tercera sección realiza una revisión crítica de los Indicadores de Bancarización existentes, mientras que en la cuarta sección se construye un El Indicador Único de Bancarización-MERCOSUR y se lo aplica a los datos de la región. Finalmente, en la última sección

se realiza una revisión general del desarrollo a nivel internacional y regional del E-Banking, Internet Banking y Mobile Banking.

De manera más específica, la primera sección presenta las principales definiciones y los elementos conceptuales de la bancarización, resumiendo la literatura relevante, tanto a nivel regional como internacional. Igualmente se establece la importancia de la bancarización como factor clave para el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades y la pobreza.

Posteriormente, en la segunda sección se resumen las principales medidas de bancarización a nivel internacional, indicando las mejores prácticas aplicables a la región del MERCOSUR. Los casos de España y Chile son seleccionados como ejemplos debido a que en corto plazo han mostrado avances significativos en la materia.

La tercera sección presenta los principales indicadores de bancarización en el MERCOSUR desde el punto de vista de las magnitudes agregadas, la disponibilidad y cobertura geográfica y el Acceso y utilización de los servicios financieros. Esto se realiza primero desde una manera agregada para la región y posteriormente a nivel de cada país. Igualmente se proporciona una valoración del proceso de bancarización en cada uno de los países del bloque regional, indicando sus particularidades y resaltando sus bondades y puntos a mejorar. La necesidad de impulsar un proceso de profundización financiera a nivel de MERCOSUR surge como una de las principales conclusiones de estas primeras secciones.

En la cuarta sección del documento se indica la importancia de diseñar mecanismos útiles

para evaluar el nivel de bancarización en los países. Se parte de un resumen de las principales variables existentes en la región y a partir de las mismas se propone un Indicador Único de Bancarización como un elemento que sintetiza y facilita la comprensión de la información existente en la materia. Las dimensiones incorporadas en dicho indicador son las mismas surgidas del análisis teórico de la sección primera, es decir: magnitudes agregadas, disponibilidad y cobertura geográfica y acceso y utilización de los servicios financieros.

Se genera un indicador sencillo, riguroso y completo, que permite sintetizar en un solo número el comportamiento de la bancarización en la región. También facilita el análisis de la trayectoria temporal de la bancarización

en cada uno de los países, de acuerdo a las dimensiones analizadas. Igualmente, es posible comparar el comportamiento regional o individual de cada uno de los países respecto a diferentes “benchmarks”<sup>1</sup> que pueden ser fácilmente definidos.

En la última parte se realiza un rápido recuento de la situación de la banca electrónica, vía Internet y la banca a través de teléfonos móviles. Como resultado de ello se concluye que estas tecnologías poseen un gran potencial para lograr el objetivo de inclusión financiera y que en la región aún poseen un escaso desarrollo.

Finalmente, se presentan las conclusiones resultantes del presente estudio.

1 Los benchmarks, pueden ser países individuales, grupos de países o valores específicos de las diferentes variables.

## Sección 1: Aspectos Conceptuales de la Bancarización

### Revisión Bibliográfica

#### Rol del Sistema Financiero en la Economía

El sistema Financiero cumple un rol fundamental en la economía, siendo el responsable de proveer y administrar el sistema de pagos, así como también en el proceso de asignación de recursos al canalizar los ahorros hacia los agentes que invierten los fondos. El mismo asigna fondos para inversión entre las firmas, permite evitar bruscas oscilaciones en el consumo a través del tiempo<sup>2</sup> y permite un mejor manejo de los riesgos.

#### Finanzas, Crecimiento Económico y Reducción de la Pobreza

La literatura económica ha documentado de manera extensa la importancia de las finanzas para el crecimiento económico y últimamente para la reducción de la pobreza y de la desigualdad en el ingreso. En este sentido, la bancarización es una manera de medir la trascendencia del sistema financiero en una determinada economía. Una de las razones del énfasis en la importancia de este concepto es la presencia de una alta correlación positiva con el crecimiento económico y el bienestar. De hecho, numerosos estudios de países encuentran una correlación positiva de largo plazo entre la profundidad de los servicios financieros y el desarrollo económico.

Esta situación ya ha sido advertida por Schumpeter (1911), sin embargo ha sido ignorada por mucho tiempo y las finanzas han sido más bien consideradas como un resultado del crecimiento y de factores reales. Por ejemplo, los ensayos escritos por los “Pioneros del desarrollo económico” no describen al sistema financiero con un rol importante en el crecimiento económico (Meier y Seers,

1984). Stern (1989) en un estudio de economía del Desarrollo no menciona el rol del sistema financiero en el crecimiento económico, con lo cual podemos concluir que para estos economistas el sistema financiero tiene un rol menor, sino irrelevante en el proceso de desarrollo económico.

Existe otro grupo de autores que no tienen una visión tan extrema en sus puntos de vista respecto a las finanzas, pero aún así no le asignan un rol central. Robinson (1952) argumentó que el sistema financiero no genera crecimiento económico, sino que el mismo responde al desarrollo del sector real. Adicionalmente, Lucas (1988) señala que frecuentemente los economistas exageran el rol del sistema financiero en el desarrollo económico.

Siguiendo con el proceso de evolución hacia una mejor comprensión de la importancia del sistema financiero para el desarrollo y a pesar de no considerar explícitamente el buen funcionamiento de los sistemas financieros como un factor explicativo del crecimiento económico, Barro y Sala-i-Martin (1995) encuentran que en las regresiones empíricas la variable explicativa, “situación del sistema financiero” posee un coeficiente significativo. Sin embargo, ellos lo ven más como consecuencia del crecimiento que como un factor de causalidad, debido a que afirman: “...el desarrollo de estos mercados es endógeno, en el sentido de que los mismos constituyen una parte regular del crecimiento económico”.

Con respecto a la visión positiva respecto al rol de los sistemas financieros, Schumpeter (1911) ha argumentado que los servicios proveídos por las instituciones financieras son esenciales para la innovación tecnológica y el desarrollo económico y que la revolución industrial solo se produjo una vez que se generó la revolución financiera. Igualmente, Goldsmith (1969), McKinnon (1973) y Shaw (1973) proporcionaron una descripción con-

2 Estas son las diferentes funciones que el sistema financiero cumple en una economía, que pueden ser cumplidas en diferentes grados, de acuerdo al desarrollo de los sistemas financieros y de las condiciones existentes en las economías. El desarrollo de instituciones adecuadas tiene especial importancia para que se cumplan cada una de estas funciones.

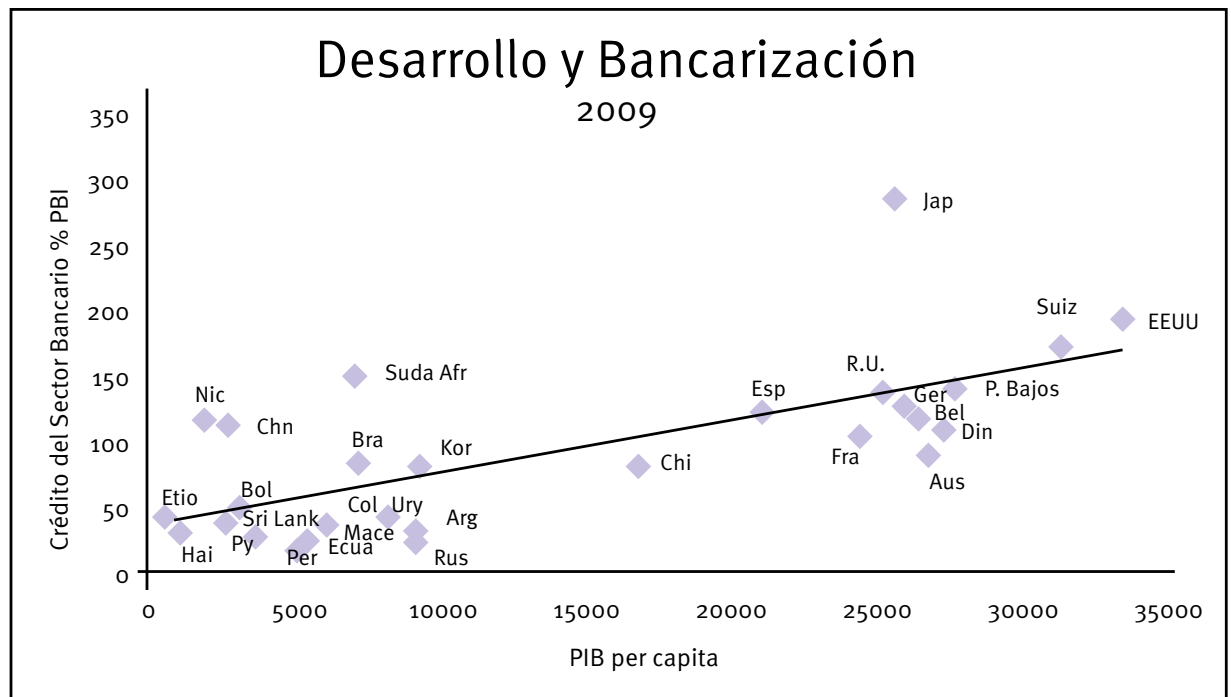
ceptual y ejemplos empíricos de cómo y cuándo los sistemas financieros afectan el crecimiento económico.

Otros importantes trabajos, como los de King y Levine (1993 a, b) y DeGregorio y Giudotti (1995), muestran que las medidas de desarrollo bancario se encuentran altamente correlacionadas con el desarrollo económico en un estudio amplio de países y una base de datos de corte transversal. Levine (1997) enfáticamente afirma: “Una línea creciente de estudios inclinará aún a los más escépticos hacia la creencia de que el desarrollo de los mercados financieros y sus instituciones es crítico para un crecimiento económico sosteni-

do”. Igualmente, Rajan y Zingales (1998), Levine et al. (2000 a, b y c) y Levine (2005) aportan más evidencia para este punto de vista.

El Gráfico 1 recoge la correlación entre sistemas financieros (midiendo bancarización como el porcentaje de Crédito Doméstico respecto al Producto Interno Bruto) y el grado de desarrollo económico (medido como el nivel del PIB per cápita). Aquí es posible observar la correlación positiva entre estas variables, es decir, aquellos países con mayor PIB per cápita, también tienen un sistema financiero que provee más crédito. Aquí no hablamos de causalidad, sino de una correlación positiva fuerte entre estas variables.

Gráfico 1



Fuente: IFS – Fondo Monetario Internacional



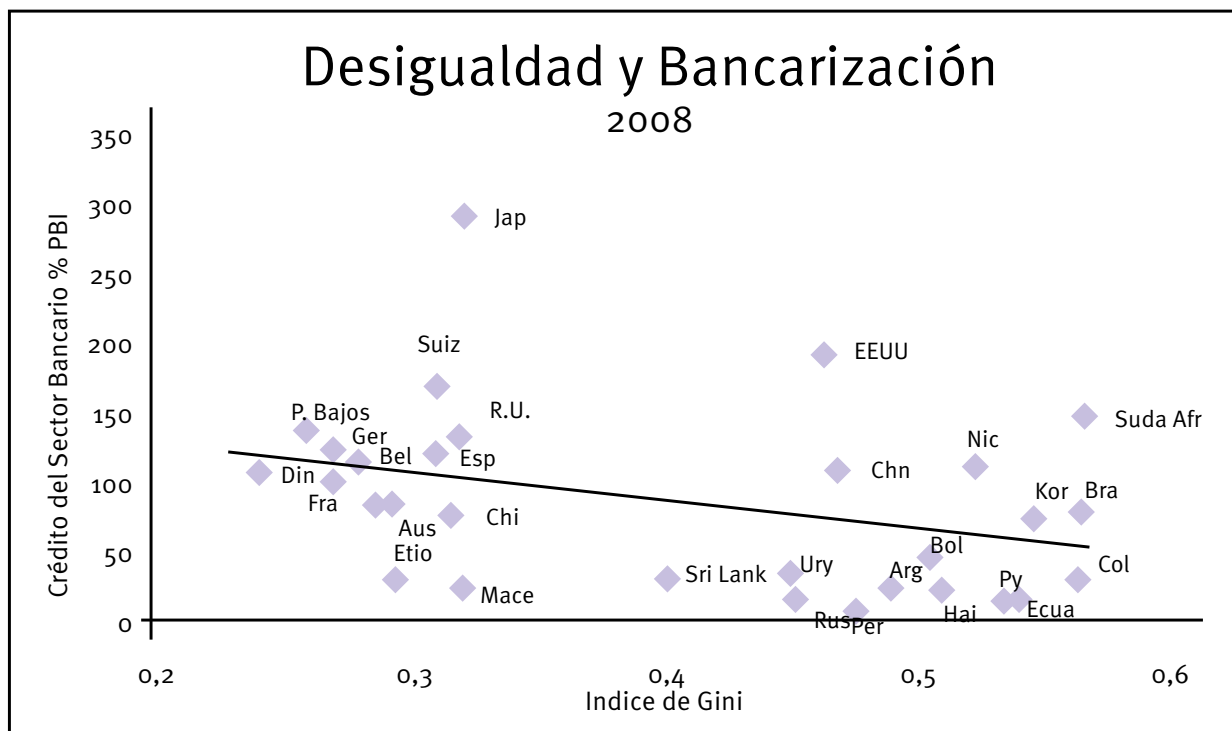
Con los modelos de crecimiento endógeno fue posible establecer una relación de causalidad y relacionar la intermediación financiera con el crecimiento económico a través de: 1) mejoramiento de la eficiencia y disminución de los costos de intermediación; 2) aumento de la productividad marginal del capital, a través de la recolección de información y la provisión de diversificación. Pagano (1993) e Insfrán (2008).

A manera de resumen podemos afirmar que existe una amplia evidencia de la literatura citada que indica la existencia de una fuerte correlación en-

tre crecimiento económico y desarrollo financiero. Igualmente, algunos autores hablan de causalidad, especialmente a través de la generación de modelos de crecimiento endógeno.

El Gráfico 2<sup>3</sup> presenta la relación entre desigualdad, medida a través del Coeficiente de Gini y el grado de bancarización, medido a través de los depósitos como proporción del PIB. Se puede observar que los niveles de bancarización se encuentran correlacionados de manera positiva con los niveles de igualdad o equidad.

**Gráfico 2**



**Fuente:** Elaboración propia con datos del IFS del FMI y del World Income Inequality Database del Banco Mundial.

En referencia a la relación entre pobreza y desarrollo financiero, a pesar de que existe cierta literatura que indica una correlación negativa, pareciera que esta relación no es directa, especialmente cuando se analiza el acceso al crédito.

Esto debido a que los pobres tienden a no tener pleno acceso a los bancos y otras instituciones formales, por lo cual la expansión agregada del crédito no siempre indica ventajas para los grupos más pobres. Por otra parte, un cuerpo de

3 Se utilizan datos del año 2008 para la medida de bancarización y para el coeficiente de Gini, el último dato disponible en el World Income Inequality Database del Banco Mundial (que no ha sido en todos los casos para el 2008). Pero esto no es un problema, debido a que los cambios en la distribución del ingreso en general no son muy bruscos.

literatura teórica relativamente reciente enfatiza la relación entre el desarrollo económico y la desigualdad a través del accionar de los mercados crediticios. Se indica que encontrando la manera de expandir el acceso al crédito a los pobres se puede lograr aumentar la elasticidad entre el crecimiento económico y la reducción de la pobreza y que ello también actúa como una forma de redistribución (Banerjee y Newman, 1993; Aghion y Bolton, 1997).

Un tema central de preocupación en esta literatura se refiere a si cambios en el diseño de las instituciones pueden eliminar los problemas de acceso al crédito formal solo para las élites y evitar las influencias políticas. Para ello se han analizado por un lado, el funcionamiento de los canales de crédito informal que han llenado de alguna manera el gap dejado por los bancos y por el estado en la provisión de crédito a los pobres (Besley, 1995). Por otro lado, se ha estudiado el impacto de cambios institucionales en la manera en que las instituciones formales proveen crédito. Por ejemplo, los casos de la Banca Social Masiva en India y el microcrédito a través del Grameen Bank en Bangladesh, indican la importancia del crédito como factor para reducir la pobreza. Estas experiencias se hallan documentadas en los estudios de Burgess y Pande (2002), Pitt y Khandker (1998) y Morduch (1998).

En síntesis, de acuerdo al estado actual de las investigaciones económicas existe un grupo importante de autores quienes sostienen que sistemas e instituciones financieras desarrolladas pueden influir para generar crecimiento, reducir la pobreza y las desigualdades en el mundo. Igualmente, de manera indirecta podemos afirmar que existe una correlación negativa significativa entre desarrollo financiero y pobreza, dada la correlación negativa entre la pobreza y el nivel del PIB per cápita (Besley y Burgess, 2003).

Sin embargo, sigue siendo una pregunta abierta y la causalidad no ha sido aún establecida de manera clara.

El documento titulado “La importancia del Desarrollo del Sector Financiero para el Crecimiento y la Reducción de la Pobreza” (2004) escrito por el “Department for International Development” del Gobierno Británico, sintetiza de muy buena manera la importancia del desarrollo financiero e indica que sin el mismo, el desarrollo podría retrasarse aún cuando otras condiciones se presenten favorables. Esta importancia puede ser resumida en los siguientes puntos:

a) A través de la movilización de ahorros hacia inversiones productivas y atrayendo flujos de capitales y remesas del exterior, el sistema financiero tiene un rol fundamental en estimular la inversión capital físico y humano y por lo tanto en el incremento de la productividad.

b) A través de la reducción de los costos de transacción, facilitando la inversión y proveyendo el capital necesario para la inversión en mejores tecnologías, así incrementando la productividad y mejorando el uso de los recursos.

c) Permitiendo a los pobres la utilización de sus ahorros o la obtención de préstamos para invertir en activos que les permitan incrementar sus ingresos (incluyendo inversiones en capital humano en salud o educación) e iniciar empresas. Igualmente, un mayor acceso a los servicios financieros genera empleo, incrementa los ingresos y reduce la pobreza.

d) Permitiendo a los pobres a ahorrar en un lugar seguro, obtener una cuenta bancaria y poseer seguros. Esto último permite tener un contrapeso contra shocks negativos, reduciendo su vulnerabilidad y limitando la necesidad de

otro tipo de estrategias para enfrentar situaciones extremas, tales como venta de activos, que pueden dañar las perspectivas de obtención de ingresos en el largo plazo.

En resumen, los sistemas financieros son fundamentales para el crecimiento y la reducción de la pobreza y ayudan a la economía agrupando los capitales, seleccionando los proyectos, transfiriendo los recursos a las inversiones más productivas, haciendo cumplir los contratos, reduciendo costos de transacción y transformado y transfiriendo los riesgos financieros<sup>4</sup>. De esta manera, los mercados financieros operan en transferencias espaciales e intertemporales de activos y del gerenciamiento de la información y los riesgos<sup>5</sup>.

### **Conceptualización de Bancarización**

Entendemos por bancarización el nivel de disponibilidad, acceso y utilización de la población de un país o una región económica a los servicios ofrecidos por los bancos y/o otras entidades que forman parte del sistema financiero. El concepto en sentido amplio se refiere a todos los servicios del sistema financiero en su conjunto<sup>6</sup> y en sentido más estricto se refiere a los servicios ofrecidos por los bancos y entidades financieras.

La bancarización es un concepto importante, dado que es la medida de la profundidad o penetración del sistema financiero en una economía determinada. Sin embargo, su medición adecuada no siempre es fácil, dado que no siempre existen estadísticas apropiadas para su medición o no existe uniformidad respecto al indicador considerado.

Tal como antes se ha especificado, si creemos que los sistemas financieros desarrollados son deseables para los países, también un alto nivel

de bancarización resulta deseable. En ese sentido la bancarización se puede constituir en un factor que facilite el proceso de crecimiento, reducción de la pobreza y de las desigualdades.

Sin embargo existen restricciones en los países que dificultan una mayor profundización financiera y bancarización y por ende impiden la “socialización” amplia de los servicios financieros. Estas restricciones en muchos casos se refieren a barreras culturales, tecnológicas y de costos de transacción que deben ser analizadas caso a caso. Esto debido a que en muchos casos los servicios financieros se hallan disponibles, pero no son utilizados por la población. Por lo tanto, las medidas para incrementar la bancarización no solamente deben ser focalizadas en la disponibilidad de los servicios, sino también en la efectiva utilización por aquellos grupos de población que no acceden o no hacen uso de los mismos.

### **¿Por qué la Bancarización es importante?**

La bancarización es importante ya que constituye una medida del grado de desarrollo del sistema financiero de un país, de la disponibilidad de servicios financieros para la población y las empresas y del nivel de acceso y utilización de los servicios financieros por parte de los agentes económicos. Esto parte de la aceptación que los sistemas financieros son importantes para el crecimiento y el desarrollo de los países, tal como se ha demostrado en la revisión bibliográfica.

### **Medición de la Bancarización**

Existen múltiples formas de medir la bancarización, bien sea a través de indicadores detallados de número de cuentas bancarias o de usuarios de cuentas bancarias, del número de sucursales bancarias, del número de personas con tarjetas de crédito o débito, o por medio de variables

4 Sin embargo, también deben ser regulados adecuadamente para poder obtener todos beneficios debido a que también pueden generar inconvenientes importantes a todo el sistema económico a través de las crisis financieras.

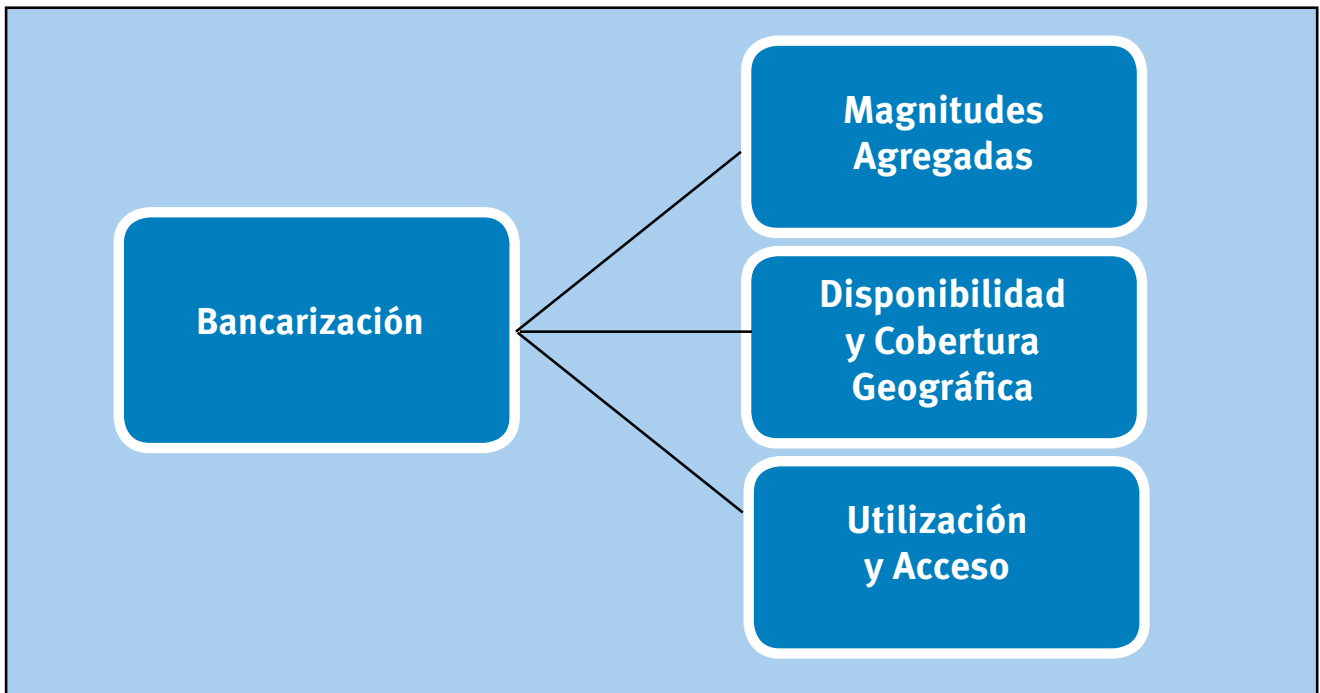
5 Un punto especial respecto a los mercados financieros se refiere a que los mismos son diferentes de los mercados de bienes. El hecho que los hace especiales se refiere a que siempre el producto es entregado en el futuro, y como el futuro es siempre incierto, el riesgo nunca está ausente.

6 Que se pueden sintetizar en servicios de ahorro, financiamiento, medios de pago y provisión de herramientas para el manejo de riesgos, como ser derivados y seguros.

macroeconómicas agregadas que reflejen el desempeño de los principales activos y pasivos del sistema financiero.

Para facilitar su análisis, en el presente estudio examinaremos la bancarización a partir de las siguientes categorías analíticas.

### Gráfico 3 Categorías Analíticas del Concepto de Bancarización



Fuente: Elaborado por el Autor del presente Estudio.

Estas categorías analíticas nos permiten tener una visión más completa de la situación de bancarización de una economía, dado que puede darse el caso que en algunos países se tengan medidas muy bajas para algunos indicadores y altas para otros. Con lo cual estas medidas pueden indicarnos las áreas del sistema financiero que deben ser mejoradas.

**Magnitudes Agregadas o Aspectos Macroeconómicos de la Bancarización**<sup>7</sup>, se refieren a análisis desde el punto de vista de la economía en su conjunto y utilizando datos macroeconómicos. Se utilizan por ejemplo: datos como depósitos o préstamos agregados y se los compara con el PIB. A tra-

vés de indicadores que se ocupan de esta dimensión se mide la profundidad del sistema financiero en la economía.

**Aspectos de Disponibilidad y Cobertura Geográfica**<sup>8</sup>, se refieren a la existencia o disponibilidad de oferta de servicios financieros en las diferentes zonas geográficas del país o área considerada. Con esto se tiene información respecto al grado de homogeneidad territorial existente respecto a la provisión de los servicios financieros. Esto es importante, debido a que generalmente existen diferencias importantes entre las comunidades respecto al número de sucursales bancarias, Cajeros Automáticos<sup>9</sup>, etc.

7 Estas variables en cierta manera pueden ser vistas como medidas de utilización del sistema financiero, sin embargo como las analizamos en relación al PIB y respecto al país en su conjunto, preferimos considerarlo como una medida de profundidad del sistema financiero en un país determinado.

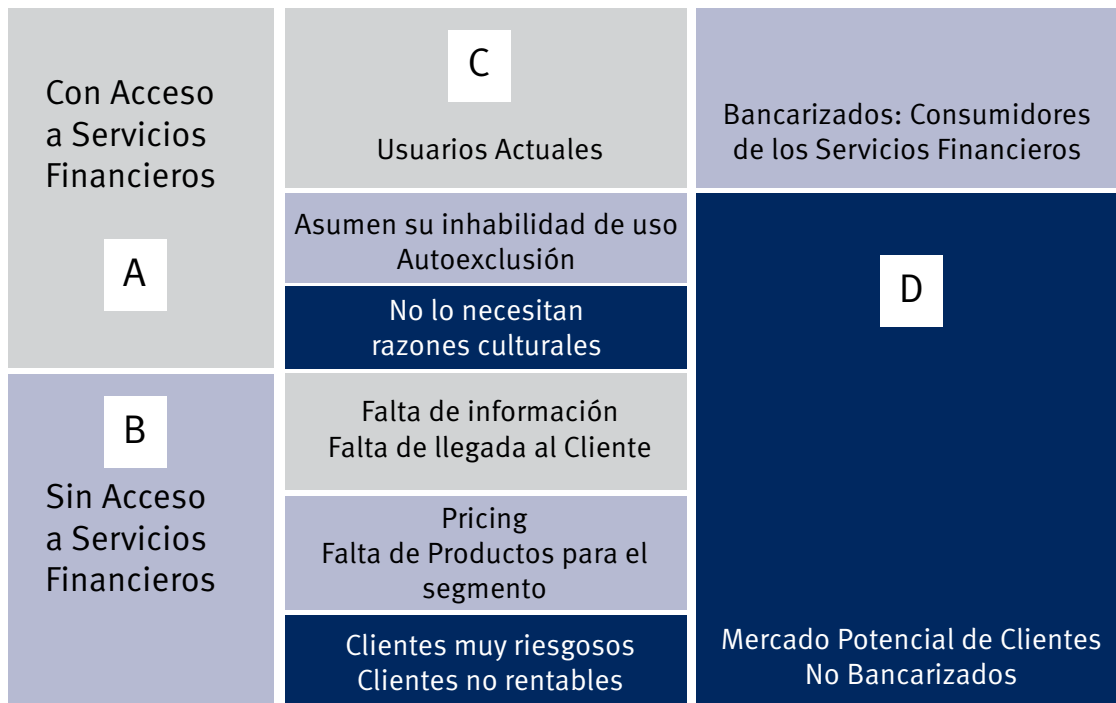
8 El aspecto de cobertura geográfica puede ser visto como dos dimensiones de análisis. Una es la oferta de servicios bancarios para el total del país, y la otra es el análisis por diferentes zonas geográficas.

9 En general a los Cajeros Automáticos se los conoce por sus siglas en inglés ATM (Automatic Teller Machine).

Aspectos de Acceso y Utilización de los Servicios, se refiere a quienes entre los sujetos económicos son los que pueden acceder y entre ellos quienes los utilizan efectivamente. Aquí consideramos variables tales como las cuentas bancarias, tarjetas de crédito o débitos, servicios de pagos, etc. Muchas veces se tiende a asimilar el acceso a los servicios financieros a la utilización de los mismos, cuando en general estos conceptos no son

iguales. Acceso se refiere a la ausencia de barreras (ya sean de precios o de otro tipo) para utilizar los servicios financieros. De hecho, se puede afirmar que: "No todo aquel que tiene acceso a un servicio financiero, hace uso de dicho servicio". Siguiendo a Kumar (2005) hemos construido el diagrama siguiente que ilustra la situación indicada y que pretende demostrar exactamente que entendemos por acceso a los servicios financieros.

**Gráfico 4**  
**Bancarización: Acceso, Utilización y Mercado Potencial**



Fuente: Elaboración Propia.

Considerando el universo de agentes económicos que podrían ser bancarizados se tienen los que tienen acceso a los servicios financieros (grupo A en el gráfico 4) debido a que poseen los recursos, los bienes, son sujetos de crédito, etc. y aquellos que no tienen acceso por diversas razones (grupo B en el gráfico 4).

Analizando a aquellos que tienen acceso, están los usuarios actuales (identificados con la letra C); los

que se autoexcluyen dado que consideran a los servicios financieros muy caros o poco convenientes y, aquellos agentes económicos que no utilizan servicios financieros por razones culturales o porque no los necesitan. Así vemos que los bancarizados o que actualmente utilizan los servicios financieros no son todos los que tienen acceso.

Analizando a los que poseen acceso (grupo B en el gráfico 4) a los servicios financieros, están aque-

llos agentes de quienes no se posee la información suficiente y adecuada; aquellos individuos o empresas que tienen necesidades diferentes a la de los servicios ofrecidos o los servicios ofrecidos son muy caros para los mismos, vale decir, no existen productos apropiados para el segmento; y aquellos agentes muy riesgosos y por lo tanto poco rentables para las entidades financieras.

Finalmente, se pueden agrupar a los agentes en el mercado actual de agentes bancarizados y el mercado potencial (grupo D en el gráfico 4). Este último se refiere a aquellos individuos que no utilizan servicios financieros (pero tienen acceso) y los que no tienen acceso (que pueden ser bancarizados a través de la creación de productos apropiados para los diferentes segmentos y a través de cambios institucionales).

Por lo tanto, el gran desafío es que la mayor cantidad posible de individuos del grupo D pasen a formar parte del grupo C.

### **Proceso de Bancarización**

El proceso de bancarización se refiere al proceso de profundización del sistema financiero y de incrementar la importancia creciente de los servicios financieros en la economía y en la vida de los agentes económicos, por ello es importante considerar la manera en que dicha "importancia" ha evolucionado en diferentes países, tanto desarrollados, como en desarrollo.

En América Latina y, particularmente el MERCOSUR, existe una creciente preocupación respecto a la falta de acceso a los servicios financieros proveídos por el sistema bancario formal. Este es el caso típico de los grupos sociales de bajos ingresos, fundamentalmente rurales, de las pequeñas y medianas empresas y del sector informal en general. De hecho, han existido importantes iniciativas que

buscan, por un lado, diagnosticar mejor la situación actual y, por otro lado, actuar de manera de paliar los déficits actuales y lograr una mayor inclusión financiera.

A nivel internacional se ha designado al Año 2005 como el Año Internacional del Microcrédito, reconociendo la importancia del Microcrédito para mitigar la pobreza. A través del mismo se ha recalado que las personas que viven en condiciones de pobreza en áreas tanto rurales como urbanas necesitan acceso al microcrédito y a la microfinanciación para poder mejorar su capacidad de aumentar sus ingresos, reunir activos y aliviar la vulnerabilidad en momentos de mayor dificultad.

Igualmente, en el año 2006 se le ha otorgado el Premio Nobel de la Paz a Muhammad Yunus, Director-fundador del Grameen Bank e impulsor de las primeras iniciativas pioneras en materia microfinanciera. Como resultado se ha logrado una mayor conciencia a nivel internacional respecto a la trascendencia del microcrédito como factor mitigante de la pobreza.

Por su parte, la Federación Latinoamericana de Bancos – FELABAN en el año 2007 ha definido orientar sus acciones en el tema relativo a bancarización, microfinanzas y remesas y por ello ha definido la realización de un trabajo que permitiera conocer la información, estudios y literatura existente sobre la materia. Posteriormente, la FELABAN decidió la realización de una encuesta entre las Asociaciones Bancarias miembros, para conocer la situación actual de la bancarización en América Latina, buscando responder a las falencias de conocimiento existentes. El estudio ha sido ampliamente difundido<sup>10</sup>.

En el MERCOSUR se han dado iniciativas importantes, por ejemplo, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) ha realizado importantes estu-

10 Se pueden encontrar los estudios en las siguientes páginas: [http://www.felaban.com/archivos\\_publicaciones/artes\\_bancarizacion.pdf](http://www.felaban.com/archivos_publicaciones/artes_bancarizacion.pdf)  
[http://www.felaban.com/archivos\\_publicaciones/servicios\\_financieros.pdf](http://www.felaban.com/archivos_publicaciones/servicios_financieros.pdf)

dios y encuestas para tener un mejor conocimiento de la bancarización y ha impulsado iniciativas para incrementarla, tanto desde el punto de vista macroeconómico, como microeconómico<sup>11</sup>. Estas encuestas constituyen un excelente sistema para conocer de manera directa las características de la demanda de servicios financieros, lo cual puede ser muy importante a la hora de decidir medidas de política que impulsen la bancarización.

El Banco Central del Brasil (BCB) se halla impulsando un importante proyecto de Inclusión Financiera que tiene el objetivo de proveer acceso a servicios y productos financieros adecuados a las necesidades de la población especialmente a aquellas de baja renta. A través de este proyecto y otras iniciativas el BCB trabaja en forma integrada con todos los segmentos que se hallan envueltos con la inclusión financiera de Brasil, tanto del sector público como privado, participando de manera activa en la construcción de un marco regulatorio adecuado. En este sentido, varias iniciativas pueden ser citadas como el caso de los corresponsales no bancarios (correspondientes), cuentas simplificadas, mejoramiento del marco regulatorio de las cooperativas de crédito, la bolsa de familia, direccionamiento de la cartera de bancos hacia el microcrédito, las monedas sociales, entre otras.

Igualmente, el Paraguay ha impulsado el proceso de bancarización a través del apoyo a importantes iniciativas para la implementación efectiva de la tecnología de microfinanzas en el país. Igualmente el sector cooperativo paraguayo tiene un tamaño y una trascendencia única sin precedentes a nivel continental.

Por su parte, en Uruguay se viene hablando insistentemente en la necesidad de impulsar medidas para acelerar el proceso de bancarización, tales como impulsar el pago de sueldos a través de los bancos, la reducción del IVA para las transacciones con tarjeta de crédito, entre otras.

## Limitantes de la Bancarización

Existen ciertas condiciones prevalecientes en América Latina y en los países del MERCOSUR que limitan el acceso a los servicios financieros<sup>12</sup>, a saber: a) una baja densidad poblacional en áreas rurales, lo cual hace costoso la provisión de los servicios financieros; b) la historia de inestabilidad macroeconómica y la alta volatilidad, que reduce la confianza en el sector financiero; y, c) altos niveles de pobreza y una mala distribución de la riqueza, que impide a grandes segmentos de la población a calificar como clientes del sistema financiero formal.

Además de lo indicado en el párrafo anterior, en los países del MERCOSUR existe una gran concentración de actividades económicas en los principales centros urbanos y por ende una gran concentración de las actividades de las entidades financieras formales. De hecho, estudios sobre el sistema bancario, parte fundamental del sistema financiero, revelan que la concentración bancaria no es solamente reflejo del grado de desarrollo económico, sino que representa la concentración cualitativa de actividades dinámicas de la economía. Esa afirmación se hace particularmente verdadera ya que esas actividades involucran operaciones de magnitud y/o de la más alta sofisticación. En esos casos ganan importancia las externalidades de ubicación, como calidad de la infraestructura de comunicación, oferta de mano de obra especializada, economías de escala operativa, calidad del foro jurídico, entre otras.

La consolidación del régimen democrático en la región desde principios de los años noventa ha implicado que sectores tradicionalmente excluidos de los beneficios de modernización actualmente demanden acceso. Lo cual incluye la provisión de servicios financieros, tales como cuentas de cheques y ahorros, tarjetas de crédito y débito, ATMs, entre otros. Esto presenta un desafío importante

11 Cuenta básica universal, préstamos de bajo valor con normas especiales, Sistema de Pagos en moneda local para el comercio con el Brasil, menor capital para sucursales alejadas de centros urbanos, abaratar pagos electrónicos, pagos de impuestos y tasas, alargamiento de plazos para préstamos, entre otros.

12 Especialmente utilizando los canales tradicionales de distribución de los servicios financieros. Es decir, las entidades financieras llegando al público, a través de mayor cantidad de sucursales y agencias.



especialmente en un sector en el cual una parte importante de los servicios son proveídos por el sector privado. Desarrollos recientes en el área de tecnología de la información y comunicación pueden ser elementos muy útiles (especialmente los teléfonos celulares, el internet, los satélites, la televisión, los ATMs, etc.) para apoyar el proceso de bancarización. Esto debido a que las tecnologías mencionadas reducen los costos de provisión de los servicios financieros, especialmente aquellos relacionados con las transacciones y los pagos.

Otro elemento importante a considerar es que un sistema financiero sano requiere de un delicado balance entre la promoción de la competencia en un ambiente cambiante, por un lado, y por el otro, la regulación y supervisión, que otorgue seguridad a los depositantes y evite crisis financieras. Igual consideración se debe tener de manera que se eviten presiones excesivas del gobierno a los bancos, en el sentido de que se los obligue a realizar actividades que no les generen beneficios, buscando incrementar el acceso.

Respecto a las Microfinanzas, la población objetivo incluye a los micro emprendedores que buscan financiar sus negocios y al conjunto de hogares/personas de bajos recursos que recurren al consumo de servicios financieros para transferir recursos, permitir su resguardo y acumulación, administrar emergencias, adquirir activos productivos para el hogar, mejorar sus viviendas, estabilizar su consumo, y asignar fondos para cumplir con sus obligaciones sociales. Esto nos obliga a pensar no sólo en términos de financiamiento sino también de servicios transaccionales, de ahorro e inversión y de seguros.

Para expandir el alcance de las entidades micro-financieras, se debe diseñar el marco regulatorio buscando asegurar que las medidas tendientes a proteger a los consumidores contra pérdidas, no

terminen imponiendo costos excesivos a las empresas que impidan el ingreso de nuevos jugadores en el sector, debido a que este es un sector de pequeño margen, a pesar de su gran volumen.

En América Latina en general, y particularmente en el MERCOSUR, los mercados de capitales permanecen en un nivel de bajo desarrollo y los bonos corporativos son muy poco utilizados, con lo cual los bancos representan la fuente más importante de provisión de servicios financieros al sector productivo. De esta manera, los bancos adquieren un gran protagonismo en la vida económica y financiera de la región, especialmente para las pequeñas y medianas empresas. Por esto, gran parte del análisis siguiente tendrá como protagonistas principales a los bancos<sup>13</sup>.

### **Bancarización en Cifras. Mejores prácticas a nivel internacional**

Un aspecto importante a considerar en el análisis de la bancarización es que a nivel mundial aún existe mucho por avanzar, en el sentido que existe un porcentaje muy importante de la población que no tiene acceso o no utiliza los servicios financieros de las instituciones formales.

Durante los últimos 25 años, el movimiento de las microfinanzas ha generado una expansión global de los servicios financieros para los pobres. La campaña de la Cumbre Mundial del Microcrédito, un grupo líder de promoción y apoyo al sector, ha indicado la existencia de 154 millones de clientes de microcrédito a nivel mundial para fines del 2008. A pesar de que esta cifra parece ser muy alta, aún existe una demanda insatisfecha importante. Los expertos concuerdan en que la demanda insatisfecha es grande, pero el número exacto es difícil de definir, con estimaciones que van desde 500 millones a 3.000 millones de personas (Chaia et al, 2009).

13 Sin embargo, las estadísticas de los bancos centrales cubren también a otras entidades que no son bancos, pero tienen una menor importancia relativa.



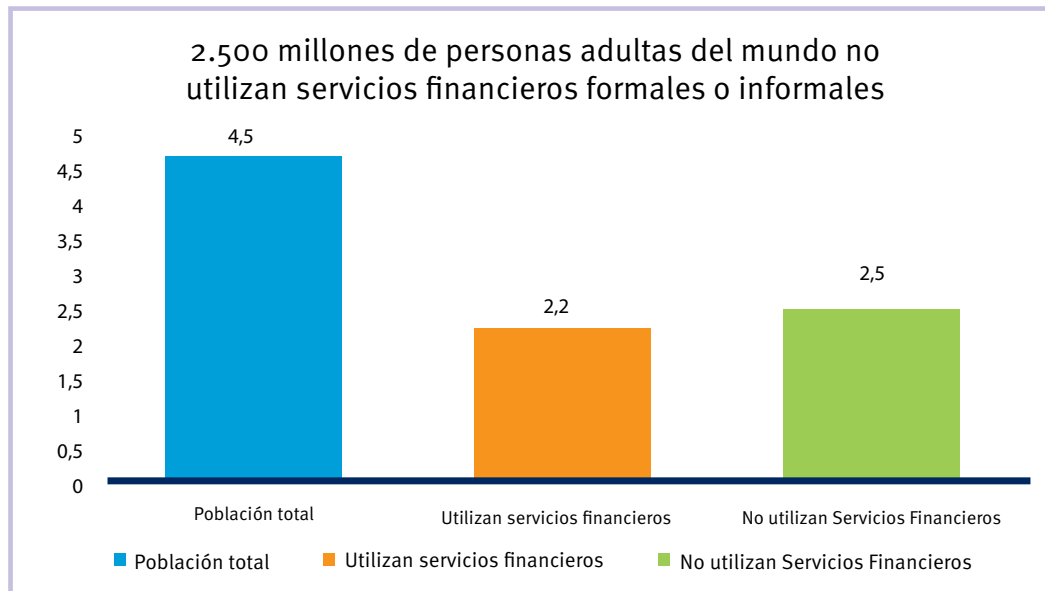
El mismo estudio indica que aproximadamente 2.500 millones de adultos no utilizan servicios financieros a nivel mundial, tal como puede apreciarse en el Gráfico 5, esto representa el 53% de la población adulta en el globo (Gráfico 6). Estas son cifras impresionantes que nos indican el gran trabajo y el desafío existente a nivel global para la bancarización.

Analizando las cifras a nivel de regiones se puede ver la gran disparidad existente entre los países desarrollados y el resto de las regiones. Espe-

cíficamente, vemos en el Gráfico 6 que el 80% de la población de los países miembros de la OECD utiliza los servicios financieros y en el caso de algunos países esta cifra sube al 90% (Peachey y Roe, 2006).

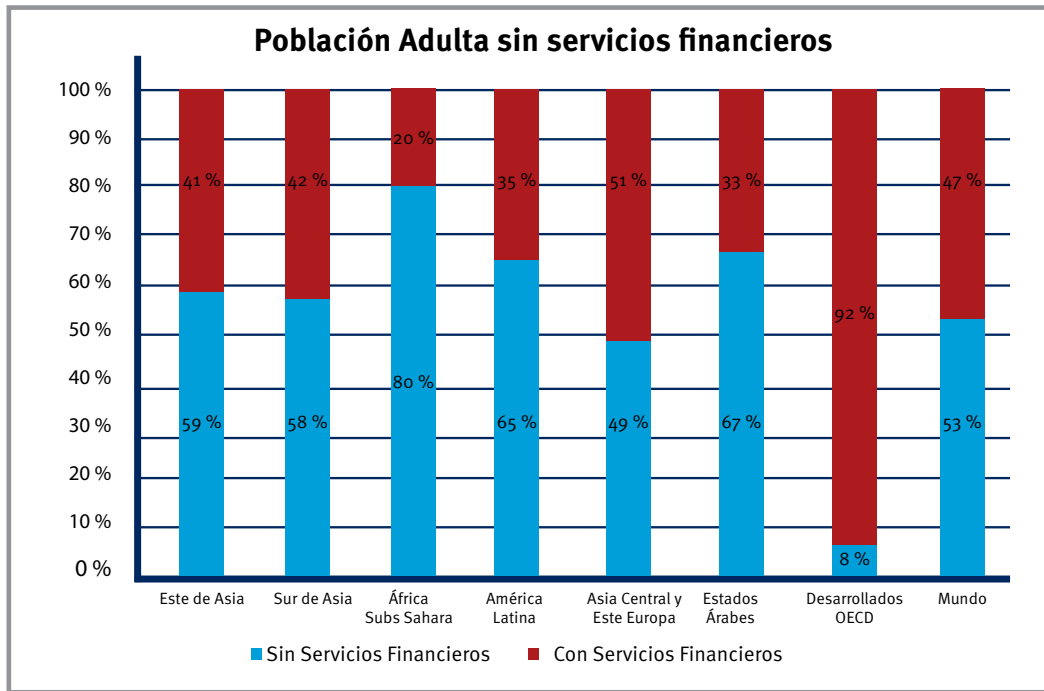
Focalizando nuestra atención en América Latina, se observa que si bien no es la peor región, la brecha con los países desarrollados es muy grande, con lo cual existe un gran potencial para el mejoramiento y la ampliación de la cobertura de los servicios financieros.

**Gráfico 5**



**Fuente:** Honohan, (2008), Índice de Desarrollo Mundial. Half the World is Unbanked. Chaia et.al. (2009).

Gráfico 6

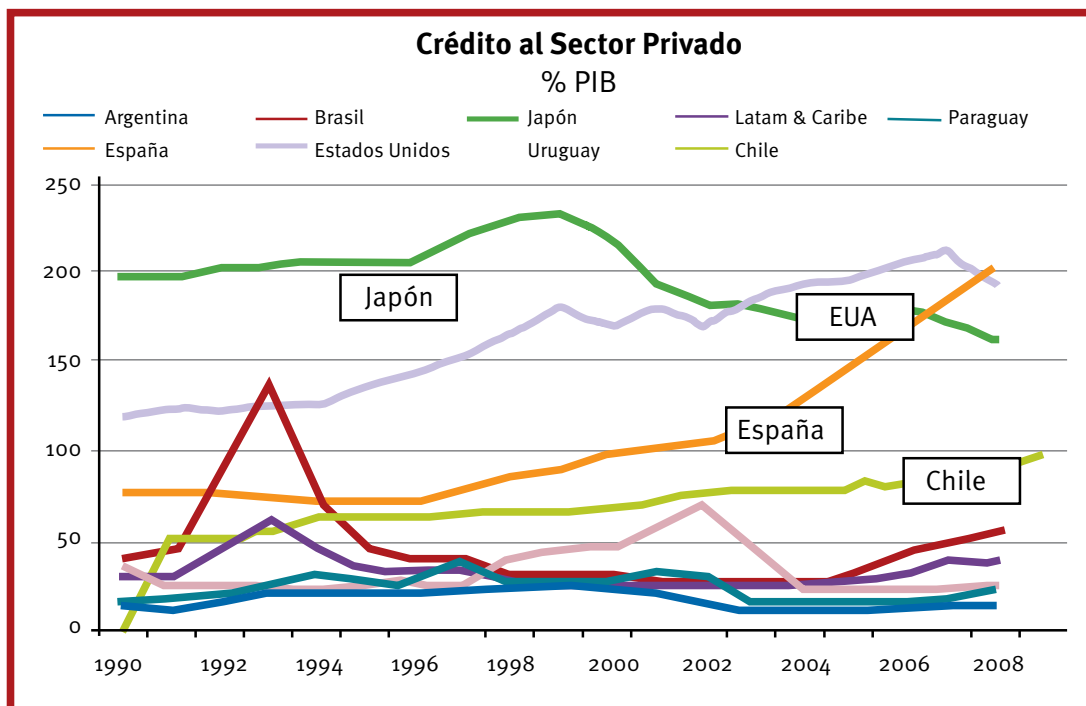


Fuente: Honohan, (2008), Índice de Desarrollo Mundial. Half the World is Unbanked. Chaia et.al. (2009).

Con el objeto de considerar de manera más específica la situación de los países del MERCOSUR respecto a los países desarrollados presentamos el siguiente gráfico de dos medidas típicamente

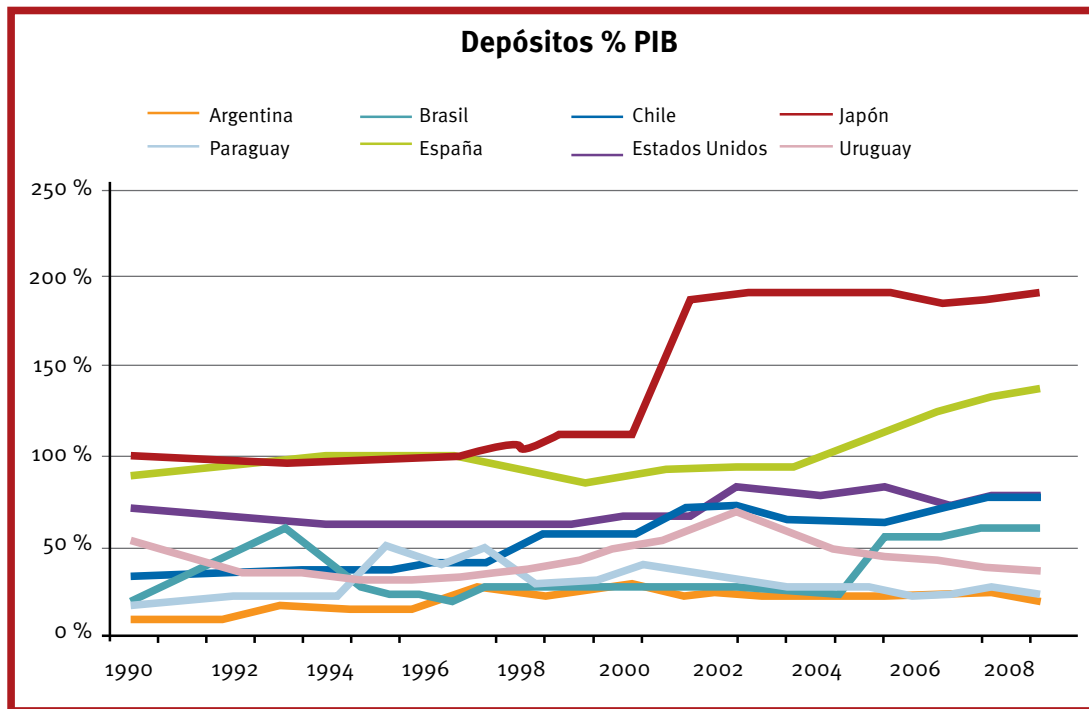
utilizadas para medir la profundidad de un sistema financiero. Estas medidas son el Crédito y los Depósitos del Sector Privado en Bancos como proporción del PIB.

Gráfico 7



Fuente: IFS – Fondo Monetario Internacional.

Gráfico8



Fuente: IFS – Fondo Monetario Internacional.

Las variables utilizadas en los cuadros anteriores constituyen magnitudes agregadas y nos indican la escasa profundidad del sistema financiero en la región. La visión que tenemos con el cuadro es que Latinoamérica en general y el MERCOSUR en particular se hallan muy por debajo de los niveles de los países desarrollados y que existe un gran margen para el crecimiento y el progresivo desarrollo de los sistemas financieros regionales. Así, para el indicador de crédito todos los países del MERCOSUR y el promedio de Latinoamérica están por debajo del 60%, con Brasil en el 55%, mientras que Paraguay y Uruguay se hallan por debajo del 30% y Argentina en 13%. Esta última cifra es reflejo de la crisis generada por la salida de la Convertibilidad en 2001-2002.

El Gráfico 8 indica un proceso de continuo crecimiento de los depósitos como proporción del PIB en el caso de Chile, España y EE.UU. Por lo

tanto, analizaremos con más detalle los casos de España y Chile, con la idea de extraer lecciones a partir de sus experiencias.

### Caso de España

El caso de España será analizado por que actualmente cuenta con niveles de bancarización similar al de los países más desarrollados y representa un clarísimo ejemplo de cómo lograr incrementar estos ratios. De hecho, tan solo dos décadas atrás, estos indicadores se encontraban muy por debajo de los países de la antigua CEE (Comunidad Económica Europea) a la cual se acababa de incorporar (1986).

Esta experiencia positiva puede resultar muy aleccionadora, pues España era una economía con un sistema financiero en la cual las entidades financieras, especialmente los bancos, ope-

▶

raban con márgenes regulados, rentabilidades elevadas y barreras a la entrada frente a competidores no deseados. A mediados de los años ochenta, el sistema financiero, la bolsa, el mercado de deuda pública y la política monetaria en España todavía se encontraban entonces en la edad de piedra en comparación con otros países europeos. Así, el sistema financiero existente constituía un cuello de botella para las posibilidades de crecimiento de la economía y, por tanto, frenaba la generación de riqueza por parte del sistema productivo.

En la actualidad, sin embargo, España cuenta con uno de los sistemas financieros, bancarios y bursátiles más eficientes, sólidos y desarrollados del mundo. Los bancos y cajas de ahorros españoles, se encuentran en los puestos más importantes de los rankings de tamaño, rentabilidad y eficiencia, no solamente en Europa sino en el mundo entero Guillén y Tschoegl (2007). Estas afirmaciones, están a prueba dado que la crisis financiera internacional del 2009 aún no fue superada totalmente.

El proceso de liberalización del sistema bancario se inició técnicamente durante el gobierno del general Franco, a principios de los setenta, con la reforma de 1974. Luego, el gobierno de Adolfo Suárez intentó impulsar la liberalización bancaria con el Plan de Urgencia de 1977, aunque inicialmente con pocos resultados.

Posteriormente, en 1984 se permitió la entrada de los bancos extranjeros. Con el objetivo de fomentar la competencia en el mercado bancario, en 1985 el gobierno liberalizó la apertura de sucursales bancarias. En 1987 se suprimieron los límites superiores a los tipos de interés, se liberalizaron las comisiones y se redujeron los coeficientes de inversión obligatorios .. Igualmente, en 1987 se produjo la creación de un mercado

a corto plazo para la deuda pública, que en ese momento se necesitaba para financiar el enorme déficit presupuestario del gobierno. En 1989, se permitió a las cajas de ahorros abrir sucursales fuera de su provincia de origen. En 1990, el Banco de España redujo el coeficiente de caja obligatorio al 5 %, y actualmente se encuentra en 2%. En 1994 el gobierno aprobó la legislación que concedía al Banco de España su independencia.

Otras reformas suponían una mayor integración bancaria en Europa. En 1989 la Comisión Europea aprobó una nueva directiva bancaria por la que se creaba un "pasaporte europeo", que suponía que un banco autorizado para operar en un país miembro podría abrir sucursales en los otros sin necesidad de autorización administrativa. En 1991 el gobierno liberalizó los flujos de capital transfronterizos. A principios de 1993, y de conformidad con las reglas europeas sobre el mercado único, se liberalizaron totalmente los mercados y las transacciones de capital. Aunque España había negociado un periodo de transición de siete años para su sector bancario, se empezó a ver rápidamente que los bancos españoles tenían pocas oportunidades de sobrevivir en un mercado europeo unificado amenos que aprendieran a competir y que aumentaran de tamaño (Pérez, 1997; Guillén, 2005).

La desregulación y liberalización bancarias indujeron una verdadera revolución en lo que se refiere a innovación bancaria, con el lanzamiento de nuevos productos y servicios, estrategias de segmentación de mercado e inversiones en tecnologías de la información. Nuevos productos como los certificados de depósito, planes de pensiones, fondos de inversión, tarjetas de crédito y seguros empezaron a formar parte de un renovado esfuerzo de marketing para ofrecer una gama completa de servicios a los clientes. Los bancos modernizaron también la forma de re-

lacionarse con sus clientes mediante los cajeros automáticos, la banca telefónica y la televisión interactiva. Invirtieron también en tecnologías de la información, sistemas de control, gestión de riesgos e intercambio electrónico de datos (Casilda Béjar, 1997).

Adicionalmente, se dio un endurecimiento de la competencia comercial entre los grandes bancos, y entre los bancos y las cajas de ahorro (Berges, 2003). El Banco Santander fue el banco más agresivo y tomó la iniciativa en este nuevo entorno competitivo, lanzando en 1989 la "supercuenta", una cuenta corriente de alta remuneración que producía el 11 % para saldos iguales o superiores a 500.000 pesetas (la inflación ascendía al 6,8% ese año). Esta acción desencadenó la llamada guerra del pasivo. En 1990 el BBV lanzó su "libretón", o cuenta corriente con premio, un contraataque innovador (Guillén y Tschoegl, 2002). En 1991 el Santander recuperó la iniciativa al lanzar el fondo de inversión. Unos cuatro meses más tarde el BBV respondió con un producto similar. La guerra del activo comenzó en 1993 cuando el Santander lanzó la súper hipoteca, un préstamo hipotecario con una tasa de interés nominal de un 12 %, cuando los otros bancos cobraban el 14 % (Guillén y Tschoegl, 2007; Martín Aceña, 2007).

La integración de la economía española a la Unión Europea permitió ajustar el ciclo económico español al de este bloque regional. Hasta 1982 el ciclo español era contrario al de la UE, las fases de expansión y contracción españolas coincidían con fases de contracción y expansión de la UE. Desde 1983 el ciclo español se empieza a ajustar al de la unión aunque de forma muy volátil. A partir del proceso de incorporación de la moneda única que empieza a ser firme en 1995, la economía española crece más rápido que la UE en su conjunto. La causa de este mayor crecimiento, de acuerdo a Dehesa (2003), es que

España ha realizado más reformas estructurales, los tipos de interés han bajado más y ha sido un importante receptor de fondos UE.

Debido a amplios y en cierta manera inesperados cambios políticos, competitivos y tecnológicos que tuvieron lugar desde mediados de los años ochenta, los bancos empezaron a consolidarse a través de procesos de fusiones y adquisiciones (Tortella, 2001; González Urbaneja, 1993). Sin embargo, aunque parezca contradictorio el esquema de concentración bancaria resultante de las fusiones y adquisiciones permitió una mejoría para los consumidores. Esto debido a que se generó un proceso de fuerte competencia entre los bancos que los obligó a fusionarse para tener una mayor fortaleza y poder competir adecuadamente con los bancos más fuertes del sistema y los grandes bancos extranjeros que empezaban a incursionar en el sistema financiero español. El tipo de competencia que se generó obligó a los bancos a otorgar más servicios y a menores precios, para lo cual fueron necesarias economías de escala y de producción conjunta. Esto sólo fue posible con entidades de mayor tamaño, solventes, que generaran confianza en los ahorristas, que lograran mejoras en sus costos y por ende en los precios cargados por los servicios brindados. Con todo esto el gran ganador fue el consumidor.

La situación de concentración bancaria ha reducido el número de miembros del mercado, es decir, de competidores. En buena lógica por tanto, sería razonable pensar que se ha incrementado el poder de mercado de las entidades financieras resultantes. Sin embargo, un mercado bancario necesita de entidades solventes que generen confianza a los ahorradores. Justamente este ha sido el caso español y con esta concentración y mayor confianza se ha logrado mejores condiciones para los consumidores. Por tanto, podemos afirmar que las medidas antes indicadas y el

proceso de concentración bancaria han impulsado la bancarización en España, así como un mejoramiento de las condiciones de prestación de servicios financieros para los consumidores.

El siguiente cuadro sintetiza los niveles de bancarización del sistema financiero español en los últimos veinte años, considerando magnitudes agregadas.

**Tabla 1**

| <b>Bancarización en España</b><br>Magnitudes Agregadas<br>Tamaño Relativo al Sector Financiero |                 |       |                 |       |               |       |               |       |               |       |
|--|-----------------|-------|-----------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
|  | 1990            |       | 1995            |       | 2000          |       | 2005          |       | 2008          |       |
|  | Mill de Pesetas | % PIB | Mill de Pesetas | % PIB | Mill de Euros | % PIB | Mill de Euros | % PIB | Mill de Euros | % PIB |
| PIB a Precios Constantes   | 318.044         | 100 % | 447.205         | 100 % | 630.263       | 100 % | 908.792       | 100 % | 1.088.502     | 100 % |
| Activos del Sector Financiero  | 647.680         | 204 % | 975.840         | 218 % | 1.651.440     | 262 % | 1.806.320     | 199 % | 2.684.140     | 247 % |
| Prestamos del Sector Financiero  | 249.776         | 79 %  | 323.249         | 72 %  | 615.880       | 98 %  | 1.321.023     | 145 % | 2.192.148     | 201 % |
| Depósitos del Sector Financiero  | 284.305         | 89 %  | 446.506         | 100 % | 549.645       | 87 %  | 1.030.730     | 113 % | 1.504.450     | 138 % |

**Fuente:** IFS del Fondo Monetario Internacional.

A manera de valoración podemos afirmar que: la estrategia de bancarización en España consideró a los bancos y a otras entidades que realizan operaciones similares (como es el caso de las Cajas), con lo cual se ha logrado un mayor alcance o capilaridad. Esto fue combinado con oportunos cambios regulatorios y ventajas fiscales. Así, la liberalización del sistema financiero y un compromiso del sector privado por adaptarse a los nuevos tiempos permitió al sistema financiero español aprovechar las oportunidades

generadas con la integración a la Unión Europea, integrarse al circuito financiero internacional y brindar más y mejores servicios a los consumidores.

Por otra parte, la reciente crisis financiera ha generado gran presión para los bancos españoles, los cuales en su conjunto se encuentran bien capitalizados y con previsiones adecuadas. Sin embargo, el efecto final de esta crisis aún es incierto, especialmente para algunas instituciones y especialmente dependiendo de la rapidez con que se inicie el proceso de recuperación económica.

Tabla 2

| <b>Bancarización en Chile</b><br>Magnitudes Agregadas<br>Tamaño Relativo del Sector Financiero |                   |       |                   |       |                   |       |                   |       |                   |       |
|--|-------------------|-------|-------------------|-------|-------------------|-------|-------------------|-------|-------------------|-------|
|  | 1990              |       | 1995              |       | 2000              |       | 2005              |       | 2008              |       |
|  | Mil Mill de Pesos | % PIB | Mil Mill de Pesos | % PIB | Mil Mill de Pesos | % PIB | Mil Mill de Pesos | % PIB | Mil Mill de Pesos | % PIB |
| PIB a Precios Constantes   | 9.246             | 100 % | 28.309            | 100 % | 40.575            | 100 % | 66.192            | 100 % | 91.608            | 100 % |
| Activos del Sector Financiero  | 6.357             | 69 %  | 17.264            | 61 %  | 33.673            | 83 %  | 53.593            | 81 %  | 79.852            | 87 %  |
| Prestamos del Sector Financiero  | 4.253             | 46 %  | 13.872            | 49 %  | 24.877            | 61 %  | 44.286            | 67 %  | 67.141            | 73 %  |
| Depósitos del Sector Financiero  | 3.050             | 33 %  | 10.211            | 36 %  | 23.708            | 58 %  | 42.504            | 64 %  | 69.236            | 76 %  |

Fuente: IFS del Fondo Monetario Internacional.

El grado de bancarización en Chile se compara favorablemente con el resto de los países de la región. Los indicadores de profundidad muestran que Chile ha avanzado en forma sostenida en su proceso de bancarización en los últimos diez años y que dicho avance es el mayor en la región. Sin embargo, aún tiene un bajo grado de bancarización en comparación con los países desarrollados. En efecto, la profundidad financiera, medida por la relación colocaciones totales a PIB, pasó de 64% en 1997 a 80% en 2009 y la relación depósitos a PIB pasó de 49% en 1997 a 70% en 2009.

Los indicadores de cobertura muestran que en Chile la cobertura de los servicios financieros también ha aumentando en forma significativa los últimos diez años y que presenta una situación similar a la de los países con mayor cobertura en la región. Así por ejemplo, Brasil posee

en total 136 millones de tarjetas de crédito, cifra que representa 712 tarjetas por cada 1000 habitantes. En efecto, el número de tarjetas de crédito bancarias paso de 2,2 millones a 3,2 millones entre 1997 y 2007, con una tasa de crecimiento media de 4% anual. Por su parte, la cantidad de tarjetas de débito pasó de 1,5 millones a 5,6 millones en igual periodo, con una tasa de crecimiento media de 15% anual. Si se incluyen las tarjetas de crédito que entregan las grandes casas comerciales, el total de tarjetas de crédito en Chile es de casi 15 millones, lo cual representa 882 tarjetas por cada 1.000 habitantes.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas de Compensación y las grandes cadenas de retail (casas comerciales) tuvieron una participación activa e importante como actores determinantes en la oferta de servicios similares a los bancarios, especialmente los destinados a

la población de ingresos medios y bajos. Así, la existencia de diversas entidades, de naturaleza y con regulación distinta, ha permitido que algunas de las normas que limitan la bancarización en un tipo de entidad la estimulen en otra(s). Por ejemplo, la norma que permite que las CAC y Cajas de Compensación recauden sus créditos descontando las remuneraciones de los trabajadores por planilla, permitió desarrollar el negocio de prestarle a las clases asalariadas, que normalmente no son sujetos de la bancarización tradicional. Por su parte, las casas comerciales, como estrategia para incrementar sus ventas y obtener ingresos por el financiamiento, han logrado “bancarizar” a segmentos de la población que quedarían excluidos del acceso al crédito, con normas bancarias más restrictivas.

En síntesis, la interacción de estas diversas entidades financieras, que tienen objetivos, instrumentos y marcos regulatorios diferentes, ha permitido, en la práctica, que sus actividades se complementaran y potenciaron en el proceso de bancarización, al ofrecer servicios financieros en condiciones atractivas a los que ha podido acceder un segmento creciente de personas con ingresos medios y bajos, así como de las pequeñas y medianas empresas. A modo de ejemplo, se puede señalar que el hecho de que las casas comerciales vieran el negocio de las tarjetas de crédito en forma integral, es decir, considerando sus ingresos de la red, permitió que el comercio de menor monto se pudiera adherir a una tarjeta de crédito.

Más aun, esta circunstancia ha llevado a los bancos a cambiar su modelo de negocios y los indujo a acelerar la bancarización con esquemas menos restrictivos. Una vez que una persona o empresa demanda un servicio financiero, como por ejemplo, un crédito de consumo, una línea de crédito, una tarjeta de crédito o una tarjeta de

débito, queda “visible” para el resto del sistema financiero y tiene la posibilidad de registrar una historia de comportamiento financiero que le permite acceder a la oferta del resto del sistema.

De acuerdo a Zalher (2008), estos resultados positivos fueron obtenidos debido a que a través de esfuerzos coordinados de parte del sector público y privado se han atacado las principales barreras percibidas para la bancarización. Así, se ha avanzado en enfrentar aquellas relacionadas con la credibilidad de las instituciones, el grado de cumplimiento de los contratos, la estabilidad de precios, los niveles de ingreso de la población, el nivel de educación y el grado de informalidad de la economía. Así, Chile no ha tenido una crisis financiera desde principios de los años ochenta y ha logrado mantener un equilibrio macroeconómico con la aplicación de una política fiscal anticíclica. Se ha implementado y generalizado un instrumento eficaz de indexación (UF) aplicable a la intermediación financiera. La presencia de un banco central independiente desde fines de los años ochenta ha contribuido a reducir la inflación a niveles internacionales y el crecimiento económico medio de los últimos años ha sido superior al 5% anual. El grado de cumplimiento de los contratos es elevado y las entidades financieras consideran que las garantías se ejecutan y en plazos razonables. Igualmente, sucesivas legislaciones del sistema financiero han contribuido a su modernización y solvencia.

Por su parte el sector privado ha avanzado en el proceso de generar una oferta de servicios financieros variada y con grandes incrementos en la capilaridad del sistema. De hecho, en 2007 la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile lanzó un plan de bancarización que puso énfasis en los grupos de menores ingresos de la población y en las micro y peque-



ñas empresas. El plan consideró las siguientes siete medidas:

1. Incentivos en las sociedades de apoyo al giro para estimular la bancarización.
2. Impulso a medios de pago bancarios. Aumento de la red de POS<sup>18</sup>.
3. Ampliación de la red de ATM's.
4. Ampliación del horario de atención bancaria.
5. Incremento en niveles de transparencia y autorregulación de los actores financieros.
6. Potenciar el microcrédito a empresas y personas, mediante evaluación gratuita.
7. Flexibilización de normas sobre techos de Tasa Máxima Convencional y de gastos de cobranza.

La visión de los bancos chilenos parece ser que el proceso de bancarización se debe iniciar con la incorporación de más individuos y empresas al sistema a través de servicios transaccionales y de pagos, para posteriormente avanzar con otros tipos de servicios. Estos últimos incorporan créditos de consumo, créditos hipotecarios, créditos corporativos, ahorros de diversos tipos, seguros y otros.

18 Se refiere a las terminales de puntos de venta electrónicos, que permiten a los negocios recibir pagos de tarjetas de débitos y son conocidas por sus siglas en inglés POS=Point of sale.

## Sección 2: La Bancarización en el MERCOSUR

En esta sección del trabajo analizaremos valores medios y algunos indicadores para los cuatro países del MERCOSUR para tener una idea acabada de las magnitudes absolutas y relativas de las variables indicativas del nivel de Bancarización de la Región. Posteriormente haremos un

análisis individual de cada país y una valoración del proceso actual de bancarización.

Los valores promedios simples de variables seleccionadas<sup>19</sup> nos proporcionan una idea de la situación actual de la bancarización en los países del MERCOSUR. Especialmente, es posible ver que existe poca diferencia respecto a indicadores del promedio de países Latinoamericanos<sup>20</sup>.

Tabla 3

| Bancarización  |                |          |
|--|----------------|----------|
|  | América Latina | MERCOSUR |
| Población Bancarizada / Población Total *                        | 33,1%          | 33,8%    |
| Préstamos / PBI (Producto Bruto Interno)                         | 31,1%          | 27,0%    |
| Depósitos / PBI (Producto Bruto Interno)                         | 40,2%          | 36,0%    |
| Bancarización por Cuentas y Tarjetas de Débito                   | 33,1%***       | 33,8%*** |
| Bancarización por Tarjetas de Crédito **                         | 21,4%***       | 25,8%*** |
| Cantidad oficinas cada 100.000 adultos                           | 9,8            | 8,0      |
| Cantidad oficinas cada 1000 km <sup>2</sup>                      | 2,8            | 1,42     |
| Cantidad ATMs cada 100.000 habitantes                            | 7,1            | 12,6     |
| Cantidad ATMs cada 1000 km <sup>2</sup>                          | 2,0            | 2,5      |
| * Considerando población con acceso a algún servicio financiero. |                |          |
| ** Considerando personas con TC activas.                         |                |          |
| *** Considerando la población total.                             |                |          |

**Fuente:** Bancos Centrales, Asociaciones de Bancos y otros organismos oficiales de los países. Los datos de Latinoamérica fueron extraídos del Estudio de Bancarización en América Latina – 2009, de la consultora Banca y Riesgo.

19 Para cada variable se suma el valor de cada país y se divide por cuatro.

20 Los países considerados para el promedio latinoamericano son los siguientes: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, República Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela.

## Magnitudes Agregadas

Con este grupo de indicadores podemos conocer la profundidad de los sistemas financieros en el MERCOSUR.

**Tabla 4**

| <b>Bancarización en MERCOSUR. Año 009.</b>  |                  |               |                 |                |
|---|------------------|---------------|-----------------|----------------|
| Resumen de Principales Indicadores  |                  |               |                 |                |
| <b>Año 2009</b>   | <b>Argentina</b> | <b>Brasil</b> | <b>Paraguay</b> | <b>Uruguay</b> |
| Población bancarizada / Población Total *   | 39 %             | 44 %          | 18 %            | 42 %           |
| Activos Sistema Financiero / PIB  | 33 %             | 110,2 %       | 46 %            | 70 %           |
| Préstamos / PBI (Producto Bruto Interno)  | 13 %             | 43 %          | 29 %            | 23 %           |
| Depósitos / PBI (Producto Bruto Interno)  | 23 %             | 35 %          | 36 %            | 50 %           |
| Bancarización por Cuentas y Tarjetas de Débito**                                    | 39 %             | 44 %          | 12 %            | 40 %           |
| Bancarización por Tarjetas de Crédito**   | 29 %             | 32 %          | 12 %            | 30 %           |
| Cantidad de Entidades Bancarias   | 66               | 158           | 15              | 13             |
| Cantidad de sucursales bancarias  | 4.076            | 20.100        | 277             | 325            |
| Cantidad oficinas cada 100.000 Adultos  | 13,33            | 15,66         | 10,65           | 13,91          |
| Cantidad oficinas cada 1000 km2   | 1,8              | 2,4           | 0,6             | 2,02           |
| Cantidad ATMs cada 100.000 Adultos  | 33,04            | 110,19        | 14,33           | 30,57          |
| Cantidad ATMs cada 1000 km2   | 3,54             | 18,7          | 0,7             | 4,45           |
| * Considerando población con acceso a algún servicio financiero                     |                  |               |                 |                |
| ** Considerando población total y personas con Tarjetas de Crédito o Débito activas |                  |               |                 |                |

**Fuente:** Bancos Centrales, Asociaciones de Bancos y otros organismos oficiales de los cuatro países.

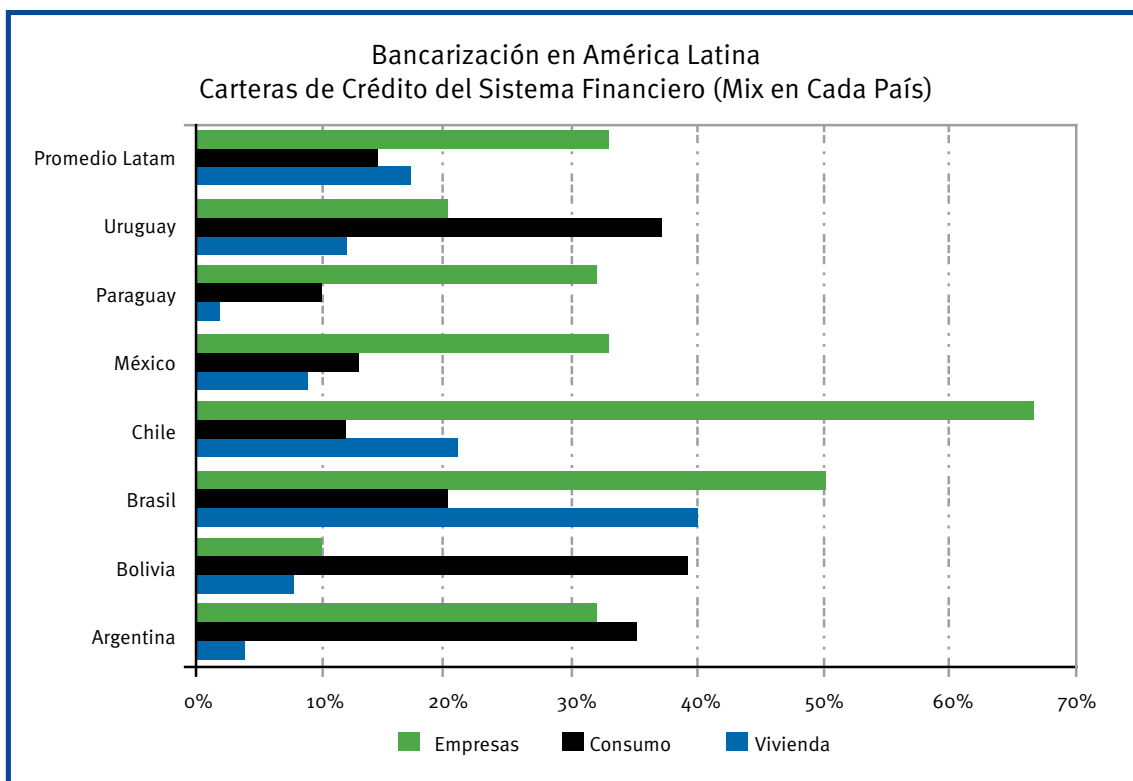
Con las magnitudes agregadas se analiza el tamaño relativo de los sistemas financieros, que normalmente se denomina el nivel o grado de profundidad financiera. Vemos una gran disparidad entre los países, especialmente cuando se analizan las magnitudes relacionadas al PIB. Aquí fundamentalmente se considera la función de ahorros y de préstamos, que no se mantuvo en niveles altos, debido a las crisis financieras recurrentes en la región. Esto último, creó una gran desconfianza hacia los bancos y consideramos que solamente con el paso del tiempo y acciones que incentiven la bancarización será posible recuperar la confianza en las entidades bancarias.

En el cuadro anterior, cuando se consideran los indicadores de ATMs y los de tarjetas de débitos,

se enfatiza la función de medio de pago del sistema financiero. Se observa en la Tabla 5, que en el caso de Brasil la posición es relativamente buena comparando con otros países, sin embargo los demás países del MERCOSUR aún tienen mucho que avanzar en dicha área.

Otro indicador que permite caracterizar a los sistemas bancarios se refiere al mix de sus Carteras de créditos, en préstamos para la vivienda, corporativos o consumo. Esto nos ayuda a comprender la operativa de los bancos en la región y el tipo de análisis y operaciones que realizan. En general, con un mayor énfasis en préstamos corporativos, los bancos apoyan de una mejor manera al crecimiento de las economías, dado que empresas sin restricción crediticia pueden generar mayor producción y empleo.

**Gráfico 9**



Fuente: Banca y Riesgo (2009)

## Disponibilidad y Cobertura Geográfica<sup>21</sup>

La Bancarización de acuerdo a la Disponibilidad y Cobertura Geográfica de los servicios Financieros, presenta condiciones similares de escasa cobertura. Así por ejemplo analizando el número de agencias y sucursales bancarias por cada 100.000 adultos, el valor es extremadamente bajo en la región, especialmente en el caso de Paraguay. En este país se dan circunstancias de ciudades relativamente importantes que no cuentan con ninguna sucursal o agencia bancaria. En este caso las cooperativas constituyen opciones importantes y que generalmente se hallan presentes en la mayoría de las localidades. De hecho, existen 651 cooperativas en el Paraguay, de acuerdo a cifras del INCOOP, con lo cual la situación de cobertura geográfica no es tan dramática.

Al comparar la situación en materia del número de sucursales bancarias de los países del MERCOSUR, no sólo con la región sino con países desarrollados seleccionados, podemos ver en los siguientes gráficos que la brecha es aún mayor. De hecho, el valor medio para MERCOSUR es de 13,38 sucursales por cada 100.000 adultos y el valor promedio de países desarrollados en el 2009 fue de 24 (CGAP, 2009). Por lo tanto, la región aún tiene mucho por crecer, en términos generales.

Otra manera de analizar la bancarización desde el punto de vista de la Cobertura Geográfica es calculando el número de agencias y sucursales de los bancos por cada 1.000 km<sup>2</sup> de superficie de cada país<sup>22,23</sup>. También en este indicador los países del MERCOSUR están muy por debajo de los desarrollados.

21 Se ha utilizado para esta sección la información obtenida de una base de datos denominada Financial Access 2009 preparada por el Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Pobre (CGAP) a través de una encuesta a reguladores financieros de 139 países e incluye indicadores de acceso a ahorros, crédito, servicios de pagos en bancos y en otras entidades reguladas.

22 Las medidas como esta que consideran cobertura por km cuadrado son medidas promedio, por lo cual tenemos una información general. Sería deseable poseer información más específica por departamento/estado/provincia, sin embargo dicha información no la hemos conseguido para los cuatro países.

23 En cierta manera las medidas por Km<sup>2</sup> dependen de la densidad poblacional, dado que generalmente cuando mayor es la densidad poblacional, mayor es la cantidad de sucursales y los servicios bancarios en general, con todo lo demás constante.

Tabla 5

| País<br>Año 2009           | Sucursales por 100.000 adultos |        |                 |                  |           | Sucursales por 1.000 km <sup>2</sup> |        |                 |                  |        |
|----------------------------|--------------------------------|--------|-----------------|------------------|-----------|--------------------------------------|--------|-----------------|------------------|--------|
|                            | Bancos                         | Cooper | Inst. Microfin. | Ent. Est. Espec. | Total     | Bancos                               | Cooper | Inst. Microfin. | Ent. Est. Espec. | Total  |
| Argentina                  | 13,32                          | 0,01   | -----           | -----            | 13,33     | 1,43                                 | 0,00   | -----           | -----            | 1,43   |
| Brasil                     | 12,19                          | 1,94   | 0,03            | 1,49             | 15,66     | 2,00                                 | 0,32   | 0,00            | 0,25             | 2,57   |
| Canadá                     | 23,72                          | 12,42  | -----           | 0,56             | 36,71     | 0,71                                 | 0,37   | -----           | 0,02             | 1,11   |
| Chile                      | 14,95                          | 1,39   | -----           | 2,70             | 19,04     | 2,54                                 | 0,24   | -----           | 0,46             | 3,23   |
| Dinamarca                  | 46,66                          | 1,93   | -----           | -----            | 48,59     | 48,93                                | 2,03   | -----           | -----            | 50,95  |
| Francia                    | 23,01                          | 23,77  | 0,11            | -----            | 46,99     | 21,09                                | 21,78  | 0,10            | -----            | 42,97  |
| Alemania                   | 16,33                          | 19,38  | -----           | 20,64            | 56,36     | 33,16                                | 39,35  | -----           | 41,90            | 114,41 |
| Japón                      | 12,52                          | 7,94   | -----           | -----            | 20,46     | 37,77                                | 23,98  | -----           | -----            | 61,75  |
| Corea                      | 12,59                          | 6,01   | -----           | 3,75             | 22,35     | 50,99                                | 24,34  | -----           | 15,20            | 90,53  |
| México                     | 13,97                          | 0,26   | 0,54            | 0,86             | 15,64     | 5,33                                 | 0,10   | 0,20            | 0,33             | 5,96   |
| Holanda                    | 26,15                          | -----  | -----           | -----            | 26,15     | 103,42                               | -----  | -----           | -----            | 103,42 |
| Paraguay                   | 7,22                           | -----  | -----           | -----            | 10,65     | 0,69                                 | -----  | 0,33            | -----            | 1,02   |
| Espanha                    | 40,47                          | 76,94  | ----            | ---              | 117,41    | 31,13                                | 59,18  | ---             | ---              | 90,32  |
| Estados Unidos             | 35,43                          | ---    | 3,43            | ---              | 35,43     | 9,28                                 | ---    | ---             | ---              | 9,28   |
| Uruguay                    | 13,87                          | 0,04   | ----            | ----             | 13,91     | 2,02                                 | 0,01   | ---             | ---              | 2,02   |
| Prom. Países Desarrollados |                                |        |                 |                  | <b>24</b> |                                      |        |                 |                  |        |
| Prom. Países en Desarrollo |                                |        |                 |                  | <b>8</b>  |                                      |        |                 |                  |        |

Fuente: Financial Access Database 2009. CGAP.

Siguiendo el mismo esquema anterior podemos ver que para la medida de alcance a través de los ATMs y POSs también la región del MER-COSUR se encuentra por debajo de las cifras para los países desarrollados.

**Tabla 6**

| País<br>Año 2009              | ATMs                           |                                   | POSs                           |                                   |
|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
|                               | ATMs por<br>100.000<br>adultos | ATMs por<br>1.000 km <sup>2</sup> | POSs por<br>100.000<br>adultos | POSs por<br>1.000 km <sup>2</sup> |
| Argentina                     | 33,04                          | 3,54                              | ---                            | ---                               |
| Brasil                        | 110,19                         | 18,11                             | 1.471,05                       | 241,71                            |
| Canadá                        | 202,78                         | 6,11                              | 2.201,64                       | 66,34                             |
| Chile                         | 55,56                          | 9,42                              | 450,13                         | 76,34                             |
| Dinamarca                     | 70,42                          | 73,84                             | 2.022,78                       | 2.121,14                          |
| Francia                       | 102,55                         | 93,96                             | 2.152,78                       | 1.972,37                          |
| Alemania                      | 79,74                          | 161,88                            | 799,49                         | 1.622,95                          |
| México                        | 40,15                          | 15,30                             | ---                            | ---                               |
| Holanda                       | 63,78                          | 252,24                            | 2.285,55                       | 9.039,67                          |
| Paraguay                      | 14,33                          | 1,51                              | 245,03                         | 25,81                             |
| España                        | 157,10                         | 120,85                            | 3.523,04                       | 2.710,08                          |
| Suíza                         | 93,70                          | 148,25                            | 2.003,94                       | 3170,73                           |
| Reino Unido                   | 127,07                         | 264,19                            | 2.176,87                       | 4525,95                           |
| Estados Unidos                | 169,23                         | 44,33                             | 2.156,46                       | 564,89                            |
| Uruguay                       | 30,57                          | 4,45                              | 275,09                         | 40                                |
| Prom. Países<br>Desarrollados | 78                             | ---                               | 2.088                          | ---                               |
| Prom. Países en<br>Desarrollo | 23                             | ---                               | 170                            | ---                               |

**Fuente:** Financial Access Database 2009.

## Aspectos de Acceso y Utilización de Servicios Financieros en el MERCOSUR.

Vamos a medir el nivel de acceso y utilización de los servicios financieros por parte de los sujetos económicos (tanto individuos como empresas, en la medida de lo posible). Para poder realizar esta medición utilizaremos en primer lugar informaciones respecto a la utilización de servicios financieros que pueden ser obtenidas de los bancos centrales de los países.

Tal como hemos indicado en la sección anterior cuando hablamos de acceso a servicios financieros, su medición completa requiere no solamente la información respecto de aquellos individuos que utilizan los servicios (que de hecho tienen acceso), sino también de aquellos que no utilizan los mismos. Entre los que no lo utilizan están los que no lo hacen aún pudiendo hacerlo (es decir tienen acceso) y los que no lo utilizan por que no pueden hacerlo, pero quisieran (no tienen acceso)<sup>24</sup>. En general, la información de quienes no utilizan los servicios sólo puede conocerse a través de en-

cuestas. Estas encuestas deben ser tanto a individuos, como a empresas.

La información obtenida respecto a los que tienen acceso y no utilizan servicios financieros y los que no tienen acceso, puede ser muy útil para generar productos y condiciones adecuadas para la efectiva utilización de los servicios financieros y un incremento de la bancarización en MERCOSUR. Analizaremos algunos aspectos de la utilización de los servicios financieros y alguna información existente sobre aquellos que no los utilizan en algunos países.

Algunas medidas del grado de utilización de los servicios financieros son el número de cuentas bancarias existentes y el número de tarjetas de crédito y débito por habitante o persona adulta. Éstas pueden ser unas medidas importantes cuando se las observa en un contexto de evolución a lo largo del tiempo. Sin dudas son medidas imperfectas, dado que los individuos y empresas pueden tener más de una cuenta bancaria y más de una tarjeta de crédito. Sin embargo, es la mejor información disponible.

**Tabla 7**

| Bancarización en MERCOSUR                         | Argentina | Brasil | Paraguay | Uruguay |
|---|-----------|--------|----------|---------|
| Población (millones)                              | 40,1      | 191,5  | 6,3      | 3,5     |
| Población Económicamente Activa (millones)        | 18,1      | 107    | 2,8      | 2,0     |
| Población adulta (15 años en adelante) (millones) | 26,0      | 122,5  | 4,1      | 2,4     |
| Cuentas totales (millones)                        | 28,2      | 250,2  | 1,1      | 1,4     |
| Nro de tarjetas de crédito (millones)             | 19,9      | 136,2  | 0,8      | 1,8     |
| Nro de tarjetas de débito (millones)              | 18,8      | 232,6  | 0,7      | 0,9     |

**Fuente:** Bancos Centrales e Institutos de Estadísticas y Censos de los países.



Una primera impresión que se tiene al observar el cuadro precedente es que existe una importante utilización media de cuentas bancarias en Argentina y Brasil. En el caso de Brasil, el número de cuentas duplica el número de individuos de más de 15 años. Sin embargo, no tenemos una distinción entre cuentas de personas y las de empresas, con lo cual es una medida imperfecta de utilización. Por otro lado, el caso de Paraguay<sup>25</sup> y

Uruguay es diferente, donde el número de cuentas es inferior al de la población relevante.

El siguiente cuadro preparado a partir de la Base de Datos de Acceso a Servicios Financieros 2009 del CGAP, nos da una mejor aproximación a la utilización de los servicios financieros en la región y nos permite realizar comparaciones con otros países industrializados o no.

**Tabla 8**

| País           | Número de Cuentas Bancarias por 1.000 adultos | Valor como % del PIB | Valor Medio de la Cuenta % de Ingreso per cápita |
|----------------|---|----------------------|--|
| Argentina      | 875,41  | 20,70                | 32%  |
| Brasil         | 2.042,00                                      | 35,73                | 27%  |
| Chile          | 1.979,85                                      | 54,17                | -----  |
| Colômbia       | 1.175,47                                      | 37,92                | 45%  |
| El Salvador    | 746,25  | 4,97                 | 10%  |
| México         | 1.102,08                                      | 13,98                | 26%  |
| Holanda        | 1.772,09                                      | 247,15               | -----  |
| Paraguay       | 80,11   | 45,60                | 204%   |
| Perú           | 1.012,43                                      | 37,93                | -----  |
| España         | 2.473,86                                      | 123                  | 62%  |
| Estados Unidos | 2.471,71                                      | 49,02                | 26%  |
| Uruguay        | 508,20  | 55,05                | 141%   |

**Fuente:** Financial Access Database 2009 y Bancos Centrales.

Esto indicadores nos dan una idea del grado de utilización de los servicios financieros de ahorro o cuentas bancarias y allí se ven grandes diferencias, por ejemplo, Brasil se halla a nivel

de los países industrializados. Por su parte, Argentina está un poco bajo y mucho más bajo se encuentran Uruguay y Paraguay<sup>26</sup>.

25 Una figura más expresiva del número de cuentas y por ende de la utilización de servicios financieros en Paraguay se puede tener si es que se considera a las cooperativas, tanto de Ahorro y Crédito, como de Producción. Según datos del INCOOP (Instituto Nacional de Cooperativismo), en el 2009 existían 651 cooperativas y se hallaban afiliados más de 1.150.000.- personas.

26 En el caso Paraguayo, las cooperativas casi duplican el número de cuentas existentes. Así en junio de 2009 había aproximadamente 750.000 cuentas de ahorros en las cooperativas.

## Coyuntura Económica Regional

Tras las graves crisis económicas y financieras sufridas por Argentina, Uruguay y Paraguay y las turbulencias financieras experimentadas por Brasil durante 1999-2002, las economías del MERCOSUR empezaron a recuperarse desde mediados de 2003. La recuperación ha sido muy impresionante en Argentina, con tasas de crecimiento de hasta el 9,2 % en el 2005, combinada con la restauración de la estabilidad monetaria y de precios y una vuelta gradual de depositantes al sistema bancario. Mejoras similares han tenido lugar en todos los países del MERCOSUR. En Brasil, la prudente política económica aplicada por el Gobierno de Lula da Silva ha conseguido recuperar la confianza de los mercados financieros y prevenir los impactos negativos. El real brasileño se ha apreciado de su baja posición en octubre de 2002, los diferenciales de rendimiento de las obligaciones

internacionales brasileñas se han reducido perceptiblemente y el país ha recuperado el acceso a los mercados de capitales internacionales.

Este proceso de crecimiento continuó hasta el 2008, cuando se empieza a sentir en la región el efecto de la crisis financiera internacional y, en 2009, se hace negativo el crecimiento en Brasil y en Paraguay. Ver la tabla siguiente.

Los tres factores clave que contribuyeron a la recuperación de la actividad económica en la región, desde principios de los 2000 fueron: i) la mejora en la competitividad lograda a través de las depreciaciones monetarias experimentadas durante las crisis, ii) el aumento subsiguiente en términos de comercio y iii) el aumento de los precios internacionales de los principales productos básicos de exportación.

Tabla 9

| MERCOSUR – Crecimiento del PIB en % |       |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------------------------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Año                                 | 2002  | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| <b>MERCOSUR</b>                     | -3,8  | 4,0  | 5,9  | 5,5  | 5,3  | 7,2  | 6,6  | -0,1 | 7,8  | 4,7  |
| Argentina                           | -10,9 | 8,8  | 9    | 9,2  | 8,5  | 8,7  | 6,8  | 0,9  | 9,2  | 6    |
| Brasil                              | 2,7   | 1,1  | 5,7  | 3,2  | 4    | 6,1  | 5,1  | -0,2 | 7,5  | 4,5  |
| Paraguay                            | 0,0   | 3,8  | 4,1  | 2,9  | 4,3  | 6,8  | 5,8  | -3,8 | 15,3 | 5,6  |
| Uruguay                             | -7,1  | 2,3  | 4,6  | 6,8  | 4,3  | 7,5  | 8,5  | 2,9  | 8,5  | 5    |
| <b>América del Sur</b>              | -0,39 | 2,72 | 6,71 | 5,26 | 5,73 | 6,41 | 5,69 | 0,45 | 6,5  | 4,8  |

Fuente: Cálculos del personal técnico del FMI.

Los países del MERCOSUR también se han beneficiado del mejor entorno económico regional y global. Aunque Argentina permanezca por el momento en gran parte fuera de los mercados de capital internacionales, debido a su situación de impago de la deuda, también se ha beneficiado de una mejora general de la confianza de los inversores mundiales hacia los nuevos mercados, que ha supuesto una recuperación significativa de la cartera de afluencias de capital. Con los acuerdos a junio de 2010, aproximadamente el 92% de la deuda sale del default.

Este entorno externo positivo y el ciclo de crecimiento expansivo se mantuvo hasta finales de 2007 y principios de 2008, cuando estalló la crisis financiera internacional que se inició en EE.UU. con la crisis de los subprimes y se extendió a todo el mundo.

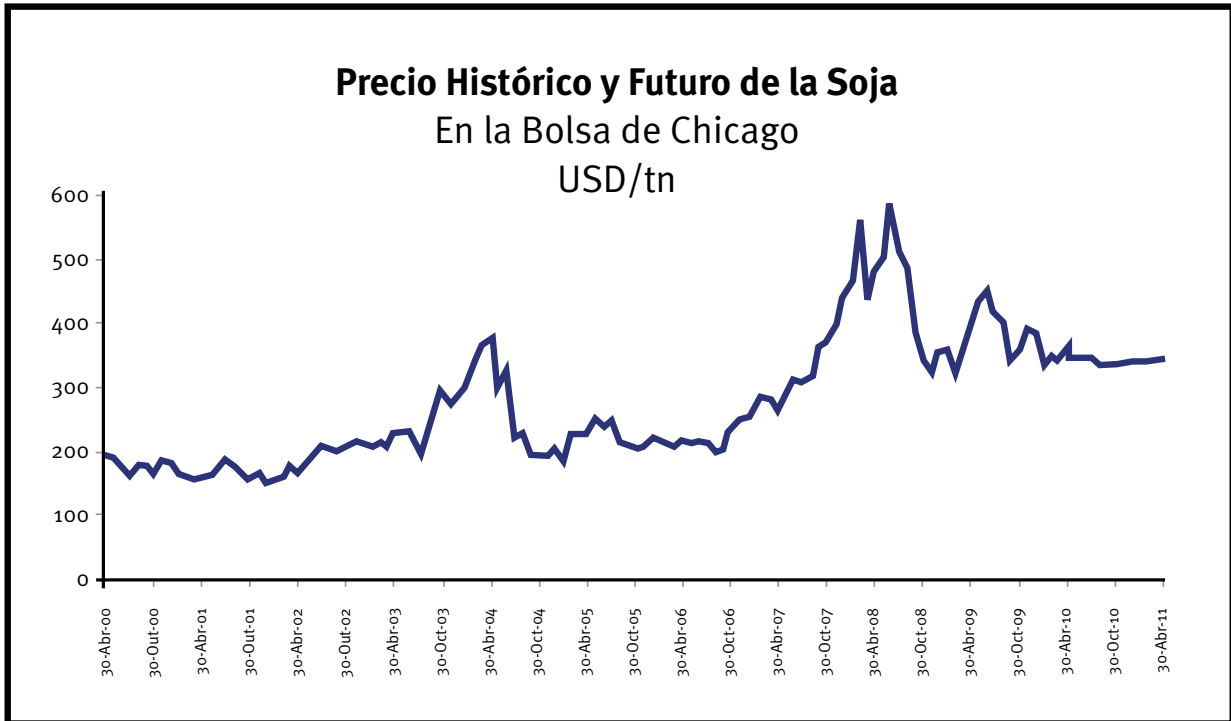
El factor desestabilizador más importante en la crisis fue la caída en el valor de los activos inmobiliarios en EE.UU. Los bancos se enfrentaron a situaciones de desvalorización de los activos de respaldo y crecientes problemas de morosidad. A mediados de 2007, la descapitalización verificada en diversos vehículos de inversión pertenecientes a instituciones financieras internacionales impidió que los mismos mantuvieran el acceso a los mercados financieros de corto plazo e interbancarios, con lo cual entraron en crisis. Desde entonces, se generaron tres episodios de pánico bursátil en Agosto de 2007 y en marzo y sep-

tiembre-octubre de 2008 desencadenados por la manifiesta debilidad e insolvencia de entidades financieras clave. Estos eventos posteriormente tuvieron sus efectos sobre la actividad económica global y sobre el empleo, principalmente en los países desarrollados.

La respuesta de las autoridades monetarias mundiales consistió en fuertes inyecciones de liquidez en numerosos países, la reducción de las tasas de la Reserva Federal y un estímulo fiscal de 1,1% del PIB en los EE.UU. Igualmente, la Reserva Federal organizó venta de entidades y en algunos casos se ha llegado al control gubernamental de empresas financieras y no financieras. Se han montado en EE.UU. y en otros países esquemas de rescate importantes con fuertes medidas fiscales y monetarias.

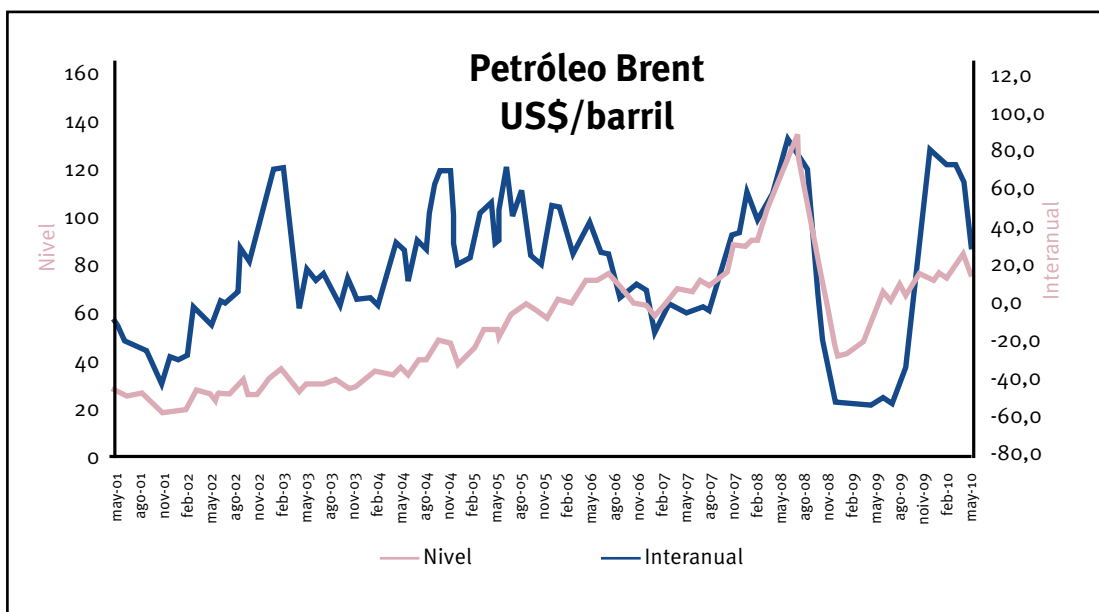
Esta crisis se ha transmitido a los países del MERCOSUR fundamentalmente a través del fuerte aumento del precio de las materias primas claves, entre julio de 2007 y julio de 2008, tales como: petróleo, cereales y semillas oleaginosas. Así por ejemplo, el petróleo, el maíz y la soja, aumentaron en dicho periodo más del 80%. Lo anterior se puede verificar en los siguientes gráficos. El pánico bursátil de agosto de 2007 y condiciones monetarias más laxas incentivaron la reasignación de portafolio hacía activos más seguros: bonos del tesoro de los EE.UU. y productos básicos. Igualmente, la depreciación del dólar y el crecimiento de la economía mundial contribuyeron a los aumentos de precios de las materias primas.

**Gráfico 10**



Fuente: Informe Económico – BCP

**Gráfico 11**



Fuente: Informe Económico – BCP.

La tendencia de algunos factores se alteró en julio de 2008 y empezaron a debilitarse los mercados de los productos básicos. Igualmente, empezaron a aparecer señales de debilitamiento en Japón y la Zona del Euro. De igual manera hacía el último trimestre se redujeron los precios de las principales exportaciones y del petróleo. Los indicadores de actividad en EE.UU. sufrieron un mayor deterioro y hacía fines de septiembre y octubre y los mercados de valores se desplomaron. Los flujos de capitales solo se dirigieron hacía los bonos del Tesoro de los EE.UU. y en activos de mayor liquidez. Esto generó en el MERCOSUR una salida de capitales, especialmente en Brasil, con una apreciación del dólar. Lo cual se sumó como un factor adicional de presión para la balanza de pagos, dada la caída del precio de los principales productos de exportación. Así, ante esta incertidumbre los bancos de la región aplicaron cierto racionamiento del crédito, tanto en forma de cantidades, como en un aumento de las tasas activas.

Para mediados de 2009 eran visibles algunos indicios de estabilidad de la economía mundial posterior al grave deterioro del año anterior. Igualmente, los volúmenes y precios del comercio internacional empezaron a estabilizarse y a crecer levemente. Así los precios de los productos energéticos y oleaginosas registraron recuperaciones respecto a los bajos niveles de fines de 2008. De igual manera, a partir del segundo trimestre de 2009, el dólar inició una trayectoria de fuerte depreciación relacionada con las condiciones extremadamente laxas de del mercado monetario en EE.UU. y la incertidumbre respecto al futuro crecimiento de la economía americana.

El 2010 ya será un año de recuperación en materia de crecimiento para el MERCOSUR, tal como puede verse en la tabla 8, a pesar de que existen algunos factores de riesgo en las economías desarrolladas que generan cierta incertidumbre.

## Análisis Individual de Cada país

En las secciones anteriores buscamos caracterizar la situación de bancarización en los países del MERCOSUR, realizar algunas comparaciones internacionales y a nivel del mismo bloque. En esta sección vamos contextualizar el ambiente macroeconómico y analizar la situación de cada uno de los países, especialmente considerando la evolución reciente de sus principales indicadores y las medidas tomadas para estimular la bancarización. Esto último con el objetivo de proponer un esquema que apoye el proceso de bancarización de la región, en

el entendimiento que con mayor acceso y utilización del sistema financiero, se pueden potenciar y maximizar las posibilidades de crecimiento de las economías.

### Argentina

La siguiente tabla presenta las principales variables del sistema financiero argentino de manera a dar al lector una perspectiva de magnitudes del mismo y al mismo tiempo de su evolución en los últimos 20 años. El siguiente cuadro analiza exclusivamente los bancos privados y públicos.

Tabla 10

| <b>Características del Sistema Bancario MERCOSUR</b> |             |             |             |             |             |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Millones de US\$                                     |             |             |             |             |             |
| <b>Argentina</b>                                     |             |             |             |             |             |
|  | <b>1990</b> | <b>1995</b> | <b>2000</b> | <b>2005</b> | <b>2009</b> |
| <b>I. Depósitos y Préstamos</b>                      |             |             |             |             |             |
| Depósitos  | 10.936      | 45.232      | 86.570      | 45.047      | 71.522      |
| Préstamos al Sector Privado                          | 10.753      | 51.505      | 67.909      | 20.482      | 39.793      |
| <b>II. Activos y Pasivos</b>                         |             |             |             |             |             |
| Activo   | 36.077      | 75.727      | 115.301     | 62.300      | 99.853      |
| Pasivo   | 18.030      | 59.576      | 106.666     | 56.698      | 87.725      |
| Capital  | 10.654      | 16.151      | 8.634       | 5.602       | 9.862       |
| <b>III. Participación en Bancos Extranjeros</b>      |             |             |             |             |             |
| En depósitos   | s/d         | 19          | 48          | 28          | 27          |
| En préstamos   | s/d         | 18          | 49          | 35          | 29          |
| Nº de Instituciones                                  | 31          | 30          | 39          | 23          | 21          |
| Total de Sucursales                                  | s/d         | 382         | 1.861       | 858         | 893         |
| Total de Empleados                                   | s/d         | 13.053      | 39.668      | 20.120      | 21.733      |
| <b>IV. Participación del Sector Público</b>          |             |             |             |             |             |
| En Depósitos   | 68          | 39          | 33          | 45          | 43          |
| En préstamos   | 65          | 42          | 28          | 31          | 37          |
| Nº de Instituciones                                  | 36          | 31          | 15          | 13          | 12          |
| Total de Sucursales                                  | s/d         | 1.470       | 1372        | 1.561       | 1.436       |
| Total de empleados                                   | 75.710      | 53.483      | 39986       | 38.442      | 38.094      |

|  | 1990    | 1995    | 2000    | 2005    | 2009    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>V. Número Total de Bancos y Empleados</b>                           |         |         |         |         |         |
| Nº de Instituciones  | 170     | 127     | 89      | 71      | 66      |
| Total de Empleados   | 133.586 | 109.814 | 100.583 | 85.205  | 94.113  |
| Total de Sucursales  | s/d     | 3.988   | 4.201   | 3.779   | 4.007   |
| <b>VI. Solvencia, Eficiencia y Tamaño del Sistema</b>                  |         |         |         |         |         |
| Capital/Activos  | 30%     | 15%     | 11%     | 17%     | 10%     |
| Activos/Empleados  | 0,3     | 0,7     | 1,1     | 0,7     | 1,1     |
| Activos/Nº de Bancos   | 212     | 596     | 1.296   | 877     | 1.513   |
| Depósitos/Bancos   | 64      | 356     | 973     | 634     | 1.084   |
| Depósitos/Sucursales   | s/d     | 11,34   | 20,61   | 11,92   | 17,85   |
| Depósitos/Empleados  | 0,1     | 0,4     | 0,9     | 0,5     | 0,8     |
| Población/Nº de Bancos   | 191     | 274     | 413     | 544     | 608     |
| Préstamos Vencidos/Total de Préstamos                                  | s/d     | s/d     | 16      | 5,2     | 4,30    |
| Costos Administrativos/ Total Activos                                  | s/d     | s/d     | 6,2%    | 5%      | 6,7%    |
| <b>VII. Datos Macroeconómicos</b>                                      |         |         |         |         |         |
| PIB (mill de USD)  | 141.337 | 258.032 | 284.204 | 182.171 | 307.052 |
| Tipo de cambio (Unidades de MN/ USD)                                   | 0,56 *  | 1,00    | 1,00    | 3,03    | 3,80    |
| Base Monetaria (Fin de Periodo) Def. de IFS del FMI (En Mill de Pesos) | 3.617   | 13.050  | 15.054  | 54.711  | 122.350 |
| Mo (Fin de Periodo) Def. de IFS del FMI (En Mill de Pesos)             | 2.259   | 11.161  | 12.571  | 43.764  | 86.073  |
| Inflación Anual  | 1.344%  | 1,61%   | -0,7%   | 12,3%   | 7,7%    |
| Promedio de Tasas Activas Bancos (Efectiva en ME)                      | s/d     | 13,9    | 9,7     | 11,09   | 8,00    |
| Promedio de Tasas Pasivas Bancos (Efectiva en ME)                      | s/d     | 8,95    | 7,03    | 0,43    | 1,50    |
| Población (miles)  | 32.530  | 34.779  | 36.784  | 38.592  | 40.134  |

Fuente: INDEC, BCRA, FMI, BM, BID.

\* En este año, la moneda de curso legal en Argentina era el Austral (A). La conversión al Peso Argentino (\$) fue A 10.000= \$ 1

Una característica importante del proceso de bancarización en Latinoamérica se refiere a los bajos niveles de bancarización y de manera especial la gran volatilidad de las economías y de los sistemas financieros<sup>28</sup>. Gran parte del éxito de un sistema financiero depende de la credibilidad y la credibilidad se construye a través del tiempo. A nivel de los países, bruscas fluctuaciones en las políticas o reglas de juego, generan incertidumbre que luego es percibida en el comportamiento agregado de los agentes económicos. Un buen ejemplo de esta situación es la Argentina, que con la crisis bancaria y financiera de 2001-2002 se ha generado un fuerte proceso de desintermediación, así el crédito y los depósitos del sector privado pasaron de aproximadamente el 25% del PIB en 1999, a 9,6% del PIB en créditos y a 17% en depósitos en el 2004. Actualmente, los créditos se sitúan en el entorno del 13% del PIB y los depósitos en 17% del PIB. Esto configura un espectro altamente volátil y que requiere medidas importantes para su estabilización y su posterior crecimiento.

En la Argentina, la crisis de 2001-2002 generó un sistema bancario más concentrado en las actividades transaccionales (función de medio de pagos del sistema financiero), más de corto plazo. Lo que se redujo sustancialmente fue la actividad de intermediación del ahorro a la inversión, como muestran los números citados. Particularmente, después de la crisis cayó fuertemente el crédito en particular el de largo plazo, y las empresas pasaron a financiarse en mayor medida que antes con fondos propios. El crédito se concentró en el consumo (personales y tarjetas de crédito) y en préstamos de corto plazo a empresas (adelantos en cuenta corriente y descuento de documentos). Como contracara de esto se configuró un sistema financiero con elevados niveles de liquidez en los bancos (combinación de baja demanda de crédito y de actitud de precaución de los bancos). Esto puede verse en la diferencia entre los ratios de depósitos y crédito a PIB. Por el lado del ahorro, la existencia de medidas restrictivas para el retiro de depósitos en el pasado, aún cuando ya no estén presentes, generaron desconfianza en algunos depositantes, los cuales han buscado activos alternativos para invertir sus ahorros (ejemplo: inmuebles). La siguiente tabla ilustra de alguna manera la situación antes descrita.

28 La mayoría de las economías Latinoamericanas tuvo al menos una crisis financiera en las últimas décadas.



Tabla 11

| Año  | Entidades Bancarias | Sucursales y otras dependencias | Cajeros automáticos | Cuentas: Cajas de ahorro (en miles) | Cuentas: Plazo fijo (en miles) | Cuentas corrientes (en miles) | Depósitos Privados (% PBI) | Préstamos Privados (% PBI) |
|------|---------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1993 | 167                 | 4.257                           | 880                 | 4.876                               | 1.177                          | 1.744                         | 11,7                       | 16,7                       |
| 1994 | 168                 | 4.245                           | 1.000               | 5.932                               | 1.318                          | 1.862                         | 14,3                       | 18,8                       |
| 1995 | 127                 | 4.018                           | 1.680               | 6.059                               | 1.305                          | 1.704                         | 13,9                       | 19,6                       |
| 1996 | 121                 | 4.024                           | 1.632               | 6.713                               | 1.522                          | 1.881                         | 15,9                       | 19,2                       |
| 1997 | 113                 | 4.120                           | 2.556               | 8.742                               | 1.643                          | 2.287                         | 18,1                       | 20,2                       |
| 1998 | 102                 | 4.337                           | 3.701               | 12.084                              | 1.849                          | 2.909                         | 21,5                       | 22,8                       |
| 1999 | 92                  | 4.325                           | 4.229               | 13.197                              | 1.928                          | 3.222                         | 24,8                       | 25,0                       |
| 2000 | 89                  | 4.239                           | 5.156               | 13.790                              | 2.080                          | 3.262                         | 25,9                       | 24,2                       |
| 2001 | 84                  | 4.200                           | 5.795               | 17.764                              | 1.593                          | 3.261                         | 25,8                       | 22,8                       |
| 2002 | 78                  | 3.888                           | 5.577               | 11.329                              | 1.256                          | 2.638                         | 20,8                       | 16,6                       |
| 2003 | 75                  | 3.817                           | 5.813               | 12.571                              | 938                            | 2.033                         | 19,2                       | 11,4                       |
| 2004 | 73                  | 3.769                           | 6.097               | 14.093                              | 903                            | 2.286                         | 17,7                       | 9,6                        |
| 2005 | 71                  | 3.779                           | 6.526               | 16.612                              | 916                            | 2.601                         | 18,0                       | 10,4                       |
| 2006 | 72                  | 3.824                           | 7.362               | 18.246                              | 1.331                          | 2.725                         | 18,9                       | 11,5                       |
| 2007 | 67                  | 3.860                           | 8.377               | 20.040                              | 1.401                          | 3.056                         | 19,1                       | 13,2                       |
| 2008 | 67                  | 4.009                           | 9.808               | 21.251                              | 1.355                          | 3.350                         | 16,1                       | 12,5                       |
| 2009 | 66                  | 4.035                           | 11.144              | 23.522                              | 1.381                          | 3.332                         | 17,4                       | 12,7                       |

Fuente: BCRA

Ya hemos visto en otras secciones que todos los países de la región poseen muy bajos niveles de bancarización respecto a los países desarrollados. Como ya se ha comentado es especialmente llamativa la situación de la Argentina por el lado del crédito y depósitos bancarios, que se encuentran entre los más bajos en comparaciones a nivel internacional y aún regional. Otro elemento importante, es la cantidad de personas que acceden a servicios bancarios. En tal sentido, en Argentina, apenas el 25% de la población adulta dispone de alguna cuenta bancaria, mientras que en EE.UU. o España esa proporción alcanza, en forma respectiva, el 91% y 93% (Banca y Riesgo, 2009).

Este bajo grado de bancarización representa un aparente beneficio ante la crisis internacional: al ser bajo el uso de los bancos, sumado al cierre del país a los flujos de capitales internacionales de corto plazo, las consecuencias son menores<sup>27</sup>. Sin embargo, como ya lo hemos indicado anteriormente la literatura financiera indica la existencia de una alta correlación entre el crédito bancario y el ingreso per cápita y los países con sistemas bancarios pequeños tienen niveles más bajos de desarrollo.

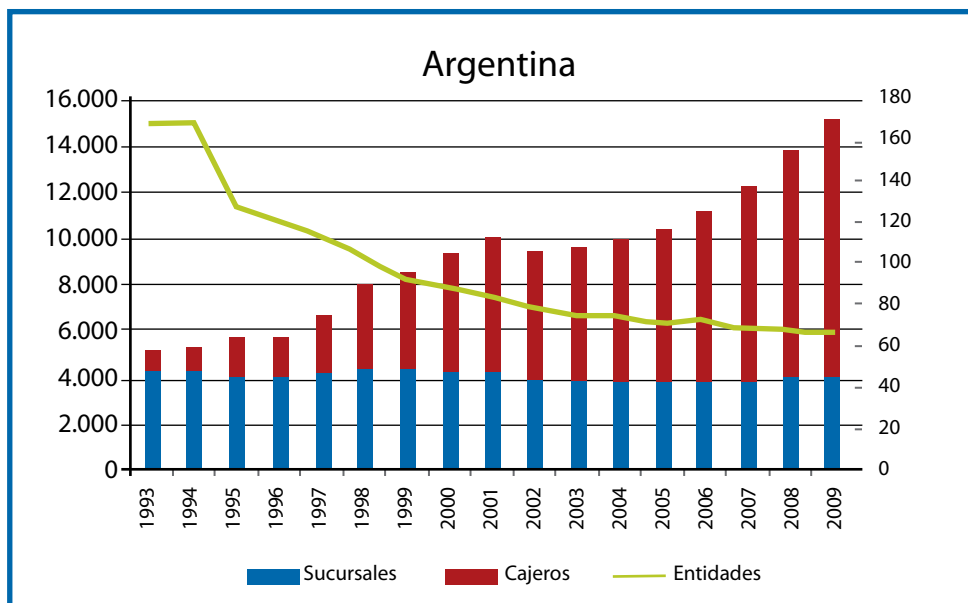
Luego de la crisis financiera, a pesar de que el ritmo de crecimiento ha sido lento se puede notar un gradual proceso de bancarización, que

27 En el sentido de que los mecanismos de transmisión de crisis externas hacia las economías locales son más lentos. Así, por ejemplo, los incrementos de las tasas de interés internacionales, tienen un menor efecto sobre las tasas locales, sobre el tipo de cambio y en general sobre los sectores reales de la economía. Como estos últimos no reciben gran cantidad de préstamos de los bancos, un "credit crunch bancario" no tiene un efecto importante sobre los volúmenes de producción del sector real (que tienen una baja dependencia del sistema bancario).

ha acompañado el crecimiento económico. De hecho el crecimiento real medio de la economía argentina fue del 7,37% anual en el periodo 2003-2009. En el mismo periodo, los depósitos crecieron 214%, los préstamos 279% y los activos totales del sistema financiero en un 125% en el mismo periodo.

Respecto a la bancarización desde el punto de vista de la disponibilidad y cobertura geográfica, desde 1996 ha venido disminuyendo el número de sucursales bancarias, que de alguna manera han sido substituidas por cajeros automáticos, por un lado, y adicionalmente se llevó a cabo un proceso de concentración, fusión y/o absorción de entidades.

**Gráfico 12**



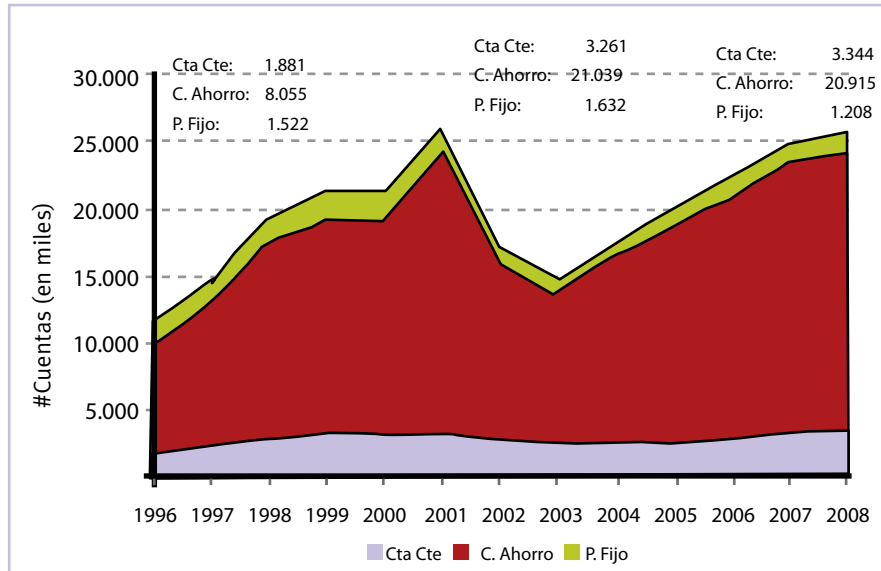
Fuente: BCRA

Adicionalmente, en los últimos años se observó una fuerte expansión en el uso de tarjetas de débito (que reciben una devolución de parte del IVA), se crearon las cuentas sueldo para bancarizar a los empleados, actualmente existen cerca de 7 millones de estas cuentas, y se generó un mayor uso de los medios bancarios para la distribución de los planes sociales como motores de la bancarización. Estos factores contribuyeron a incrementar la bancarización en cuanto a la función medios de pago del sistema financiero.

Sin embargo, existe un factor limitante para el proceso de bancarización y es el impuesto a los débitos y créditos bancarios, que se instrumentó en 2001 con el objetivo de equilibrar las cuentas públicas.

Por su parte, el número total de cuentas de depósitos alcanzó en 2008 los niveles pre crisis, 2001-2002. Se espera que estos indicadores continúen creciendo sistemáticamente y de hecho ya para el 2009 y 2010 han superado los niveles previos a la crisis.

Gráfico 13



Fuente: BCRA

Ante la situación comentada previamente, la Argentina ha implementado una serie de medidas para incentivar la bancarización y las mismas son las siguientes<sup>28</sup>:

a) Luego de la salida de la Convertibilidad y para combatir la crisis financiera, el Banco Central ha exigido a los bancos una serie de medidas prudenciales, tales como limitaciones al descalce de monedas<sup>29</sup> y límites en su exposición al Sector Público (financiamiento no superior al 35% de sus carteras).

b) Reducción de la dolarización del sistema, para limitar el riesgo cambiario. Creación de una curva de rendimiento en moneda local, facilitar el desarrollo de un mercado de futuros y establecimiento de un sistema de medios de pago en monedas locales para el comercio con el Brasil.

c) Se han establecido medidas especiales para aumentar el número y el uso de las cuentas de ahorro en los bancos, en este sentido se estimuló el uso de las tarjetas de débito mediante el menor pago de IVA para las compras realizadas por

esta vía; se creó la Cuenta Básica Universal, luego reemplazada por la Cuenta Gratuita Universal<sup>30</sup>; se reglamentó el pago de salarios a través de cuentas bancarias (en octubre de 2010 pasaron a ser sin costo para el titular o el empleador); etc.

d) Asignación Universal por Hijo: es un programa del gobierno nacional que comenzó a regir a partir del 1ro. de noviembre de 2009 y que otorga un pago mensual destinado a los hijos de las personas desocupadas, que trabajan en el mercado informal o que ganan menos del salario mínimo, vital y móvil, con un mecanismo que estimula la asistencia a clases y los controles de salud de los niños (alcanza a 3.600.000 de chicos). Para el primer cobro de la prestación el titular recibe una tarjeta magnética para retirar el dinero de cualquier cajero automático de la red bancaria bajo el esquema de la Cuenta Gratuita Universal.

e) Para incrementar la cobertura geográfica de las entidades, se redujeron las barreras a la entrada con medidas tales como un menor capital inicial para zonas menos pobladas y alejadas, faci-

28 Algunas de las medidas fueron implementadas antes de la crisis de 2001, pero fueron y son importantes para incrementar la bancarización.

29 Básicamente limitando las aplicaciones en moneda extranjera.

30 Creada en octubre de 2010, no tiene costos de emisión ni de mantenimiento y mantiene las características de la Cuenta Básica Universal (creada en septiembre de 2008), es decir, de ser una cuenta en pesos, destinada únicamente a personas físicas, para operar en cajeros automáticos, que permite utilizar una tarjeta de débito con el beneficio de devolución de 5% del IVA y sin posibilidad de acuerdo de descubierto.

lidad para autorizar nuevas sucursales, sucursales móviles, entre otras.

f) Facilidad para generar pagos a través del sistema bancario: menores costos para pagos electrónicos (en octubre de 2010 se eliminó el costo de las transferencias de hasta \$10.000 diarios que se realicen a través de home banking o de cajeros automáticos y se pusieron límites a las comisiones para transferencias mayores a ese monto), posibilidad de pagos de impuestos y tasas a través del sistema bancario, etc.

g) Esquemas para incrementar el crédito, fundamentalmente a largo plazo: incentivar el incremento de las fuentes de fondeo de los bancos, admisión del fideicomiso como garantía preferida para los préstamos a la vivienda, generar capacidad prestable para importación de bienes de capital a través de argendólares, permiso para no cumplir ciertas regulaciones si se aumenta el financiamiento a mediano y largo plazo, entre otras.

Estudios recientes indican que existe una relación directa entre la bancarización en la Argentina y la cantidad de población, la situación socioeconómica de la localidad, la superficie de la provincia, nivel de actividad económica y ambiente de negocios de la localidad considerada. Estos determinantes difieren según la entidad sea pública, privada nacional o extranjera, reflejando el diferente perfil de negocios de los distintos grupos de entidades. Así, la banca pública es la que muestra mayor presencia en localidades de menor tamaño relativo, las entidades extranjeras operan en los centros urbanos,

en tanto que la banca privada nacional muestra una mayor dependencia al ambiente de negocios provincial (Anastasi et al, 2006). Las medidas anteriores han ido tomando en cuenta la información surgida de estos estudios.

Un aspecto resaltante de las medidas tomadas por el BCRA es la Encuesta de Acceso a Servicios Financieros que ha realizado a fines de 2006 y en el 2009. Esta encuesta es amplia y se compone de tres partes fundamentales: a) encuesta a personas; b) encuesta a empresas; y, c) encuesta a entidades financieras. Se da especial énfasis a aquellas localidades que no cuentan con acceso a servicios financieros. Esta encuesta es fundamental dado que permite conocer de manera directa a partir de la opinión de los propios protagonistas sus necesidades y restricciones para el uso de los servicios financieros.

A manera de valoración de la experiencia argentina podemos afirmar que en los últimos años se ha venido recuperando la confianza en el sistema financiero argentino, que de manera gradual se está incrementado la bancarización en forma genérica y que el BCRA ha realizado numerosas acciones para incrementar la bancarización y ha tenido resultados auspiciosos. Mención especial merece la Encuesta de Acceso y Utilización de Servicios Financieros, debido a que permite generar productos y acciones a partir del conocimiento real de las necesidades y aspiraciones de los usuarios de servicios financieros.

**Brasil**

La siguiente tabla presenta las principales variables del sistema financiero brasileño de manera

a dar al lector una perspectiva de magnitudes del mismo y al mismo tiempo de su evolución en los últimos 20 años

**Tabla 12**

| <b>Características do Sistema Bancario MERCOSUR</b> |             |             |             |             |             |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Millones de USD                                     |             |             |             |             |             |
| <b>Brasil</b>                                       |             |             |             |             |             |
|   | <b>1990</b> | <b>1995</b> | <b>2000</b> | <b>2005</b> | <b>2009</b> |
| <b>I. Depósitos y Préstamos</b>                     |             |             |             |             |             |
| Depósitos   | 56.753      | 106.496     | 105.158     | 484.175     | 585.538     |
| Préstamos al Sector Privado                         | 77.245      | 145.148     | 122.100     | 254.986     | 713.380     |
| <b>II. Activos y Pasivos</b>                        |             |             |             |             |             |
| Activo  | 246.576     | 545.949     | 524.595     | 801.944     | 1.733.590   |
| Pasivo  | 223.471     | 218.052     | 187.685     | 653.310     | 1.591.272   |
| Capital   | 1.935       | 49.750      | 53.665      | 131.536     | 142.318     |
| <b>III. Participación en Bancos Extranjeros</b>     |             |             |             |             |             |
| En depósitos  | s/d         | s/d         | s/d         | 66.104      | 23.422      |
| En préstamos  | 13.777      | 14.734      | 28.293      | 58.966      | 135.063     |
| Nº de Instituciones                                 | 46          | 54          | 71          | 57          | 53          |
| Total de Sucursales                                 | s/d         | 315         | 3.460       | 3.228       | s/d         |
| Total de Empleados                                  | s/d         | s/d         | s/d         | s/d         | s/d         |
| <b>IV. Participación del Sector Público</b>         |             |             |             |             |             |
| En Depósitos  | s/d         | 55.378      | s/d         | 119.809     | 196.448     |
| En préstamos  | 71.466      | 68.384      | 50.733      | 90.057      | 280.109     |
| Nº de Instituciones                                 | 16          | 16          | 16          | 14          | 12          |
| Total de Sucursales                                 | s/d         | 9.134       | 6.284       | 8.005       | s/d         |
| Total de Empleados                                  | s/d         | s/d         | s/d         | s/d         | s/d         |

|   | 1990    | 1995    | 2000    | 2005    | 2009      |
|---|---------|---------|---------|---------|-----------|
| <b>V. Número Total de Bancos y Empleados</b>          |         |         |         |         |           |
| N° de Instituciones                                   | 132     | 166     | 191     | 161     | 161       |
| Total de Empleados                                    | s/d     | 668.801 | 517.375 | 523.224 | 569.528   |
| Total de Sucursales                                   | s/d     | 18.023  | 16.637  | 18.078  | 20.081    |
| <b>VI. Solvencia, Eficiencia y Tamaño del Sistema</b> |         |         |         |         |           |
| Capital/Activos                                       | 10%     | 9%      | 10%     | 16%     | 8%        |
| Activos/Empleados                                     |         | 0,9     | 1       | 1,99    | 3,04      |
| Activos/N° de Bancos                                  | s/d     | 3.289   | 2.747   | 4.981   | 10.768    |
| Depósitos/Bancos                                      | s/d     | 642     | 551     | 3.007   | 3.637     |
| Depósitos/Sucursales                                  | s/d     | 6       | 6       | 27,5    | 29,2      |
| Depósitos/Empleados                                   | s/d     | 0,2     | 0,3     | 1       | 1         |
| Población/N° de Bancos                                | 1.096   | 939     | 878     | 1.160   | 1.189     |
| Préstamos Vencidos/Total de Préstamos                 | s/d     | s/d     | s/d     | s/d     | s/d       |
| <b>VIII. Datos Macroeconómicos</b>                    |         |         |         |         |           |
| PIB (mill de USD)                                     | 0,48    | 702.383 | 601.776 | 933.582 | 1.654.218 |
| Tipo de cambio (Unidades de MN/USD)                   | 24,84   | 1       | 1,83    | 2       | 2         |
| Base Monetaria (Promedio Anual)                       | s/d     | 30.971  | 40.630  | 62.947  | 130.577   |
| Def. de IFS del FMI                                   |         |         |         |         |           |
| Mo (Promedio Anual) Def. de IFS                       | s/d     | 23.567  | 26.058  | 44.021  | 87.407    |
| del FMI   |         |         |         |         |           |
| Inflación Anual                                       | 16,2    | 22%     | 6,0%    | 5,7%    | 4,3%      |
| Promedio de Tasas Activas Bancos (Efectiva en ME)     | s/d     | 154,6   | 42,8    | 39,6    | 30,6      |
| Promedio de Tasas Pasivas Bancos (Efectiva en ME)     | 9394,2  | 52,3    | 17,2    | 17,6    |           |
| Población (miles)                                     | 144.720 | 155.820 | 167.720 | 186.830 | 191.481   |

Fuente: IGBE, BCB, FEBRABAN, FMI, BM, BID

El caso de Brasil es muy interesante, dado que sus diferentes indicadores han estado creciendo en la última década de manera consistente, sin embargo aún hay mucho por mejorar para alcanzar los

niveles de los países desarrollados. A continuación un resumen de los principales indicadores de utilización de servicios financieros.

**Tabla 13**  
Resumen de Principales Indicadores

| Bancarización en Brasil                    | 2000  | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  | 2005  | 2006  | 2007  | 2008  | 2009  |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Población (millones)                       | 171,3 | 173,8 | 176,3 | 178,7 | 181,1 | 183,4 | 185,6 | 187,6 | 189,6 | 191,5 |
| Población Económicamente Activa (millones) | 83,3  | 85,2  | 88,2  | 90,2  | 92,6  | 95,9  | 97,3  | 98,6  | 99,9  | 107,0 |
| Población a partir de 10 años (millones)   | 104,5 | 105,2 | 108,1 | 109,7 | 111,9 | 115,2 | 115,6 | 116,3 | 128,7 | 122,5 |
| Cuentas totales (millones)                 | 117,8 | 131,5 | 144,7 | 161,1 | 176,2 | 193,2 | 206,7 | 224,0 | 250,2 | 250,2 |
| Nro. de tarjetas de crédito (millones)     | 29    | 38    | 42    | 45,0  | 53,0  | 68,0  | 82,0  | 104,0 | 124,0 | 136,2 |
| Nro. de tarjetas de débito (millones)      |       |       |       |       | 138   | 171   | 187   | 201   | 217   | 232,6 |

Fuente: BCB – Febraban.

Las autoridades brasileñas han implementado una serie de medidas ya hace algunos años para expandir el alcance de los servicios financieros, inicialmente las medidas eran fundamentalmente del lado de la disponibilidad geográfica de dichos servicios y posteriormente, más dirigidas a que dichos servicios sean utilizados.

Entre las primeras experiencias exitosas se encuentra el modelo de **“Correspondientes no Bancarios (CNB)”**, los cuales permitieron una cobertura casi completa de su amplio territorio con opciones de servicios financieros. Igualmente, se han aplicado otras medidas como las de fomento al Microcrédito (Microfinanzas)<sup>31</sup>, las cuentas simplificadas, las Cooperativas de Ahorro y Crédito y las Monedas Sociales. Adicionalmente,

otro programa con un fuerte impacto sobre la Bancarización y sobre el acceso a al menos algún servicio financiero formal, fue el Programa Bolsa Familia que si bien no parece ser un programa financiero, por la manera en que se ha implementado tiene un alto impacto sobre la bancarización, al permitir el acceso al sistema financiero de numerosas familias pobres, específicamente habilitando para los beneficiarios una cuenta de ahorro.

### Corresponsales No Bancarios

El esquema de corresponsales no bancarios existe en el Brasil desde 1973, pero recién en 1999 tuvo un fuerte impulso, dado que se expandió el abanico de servicios financieros prestados

31 Aquí existen dos acciones concretas, a saber: a) El Programa Nacional de Microcrédito Orientado; y, b) El Direccionamiento del 2% de la cartera de los Bancos hacia el Microcrédito.

por los corresponsales no bancarios (CNB) y estos empezaron a crecer de manera significativa. (Prieto Ariza, 2006).

Brasil cuenta con unas características que han hecho del modelo de CNB una experiencia exitosa. (Feltrim et al, 2009). La primera es el avance tecnológico del sector bancario en los últimos años, que ha permitido la implementación de novedosos canales de distribución.

La segunda es el impulso que le ha dado el gobierno brasileño a la construcción de un sistema financiero incluyente, por medio de un conjunto de medidas y políticas tendientes a propiciar un entorno regulatorio y macroeconómico adecuado. Asimismo las características demográficas y dimensiones continentales del país generan desafíos importantes para la inclusión financiera a través de los bancos. De hecho, cuenta con 1.400 municipios con menos de 5.000 habitantes, existe una amplia dispersión geográfica, y las sucursales bancarias tradicionales están concentradas en un 55% en la región más rica del país, que se encuentra ubicada en el sureste. La baja densidad poblacional de muchos municipios hace que la prestación de servicios financieros a través de oficinas tradicionales sea más costosa. El esquema de CNB le permite cubrir este tipo de poblaciones que manejan un valor promedio de las transacciones muy bajo.

El Corresponsal No Bancario puede ser un supermercado, una farmacia, un puesto de lotería o cualquier otro negocio que dispone de un volumen de atención de clientes habituales. Los dispositivos tecnológicos con que cuenta son: Datáfonos, computadores de uso específico y demás instrumentos con los que se pueda realizar lectura de tarjetas, validación de datos de identificación, captura y transmisión de información y expedición de recibos.

El modelo presenta ventajas para el banco que puede expandir su cobertura geográfica y capilaridad a un bajo costo, incrementa sus clientes y mantiene su misma base tecnológica. Para el Corresponsal, que recibe un pago por los servicios prestados, aumenta su flujo de personas, fideliza clientes, capacita a sus empleados, etc.

También la población local se beneficia con el modelo al recibir la atención en su propio municipio, reduce costos de transacción, mayor flexibilidad de horario, mayor comodidad y mejores condiciones para obtener otros servicios financieros, y se logra una mayor inclusión social. De igual manera, existe un beneficio para la sociedad en su conjunto con el desarrollo de la economía local, mayor oferta de servicios para todos los estratos sociales, incentivos para el ahorro nacional, fomento a nuevos emprendedores, posibilidades de crédito adicional, etc.

Los resultados en cobertura han sido muy importantes con lo cual para fines del 2002 se eliminaron los municipios sin servicios financieros, de acuerdo a Soares e Melo Sobrinho (2008). Al 3 de mayo de 2010, existen en el Brasil registrados 151.871 corresponsales y con ellos se tiene una amplia capilaridad del sistema financiero brasileño.

La red de corresponsales ha crecido fuertemente, sin embargo no hay suficientes informaciones respecto a quienes son sus principales usuarios. De acuerdo a Kumar, (2005), una encuesta del Banco Mundial, el 50% de los clientes de la CAIXA gana menos de R\$200 mensuales y aproximadamente el 60% de los clientes del Banco Postal, se encuentran en esa franja.

Estos corresponsales, de acuerdo a informaciones de FEBRABAN (2008), realizan fundamentalmente servicios de pagos y transferencias, es-



pecialmente para programas como los de Bolsa Familia. Estaría faltando llegar a incorporar entre las actividades habituales de estos corresponsales también la provisión de los micros servicios financieros, que hoy están autorizados pero no se ofrecen. De hecho, solamente el 35% de los Corresponsales ofrece los servicios de apertura y movimiento de cuentas bancarias, el resto fundamentalmente ofrece servicios de pagos y transferencias para los programas como la Bolsa Familia u otros.

Esto último representa todo un desafío que debe ser abordado con mucha creatividad y un esquema de focalización en el cliente. Aquí las tecnologías de información y una mejor capacitación para las personas que operan estos corresponsales, son claves.

### **Microfinanzas**

No siempre es fácil definir las microfinanzas y muchas veces se usa el término como sinónimo de Microcrédito y como microcrédito se entiende todo crédito pequeño, independientemente de su destino. Esto debido a que casi siempre cuando se otorga un crédito a un pequeño empresario es muy difícil distinguir entre un crédito de consumo y otro para su empresa. En general, en el caso del microempresario, generalmente no hay una separación entre el capital y el trabajo.

Sin embargo, en el presente estudio vamos a utilizar la palabra microfinanzas e implicará la prestación de servicios financieros adecuados y sustentables para la población de renta baja, habitualmente excluida de los sistemas financieros tradicionales. Una entidad de microcrédito es definida como aquella que tiene como principal actividad la de proveer de servicios a aquellas personas de renta baja y con metodologías apropiadas para el sector.

El inicio de operaciones de Microfinanzas en el Brasil se remonta a principios de la década de los setenta. En su primera etapa y durante dos décadas su rasgo predominante fue la conexión con las ONG<sup>32</sup>, las que estuvieron financiadas con recursos y aportes internacionales, fondos rotativos, cuya preocupación central fue la financiación de los tomadores de créditos y no el retorno del crédito. Es decir, no se trataba de organizaciones especializadas en microfinanzas, caracterizadas por la autosostenibilidad, sino que eran instituciones que desarrollaron una metodología para atender comunidades más pobres, permitiendo que el crédito pudiera llegar aquellos que no tenían acceso a los sistemas más formales y tradicionales de crédito en Brasil.

A mediados de la década de los noventa se incorpora en la agenda política las principales acciones que permitan expandir y masificar el microcrédito en el Brasil. Las perspectivas en ese período van más allá del ofrecimiento del crédito a los pobres o del desarrollo de una metodología de proximidad (agentes de crédito que monitorean el proceso de concesión de crédito yendo directamente al cliente), lo que se busca ahora es articular programas/ instituciones vinculados a una noción de generación de ingresos para la población.

En 1996 se crea el Área de Desarrollo Social en el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), que en coordinación con el Consejo de la Comunidad Solidaria, lanzó el Programa de Crédito Productivo Popular (PCPP), cuyo objetivo era divulgar, de forma consistente y consecuente, el concepto de microcrédito y promover la formación de una amplia red institucional capaz de propiciar crédito a los microempresarios, formales e informales.

Para conocer el espectro de demanda de microcrédito en el Brasil seguimos a Kumar, (2005)

32 En general sus actividades se limitaban al Microcrédito.

quien indica que: “el 98% de las 4,1 millones de micro y pequeñas empresas generan el 45% del empleo formal y más del 60% del trabajo urbano. Directa e indirectamente proveen la fuente primaria de ingreso para casi 60 millones de personas y generan casi el 20% del PIB”. Este es el grupo que puede y debe ser servido por las entidades microfinancieras, sin embargo hasta el presente la porción destinada al microcrédito sigue siendo muy pequeña.

Para tratar de paliar este déficit el gobierno brasileño ha implementado el **Programa de Microcrédito Productivo Orientado** proveyendo recursos para personas físicas o jurídicas que emprendan actividades productivas de pequeño porte, utilizando una metodología de relacionamiento directo con los emprendedores en el local donde se ejecuta y se dirige a personas cuya actividad productiva no supere los R\$120.000.- Se utilizan recursos públicos y pueden participar bancos públicos y privados.

Igualmente, se encuentra vigente el programa de direccionamiento del 2% de los depósitos a la vista al Microcrédito. Los bancos que captan dichos fondos deben destinarlos al Microcrédito de manera directa o indirecta (a través de otros intermediarios que se dedican a otorgar préstamos al sector). Actualmente, la mitad de estos fondos no son utilizados y son depositados como depósitos compulsivos sin remuneración en el Banco Central.

A modo de valoración de los programas podemos decir que los mismos están direccionados como para lograr sus objetivos, en general. Lo mejor de todo es que están creando un importante capital social a través de las redes y asociaciones existentes. Esto puede tener a la larga un profundo impacto y por sobre todo lograr resultados de inclusión duraderos. Hay que tener cuidado de

no obligar a las instituciones financieras no especializadas a realizar algo que no saben o no quieren hacer.

Un punto a mejorar es que se debe incrementar el tamaño de los programas que hasta ahora son todavía pequeños y lo ideal sería que se pueda satisfacer gran parte de la demanda existente. A veces resulta paradójico que con un sistema bancario con exceso de liquidez existan numerosos agentes económicos que sienten como una de las principales restricciones para su crecimiento la falta de financiamiento.

Ya se tiene la oferta y se halla en franco proceso de crecimiento pero hay que avanzar a cubrir toda la demanda. Hay que insistir en educación y que crédito únicamente no soluciona el problema de exclusión. Cuando se detectan necesidades específicas, el crédito se debe complementar con programas de capacitación a empresarios. Los bancos van a estar más proclives a prestar al sector si es que el que solicita el crédito ha sido capacitado y posee un certificado para ello.

Los fondos en estos momentos no son problema, más bien el manejo de los mismos. Las instituciones microfinancieras deben ser autosustentables. Se ha demostrado que se puede ser autosustentable y a la vez incrementar la cobertura del crédito.

Las alternativas de fondos de garantía pueden resolver algunos de los problemas estructurales del sector en lo referente a garantías y pueden permitir a los bancos seguir “pensando” con sus esquemas tradicionales.

Un esquema combinado de parte subsidio temporal y otro esquema autosustentable puede generar mayor impacto.

a) Aquellos que no poseen las habilidades para ser emprendedores, pero quieren intentarlo. Pueden ser apoyados por programas de capacitación del sector público. Una vez que han pasado esta etapa, van al sector financiero y obtienen los recursos.

b) Aquellos que tienen alguna experiencia y formación pero sólo necesitan los fondos y algún tipo de garantía.

c) El Estado puede generar las garantías o crear las Sociedades de Garantías Recíprocas.

### **Monedas Sociales**

Utilizada en numerosos estados del Brasil, son medios de pagos con ciertas funciones monetarias y de pago. En general, tienen circulación restringida y no tienen carácter obligatorio. El objetivo de las mismas es movilizar los recursos internos de las comunidades, especialmente en ambientes en los que no existe una economía monetaria muy desarrollada y tienen un esquema casi de trueque, en algunos casos. Substituyen al papel moneda estatal y su continuidad y aceptabilidad como moneda dependen de la confianza generada por el emisor de las mismas. Dicho ente puede ser una entidad financiera o una entidad local con mucha ascendencia sobre la comunidad.

Si bien se tienen ejemplos de monedas similares a lo largo de la historia, es aún objeto de debate entre académicos y científicos sociales el rol y la utilidad que tienen para la sociedad. Existen esquemas de casi trueque en sociedades cerradas tales como las de las cooperativas menonitas en Paraguay. En las cuales, si bien circula el dinero físico, en las transacciones de compra y venta de bienes (entre la Cooperativa y sus socios), generalmente se registran en una cuenta, denominada cuenta corriente, todos los movimientos de compra y venta de bienes y cada cierto tiempo se realiza una compensación.

Puede ser un elemento importante de inclusión y de utilización de los recursos locales, requiere confianza y bien utilizada ayuda a generar redes interpersonales y capital social en las comunidades.

### **Programa Bolsa Familia**

Mención especial en este apartado merece el programa de “Bolsa Familia” que si bien no es directamente un servicio financiero proveído por entidades financieras, es un subsidio destinado a apoyar a las familias más pobres del Brasil de manera de que puedan salir de la extrema pobreza.

El Programa Bolsa Familia fue creado en enero de 2004 por el gobierno federal con la finalidad de unificar los programas de transferencia de rendimientos vigentes desde julio de 2001. Esas transferencias de rendimientos eran formados por los siguientes programas: 1) Programa Nacional de Renta Mínima denominado, “Bolsa Escola” creado en abril de 2001; 2) Programa Nacional de acceso a la alimentación-PNA, denominado “Cartão Alimentação”, creado en julio de 2003; 3) Programa Nacional de Renta Mínima, vinculado a la salud, que tuvo la denominación de “Bolsa Alimentação”, que fue creado en septiembre de 2001; e 4) Programa de auxilio-gás, creado en 2002.

El Programa tiene como objetivo atender a las familias que están debajo de la línea de la pobreza y extrema pobreza, que corresponden a la renta familiar mensual per capita de R\$ 100,00 y R\$ 50,00, respectivamente. El proceso de inscripción de las familias pobres en el catastro único del gobierno federal es de la responsabilidad de los gobiernos municipales.

En la actualidad el programa ha alcanzado a 11 millones de familias brasileñas en todos los municipios del país. La CAIXA es el Agente Operador encargado de efectuar el pago de las parcelas de la Bolsa de Familia. La CAIXA debe mantener disponible, como mínimo, un canal de pagos en cada municipio. El pago a las familias beneficiarias puede ser efectuado a través de los siguientes canales de pago, observando las reglas del Banco Central de Brasil.

\* Agencias o Puestos Bancarios – establecimientos oficiales de la CAIXA.

\* Unidades de loterías - establecimientos comerciales para realizar pronósticos acreditados y habilitados por la CAIXA;

\* Correspondientes bancarios - establecimientos comerciales prestadores de servicios bancarios específicos - acreditados y habilitados por la CAIXA; y

\* terminales de auto-atendimiento - equipamientos de automatización bancaria de la CAIXA, bajo la responsabilidad de una agencia bancaria.

Como se puede ver este programa permite la bancarización de las familias más pobres y tuvo un tremendo impacto, llegando a gran cantidad de familias que probablemente no han tenido ningún o muy poco contacto con los bancos. A partir de este esquema inicial de servicios de pagos es posible ir incorporando gradualmente a estas personas con otros servicios financieros.

Adicionalmente a lo tratado en esta sección también se han implementado otras medidas con muy buen resultado, para facilitar la utilización de servicios financieros por parte de la población brasileña, tales como las cuentas simplificadas y un apoyo a las Cooperativas de Crédito<sup>33</sup>.

Una reflexión respecto al proceso de bancarización e inclusión financiera en el Brasil se ve una amplia cobertura, incremento fuerte de la capilaridad y programas concretos por parte de las autoridades (Proyecto de BC de inclusión financiera). Es importante continuar con estos programas y adicionalmente realizar estudios de la demanda de servicios financieros a través de encuestas (tal vez una similar a la Argentina sería recomendable) de tal manera a poder focalizar mejor las diferentes medidas de política a implementar.

33 Las Cooperativas de Crédito en el Brasil, si bien sus ahorros y créditos concedidos no constituyen un monto muy importante en comparación con los bancos, sí son importantes en el sentido que tienen más de 4 millones de asociados y en muchos casos constituyen factores importantes de provisión de servicios financieros para esos individuos socios de las mismas.

**Paraguay**

La siguiente tabla presenta las principales variables del sistema financiero paraguayo de

manera a dar al lector una perspectiva de magnitudes del mismo y al mismo tiempo de su evolución en los últimos 20 años.

**Tabla 14****Características del Sistema Bancario en Paraguay**

Millones de USD

|   | <b>1990</b> | <b>1995</b> | <b>2000</b> | <b>2005</b> | <b>2009</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>I. Depósitos y Préstamos</b>                 |             |             |             |             |             |
| Depósitos                                       | 659         | 2.545       | 2.391       | 2.310       | 5.296       |
| Préstamos al Sector Privado                     | 630         | 2.044       | 2.102       | 1.574       | 4.219       |
| <b>II. Activos y Pasivos</b>                    |             |             |             |             |             |
| Activo  | 899         | 3.531       | 3.273       | 2.854       | 6.741       |
| Pasivo  | 782         | 2.780       | 2.574       | 2.087       | 6.668       |
| Capital   | 221         | 428         | 386         | 259         | 595         |
| <b>III. Participación en Bancos Extranjeros</b> |             |             |             |             |             |
| En depósitos                                    | 412         | 766         | 1.085       | 578         | 409         |
| En préstamos                                    | 77          | 527         | 905         | 370         | 278         |
| Nº de Instituciones                             | 14          | 37          | 9           | 5           | 3           |
| Total de Sucursales                             | 55          | s/d         | 33          | 17          | 4           |
| Total de Empleados                              | 1.275       | s/d         | 1.027       | 632         | 226         |
| <b>IV. Participación del Sector Público</b>     |             |             |             |             |             |
| En Depósitos                                    | 18          | 319         | 151         | 205         | 343         |
| En préstamos                                    | 12          | 72          | 39          | 20          | 43          |
| Nº de Instituciones                             | 2           | 2           | 1           | 1           | 1           |
| Total de Sucursales                             | 59          | s/d         | 49          | 52          | 49          |
| Total de Empleados                              | 3.681       | s/d         | 928         | 925         | 973         |

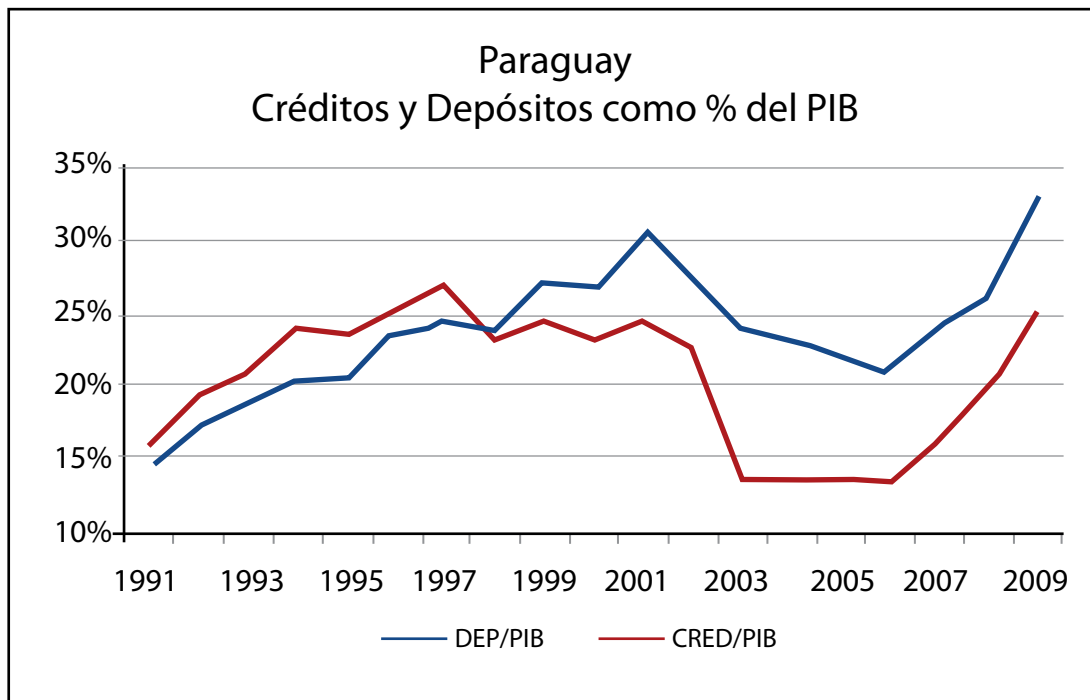
|   | 1990  | 1995  | 2000  | 2005  | 2009   |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|
| <b>V. Número Total de Bancos y Empleados</b>          |       |       |       |       |        |
| Nº de Instituciones                                   | 26    | 31    | 22    | 13    | 15     |
| Total de Empleados                                    | 3.681 | s/d   | 3.433 | 2.839 | 5.480  |
| Total de Sucursales                                   | 177   | s/d   | 180   | 137   | 277    |
| <b>VI. Solvencia, Eficiencia y Tamaño del Sistema</b> |       |       |       |       |        |
| Capital/Activos                                       | 25%   | 12%   | 12%   | 9%    | 9%     |
| Activos/Empleados                                     | 0,24  | s/d   | 0,95  | 1,01  | 1,23   |
| Activos/Nº de Bancos                                  | 35    | 114   | 149   | 220   | 449    |
| Depósitos/Bancos                                      | 25    | 82    | 109   | 178   | 353    |
| Depósitos/Sucursales                                  | 4     | s/d   | 13    | 17    | 19     |
| Depósitos/Empleados                                   | 0,2   | s/d   | 0,7   | 0,8   | 1,0    |
| Población/Nº de Bancos                                | 163   | 155   | 243   | 454   | 423    |
| Préstamos Vencidos/Total de Préstamos                 | s/d   | 6,8%  | 16,2% | 6,5%  | 1,6%   |
| Costos Administrativos/ Total Activos                 | 5,8%  | 5,5%  | 5,6%  | 4,8%  | 3,7%   |
| <b>VIII. Datos Macroeconómicos</b>                    |       |       |       |       |        |
| PIB (mill de USD)                                     | 4.961 | 8.063 | 7.086 | 7.473 | 14.625 |
| Tipo de cambio (Unidaddes de MN/ USD)                 | 1220  | 1.964 | 3.491 | 6.178 | 4.967  |
| Base Monetaria (Promedio Anual)                       | 448   | 841   | 604   | 686   | 1.709  |
| Def. de IFS del FMI                                   |       |       |       |       |        |
| Mo (Promedio Anual) Def. de IFS del FMI               | 267   | 527   | 446   | 473   | 889    |
| Inflación Anual                                       | 37,3% | 13%   | 8,4%  | 9,7%  | 1,9%   |
| Promedio de Tasas Activas Bancos (Efectiva en ME)     | 14,1  | 14,0  | 11,9  | 9,1   | 11,5   |
| Promedio de Tasas Pasivas Bancos (Efectiva en ME)     | 7,0   | 5,2   | 3,0   | 0,2   | 0,6    |
| Población (miles)                                     | 4.228 | 4.799 | 5.346 | 5.899 | 6.341  |

**Fuente:** Estadísticas Económicas BCP.

El Paraguay tiene sus características propias en el proceso de bancarización y se define por cuatro elementos o sectores fundamentales: a) Un sector bancario tradicional, fundamentalmente urbano; b) un sector de microfinanzas creciente y con muy buenos resultados; c) un sector cooperativo, pujante, sólido y sin parangón a nivel internacional; y, d) Un incipiente sector de financiamiento de consumo a través de grandes y pequeñas empresas de financiamiento, más bien ligadas a comercios específicos. Cada uno de los sectores tiene sus características propias, reguladores y condiciones diferenciadas.

El sector bancario tradicional se encuentra en una situación sólida respecto a sus principales indicadores, existe un exceso de liquidez, y no ha sido muy afectado por la reciente crisis financiera reciente. Se ha venido recuperando de las crisis financieras casi continuas que ha tenido el país desde 1995 y hasta el 2003, año en que fue intervenido el último banco privado por parte del BCP. Durante el periodo de crisis financiera el sector financiero se ha venido contrayendo en términos de créditos y depósitos, para iniciar una lenta recuperación. Recién a finales de 2009 se ha llegado a los niveles anteriores, tal como puede verse en el gráfico siguiente.

**Gráfico 14**



Fuente: Informe Económico Mensual. BCP.

En los últimos años los bancos han tenido un fuerte aumento del número de agencias y sucursales, con lo cual se ha incrementado la capilaridad, pasando de 264 agencias y sucursales de bancos y financieras en el 2002 a 408 agencias y sucursales en el 2009. Sin embargo, los bancos siguen con su negocio tradicional y no incorporan a la población de menores recursos.

La transformación a Banco de tres financieras importantes Financiera Visión, Financiera Itapúa y Financiera Familiar de alguna manera indica un cambio en el sentido de que los clientes tradicionales de estas entidades son personas de menores recursos, con lo cual se empieza a dar una situación de mayor alcance de los bancos hacia las clases populares.

Por otra parte, el sector de Microfinanzas se ha fortalecido fuertemente en el país a partir de la UTEP-BCP, creada en 1993 con rango de departamento en el BCP, cumplía funciones de banca de segundo piso al ejecutar y administrar los recursos del Programa Global de Crédito para las Microempresas del BID. Asimismo, la UTEP-BCP administraba recursos orientados a dar asistencia técnica. La UTEP-BCP introdujo a las entidades financieras locales la tecnología de acompañamiento cercano al cliente.

Actualmente, el sector de Microfinanzas “formal” se compone de dos bancos, dos financie-

ras y dos ONGs no reguladas por el Banco Central del Paraguay. Estas son las entidades más activas con la clase popular y de acuerdo a informaciones de MixMarket, el sector actualmente tiene un portafolio para el 2008 de US\$340,9 millones, con más de 300.000 prestatarios y con deuda media de US\$885.- Adicionalmente, poseen depósitos por US\$314 millones.

Igualmente, en el Paraguay se encuentra el movimiento cooperativo paraguayo, que viene siendo muy pujante desde hace ya muchos años, y se ha transformado en el principal motor económico del país a través de las cooperativas de producción. Existen 651 cooperativas, de las cuales son 400 de Ahorro y Crédito, 128 de Producción y 64 de otros tipos.

Al mismo tiempo, la actividad del sector en labores de intermediación financiera ha alcanzado una relevancia sin parangón a nivel comparado, pues a fines de 2009, y respecto del sistema: (i) el ahorro intermediado por las mismas llega al 14%; (ii) sus créditos alcanzan el 25%; (iii) sus activos suponen el 23%; y (iv) sus servicios permiten el acceso a servicios financieros a más de 1.150.000 socios, mayoritariamente de ingresos medios o bajos. El sistema se encuentra bastante concentrado, ya que las principales cooperativas (20 mayores tanto de producción como de crédito) manejan el 86,9% de los activos del sector.



**Tabla 15**  
**Paraguay 2009. Millones de US\$**

|              | Activos       |     | Créditos     |     | Depósitos    |     |
|--------------|---------------|-----|--------------|-----|--------------|-----|
| Bancos       | 8.031         | 74% | 3.999        | 69% | 6.409        | 82% |
| Financieras  | 431           | 4%  | 346          | 6%  | 316          | 4%  |
| Cooperativas | 2.162         | 23% | 1.420        | 25% | 1.130        | 14% |
| <b>TOTAL</b> | <b>10.925</b> |     | <b>5.765</b> |     | <b>7.855</b> |     |

Fuente: BCP - INCOOP

Las Cooperativas en Paraguay se rigen por la Ley de Cooperativas -Ley 438/94- que regula su constitución, organización y funcionamiento sin distinguir por el tipo de actividad que realizan. El sector, y en particular las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) y de las cooperativas de producción y multiactivas, están regulados y supervisados por el Instituto Nacional de Cooperativas (INCOOP) -Ley 2157/03- que le confiere competencia exclusiva a tal efecto.

Finalmente existe otro sector pujante que constituyen las grandes tiendas de ventas de productos de consumo, algunas de las cuales se

financian a través de emisiones de bonos en la Bolsa de Valores de Asunción S.A. Varias de ellas tienen sus propias tarjetas de crédito. Adicionalmente existen varias entidades que financian el comercio o realizan préstamos con sus propios recursos.

En general, como valoración para Paraguay se puede decir que existe un proceso importante de bancarización fundamentalmente a través de agentes no bancarios y no regulados por el Banco Central, que en general han venido incorporando una porción importante de la población al sistema financiero.

## Uruguay

La siguiente tabla presenta las principales variables del sistema financiero uruguayo de

manera a dar al lector una perspectiva de magnitudes del mismo y al mismo tiempo de su evolución en los últimos 20 años.

**Tabla 16**

### Características del Sistema Bancario en Uruguay

Millones de US\$

|   | 1990  | 1995   | 2000   | 2005   | 2009   |
|---|-------|--------|--------|--------|--------|
| <b>I. Depósitos y Préstamos</b>               |       |        |        |        |        |
| Depósitos                                     | 4.829 | 6.270  | 13.457 | 8.954  | 15.894 |
| Préstamos al Sector Privado                   | 2.891 | 5.085  | 11.873 | 4.212  | 7.213  |
| <b>II. Activos y Pasivos</b>                  |       |        |        |        |        |
| Activo  | 6.752 | 10.080 | 7.882  | 13.139 | 22.050 |
| Pasivo  | 6.572 | 9.361  | 6.626  | 12.141 | 19.453 |
| Capital                                       | 351   | 792    | 1.256  | 998    | 2.597  |
| <b>III. Participación del Sector Público</b>  |       |        |        |        |        |
| En Depósitos                                  | s/d   | s/d    | 36     | 49     | 44     |
| En préstamos                                  | s/d   | s/d    | 48     | 51     | 53     |
| Nº de Instituciones                           | s/d   | 2      | 2      | 2      | 2      |
| Total de Sucursales                           | s/d   | s/d    | 143    | 107    | 109    |
| Total de Empleados                            | s/d   | 7.268  | 6117   | 3.425  | 3.828  |
| <b>IV. Número Total de Bancos y Empleados</b> |       |        |        |        |        |
| Nº de Instituciones                           | s/d   | 25     | 22     | 16     | 13     |
| Total de Empleados                            | s/d   | 13.368 | 12.665 | 7.327  | 8190   |
| Total de Sucursales                           | s/d   | 289    | 492    | 320    | 325    |

|  | 1990  | 1995   | 2000   | 2005   | 2009   |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|
| <b>V. Solvencia, Eficiencia y Tamaño del Sistema</b> |       |        |        |        |        |
| Capital/Activos                                      | 5%    | 8%     | 16%    | 8%     | 12%    |
| Activos/Empleados                                    | 1,0   | 0,8    | 0,6    | 1,8    | 2,7    |
| Activos/Nº de Bancos                                 | s/d   | 403    | 358    | 821    | 1.696  |
| Depósitos/Bancos                                     | s/d   | 251    | 612    | 560    | 1.223  |
| Depósitos/Sucursales                                 | s/d   | 22     | 27     | 28     | 49     |
| Depósitos/Empleados                                  | s/d   | 0,86   | 2,20   | 2,61   | 4,15   |
| Población/Nº de Bancos                               | s/d   | 126    | 150    | 207    | 257    |
| Préstamos Vencidos/Total de Préstamos                | s/d   | s/d    | 28,4%  | 23,2%  | 8,2%   |
| <b>VI. Datos Macroeconómicos</b>                     |       |        |        |        |        |
| PIB (mill de USD)                                    | 9.299 | 19.311 | 22.832 | 17.398 | 31.510 |
| Tipo de cambio (Unidades de MN/USD)                  | 1,17  | 6      | 12,09  | 24     | 23     |
| Base Monetaria (Promedio Anual)                      | 631   | 1.305  | 1.178  | 1.217  | 1.722  |
| Def. de IFS del FMI                                  |       |        |        |        |        |
| Mo (Promedio Anual) Def. de IFS del FMI              | 557   | 935    | 786    | 1.007  | 1.286  |
| Inflación Anual                                      | 129,0 | 35     | 5,1%   | 4,9%   | 5,9%   |
| Promedio de Tasas Activas Bancos (Efectiva ME)       | 97,8  | 38,2   | 40,8   | 27,7   | 24,2   |
| Promedio de Tasas Pasivas Bancos (Efectiva ME)       | 174,5 | 99,1   | 15,4   | 2,7    | 5,2    |
| Población (miles)                                    | 3.048 | 3.144  | 3.301  | 3.306  | 3.345  |

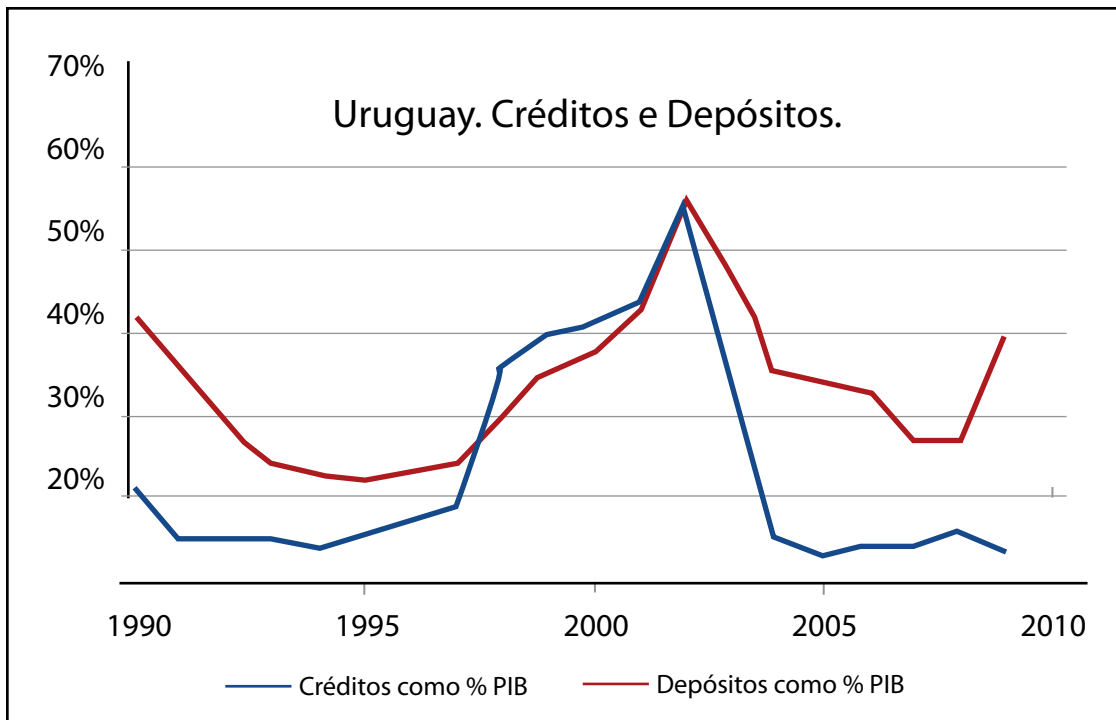
**Fuente:** BCU, FMI, INE.

Tradicionalmente el Uruguay fue un centro financiero internacional en los años noventa y sus bancos han recibido depósitos de la región, apoyado por la calificación de grado de inversión que mantenía. Su sistema financiero era uno de los más abiertos de la región y su economía una de las más bancarizadas, con un ratio de Créditos/PIB de 66% previo a la crisis financiera de 2002.

La gran dependencia respecto a las condiciones en la Argentina y la pérdida del grado de in-

versión, hicieron que durante el periodo 2002-2003 y posterior al “corralito”, se generase un proceso de retiros masivos de depósitos de no residentes, llegando a disminuir el fondeo de no residentes para el conjunto de los bancos en 78%. Asimismo a partir de la crisis, se ha generado una fuerte caída del crédito doméstico al sector privado y el mismo se ha estancado por varios años, no recuperándose hasta la fecha. El siguiente gráfico es ilustrativo de la situación.

**Gráfico 15**



Fuente: BCU.

La caída y persistencia en niveles muy bajos del crédito doméstico refleja condiciones de demanda (mayor aversión al riesgo y baja inversión) y factores de oferta (regulación prudencial más estricta y mayor aversión al riesgo por parte de los bancos).

De manera a contener esta caída en los indicadores bancarios y otorgar confianza de manera a lograr un repunte en los niveles de bancarización uruguayos el BCU buscó mecanismos para generar confianza y reencauzar el sistema financiero

hacía una senda de crecimiento. De esta manera, el marco regulatorio prudencial fue mejorado en diversas etapas. Primero, en diciembre de 2002, se modificó la ley de bancos para mejorar el esquema de reestructuración o liquidación de bancos intervenidos.

Posteriormente, luego de una reducción temporal en el periodo inmediato luego de la crisis, en abril de 2003 se incrementaron los requerimientos de reservas para los depósitos de no residentes al 30%. En septiembre de 2003, una amplia central de deudores fue establecida, para reducir gaps de información y el arbitraje de deudores entre bancos. También se mejoraron los esquemas de categorización de deudores. Adicionalmente, ante la posibilidad de retiros repentinos de depósitos por parte de no residentes, los límites al riesgo de concentración de depositantes fueron ajustados y se aprobó un esquema para gradualmente endurecer dichos límites.

Más adelante, el marco regulatorio prudencial fue refinado al incorporar elementos de perspectivas futuras (forward-looking), además de la información histórica, en la clasificación de créditos y riesgos de mercado. Igualmente, se han realizado otras modificaciones en concordancia con los Principios Fundamentales de una Efectiva Supervisión Bancaria de Basilea II.

Por lo tanto, se ha mejorado el marco regulatorio prudencial para dotar de mayor estabilidad y confianza al sistema financiero y de esa manera apoyar la bancarización en el Uruguay.

### **Microfinanzas en Uruguay**

De acuerdo al Instituto Nacional de Estadísticas del Uruguay (INE) el sector de pequeñas y micro empresas<sup>34</sup> representan alrededor del 98% de las unidades económicas productivas del sector

privado. De éstas, el 87% son microempresas mientras que las pequeñas empresas representarían un 10% del total de empresas uruguayas.

Este es un sector estratégico para cualquier plan o política de desarrollo a ser implementada, debido a que el volumen de empleo e ingresos generados en el sector. Así por ejemplo, ambos sectores, micro y pequeña empresa, representan la ocupación de aproximadamente el 50% de los trabajadores en Uruguay y, si se suma la mediana empresa, el porcentaje se eleva al 70% de la mano de obra empleada y generada por dichos sectores.

De acuerdo a SIC (2006) la demanda efectiva global de financiamiento por parte de las MyPEs uruguayas es estimada en aproximadamente unos US\$ 200 millones, distribuidos de la siguiente forma:

- Más del 55% (más de US\$105 millones) sería demandado por microempresas formales;
- Algo más de un 33% (aproximadamente unos US\$65 millones) sería demandado por pequeñas empresas; y,
- Algo más de un 12% (alrededor de US\$24 millones) sería demandado por las microempresas informales.

Por otra parte, la demanda de ahorro en general es satisfecha a través del sistema bancario formal, para el cual no existen tantas trabas o burocracia. Igualmente, existen mecanismos informales utilizados por el público, especialmente en el caso de los microempresarios.

Respecto a la oferta de servicios financieros, también siguiendo a SIC (2006), la Corporación Nacional de Desarrollo – CND – es una banca de segundo piso que opera con entidades formales y tiene programas para apoyar a las MIPYME, los cuales aún resultan insuficientes. Igualmente,

34 El número total de MYPES en Uruguay se estima en 200.000.-

existen entidades de primer piso, tales como entidades especializadas en microfinanzas y la banca tradicional.

En Uruguay existen entidades financieras reguladas y las mismas son: los bancos comerciales, las casas financieras, las instituciones financieras externas y las cooperativas de intermediación financiera. De todas ellas, sólo estas últimas han desarrollado algún tipo de metodología específica para atender a micro y pequeñas empresas. Sin embargo, algunas de estas empresas consiguen financiamiento en las demás entidades formales, pero más bien a través de préstamos personales de sus propietarios.

La estructura del sector cooperativo de Ahorro y Crédito se divide en dos modalidades diferentes según se opere o no en el mercado de intermediación financiera. Las cooperativas de Ahorro y Crédito denominadas Cooperativas de Intermediación Financiera, se hallan sujetas a los controles y exigencias del BCU. En cambio, las denominadas Cooperativas de Capitalización son reguladas por la Auditoría Interna de la Nación (AIN) dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) que ha creado para ello una Sección específica de Cooperativas.

De acuerdo a lo que analizamos no existe en Uruguay una política de Estado cuyo destino sea la promoción del sector cooperativo en su conjunto y aún menos en el área de Ahorro y Crédito. En consecuencia, como vimos anteriormente, no existe un régimen legal que ya no sea de fomento sino tan sólo de reconocimiento de las cooperativas y, por ende, tampoco encontramos una política de fomento cooperativo (Reyes y Stanislaw, 2004).

A manera de valoración de la experiencia uruguaya en bancarización en los últimos años vemos un proceso de gradual recuperación de los indicadores macroeconómicos de profundidad financiera, sin embargo hay poco avance en materia de cobertura y de acceso. Respecto a las Microfinanzas creemos que dada la cantidad de Micro y Pequeñas empresas sería una buena idea generar una política activa que incentive este tipo de entidades. En otros países las Cooperativas de Ahorro y Crédito y las Instituciones Especializadas en la tecnología de Créditos apropiadas para el sector han logrado constituirse en herramientas importantes para la bancarización y la inclusión de grupos sociales no alcanzados por la banca tradicional.

### Sección 3: Indicadores de Bancarización Existentes

#### Indicadores de Bancarización en MERCOSUR

Existen numerosos indicadores que miden diversos aspectos de la bancarización. La Bancarización desde el punto de vista conceptual lo analizamos en tres dimensiones: a) Magnitudes Agregadas; b) Disponibilidad y Cobertura Geográfica; y, c) Utilización y Acceso.

Hemos relevado diferentes fuentes de información y recopilado diferentes indicadores en los países del MERCOSUR a partir de datos divulgados de manera periódica y de acceso público. Se ha constatado que existen ciertas series o indicadores comunes a todos los países que han surgido debido a cierta estandarización de variables monetarias, bancarias y cambiarias, que han surgido a través de la participación de los países en programas de organismos internacionales, tales como el FMI, el Banco Mundial, BID y otros. Se presentan las variables relevadas para cada uno de los cuatro países y que forman parte de la base de datos entregada de manera adjunta al presente informe.

El primer grupo de variables considerada se refiere a aquellos indicadores existentes que capturan la bancarización desde el punto de vista de las Magnitudes Agregadas. Así vemos que en todos los países se poseen informaciones de Depósitos Bancarios, Créditos, Activos Bancarios y otras variables que se encuentran estandarizadas en los bancos centrales. Estas últimas son propias de las cuentas monetarias que son publicadas por todos los bancos cen-

trales y que pueden ser fácilmente obtenidas de las Estadísticas Financieras Internacionales y en los sitios web de los bancos centrales de la región.

Una característica resaltante del conjunto de variables que se puede observar se refiere a que existen un grupo de variables estandarizadas y otro grupo que poseen ciertas definiciones nacionales. Esto último depende del nivel de desarrollo de los diferentes mercados financieros, del tipo de instrumentos financieros que prevalecen, las regulaciones locales y los usos y costumbres de cada país en lo referente al sistema financiero.

De manera más específica, estas diferencias entre los países se refieren a la posibilidad de una mayor o menor desagregación de la información presentada al público, que en general se refiere a tipos de instrumentos, plazos, monedas, variables por entidad bancaria o sucursal, por área geográfica, etc.

A manera de valoración podemos afirmar que desde el punto de vista de las magnitudes agregadas hay suficiente información homogénea en los cuatro países de la región. Esto último permite realizar estudios comparativos con diferente grado de agregación en referencia a la bancarización desde el punto de vista de las magnitudes agregadas.

La siguiente tabla resume las principales variables que constituyen información pública referente a las Magnitudes Agregadas antes mencionada.

Tabla 17

| <b>Variables Relevadas de Magnitudes Agregadas</b>  |  |   |                                     |
|---|--|---|-------------------------------------|
| <b>Argentina</b>                                    | <b>Brasil</b>  | <b>Paraguay</b>                                     | <b>Uruguay</b>                      |
| Depósitos   | Depósitos  | Depósitos   | Depósitos                           |
| Créditos  | Créditos   | Créditos  | Créditos                            |
| Activos   | Activos  | Activos   | Activos                             |
| <b>Variables Accesorias de Magnitudes Agregadas</b> |  |   |                                     |
| Producto Interno Bruto                              | Producto Interno Bruto                                   | Producto Interno Bruto                              | Producto Interno Bruto              |
| Población Adulta                                    | Población Adulta   | Población Adulta                                    | Población Adulta                    |
| Superficie Territorial                              | Superficie Territorial                                   | Superficie Territorial                              | Superficie Territorial              |
| Tipo de Cambio                                      | Tipo de Cambio   | Tipo de Cambio                                      | Tipo de Cambio                      |
| <b>Otras Variables Relevadas</b>                    |  |   |                                     |
| Plazo fijo por sucursal                             | Préstamos sector privado por entidad bancaria -en MN     | Préstamos sector privado por entidad bancaria-en MN | Cantidad de Depositantes            |
| Cuentas corrientes por sucursal                     | Depósitos del sector privado por entidad bancaria -en MN | Depósitos sector privado por entid. bancaria -en MN |                                     |
| Préstamos sector privado por sucursal -en MN        |  |   | Población Bancarizada por Préstamos |
| Depósitos del sector privado por sucursal -en MN    |  |   |                                     |



### Otras Variables Relevadas (cont.)

| Argentina                                       | Brasil | Paraguay | Uruguay |
|---|--------|----------|---------|
| Cantidad de operaciones a plazo fijo Empresas   |        |          |         |
| Cantidad de operaciones por préstamos Empresas  |        |          |         |
| Cantidad de operaciones a plazo fijo Individuos |        |          |         |
| Cantidad de operaciones por préstamos Empresas  |        |          |         |

Fuente: Bancos Centrales del MERCOSUR.

Una mayor desagregación de las variables puestas a disposición del público y de los académicos es una característica deseable, dado que con este mayor detalle el análisis puede ser más rico y completo (aunque a veces más complejo) con lo cual se pueden tomar mejores decisiones de política. Existen en los países algunas agrupaciones habituales, tales como: depósitos y préstamos totales vs. depósitos y préstamos al sector privados, los primeros nos dan una idea de tamaño global (incorporando al sector público y privado); los segundos, se refieren únicamente al sector privado y son considerados desde el punto de vista de variables que en general responden a las fuerzas de mercado y no pueden ser totalmente influenciados a través de medidas de política económica. De hecho, a menudo se argumenta que los depó-

sitos y préstamos del sector público no responden totalmente a las fuerzas macroeconómicas (cambios en la actividad económica, en las tasas de interés, en los tipos de cambio, etc.).

De esta manera, dependiendo del objetivo del investigador se pueden realizar diferentes agrupaciones y con ello obtener informaciones diferentes. Por ejemplo, si se está interesado en el tamaño global del sistema financiero respecto a la economía, es mejor utilizar los depósitos totales. Sin embargo, si se pretende realizar una programación financiera del sector público puede ser útil, diferenciar los depósitos del sector privado y público y analizar cuál puede ser el financiamiento que puede ser otorgado al sector público a través del sistema bancario privado.

Otra posibilidad se refiere al análisis del nivel de bancarización, ya sea sectorial o global, en relación al crédito proveído por el sistema financiero. Así el tipo de análisis deseado puede considerar el total de la economía, estar limitado a sectores específicos o a diferentes tipos de entidades proveedoras de fondos. De hecho esto es clave considerando que el crédito tiene una gran relación con la actividad económica y el grado de bancarización a través de los créditos constituye una medida del mecanismo de transmisión de la política monetaria hacia la actividad real.

Específicamente en los párrafos anteriores se han indicado posibles opciones de agrupación de las magnitudes agregadas que pueden ser analizadas nuevamente en referencia al PIB, a la población total, a la población adulta. Y nuevamente, cada una de las variables por regiones geográficas, departamentos, estados, provincias, etc.

Para el caso del Indicador Único de Bancarización-MERCOSUR que se construye posteriormente hemos utilizado solamente dos variables de bancarización como un fenómeno agregado, que en cierta medida capturan la función de la intermediación financiera realizada por los bancos. Para ello se han seleccionado los depósitos del sector privado como proporción del PIB y los créditos al sector privado como proporción del PIB. Los datos de estas variables a partir del año 1990 son presentados en la planilla que se entrega adjunta al presente informe.

Respecto a la Disponibilidad y Cobertura Geográfica se nota que en general los datos disponibles se refieren al Número de Entidades Bancarias, Sucursales y Agencias, ATMs y POS a nivel de cada país. Adicionalmente, excepto para Paraguay, existe información por distritos o departamentos y por tipos de proveedores

de servicios. Específicamente para el caso de Brasil, se proveen datos del número de Correspondientes No Bancarios, Puestos de Atención, y otros. En el caso de Argentina, se tienen las siguientes informaciones: a) Filiales, que incluyen a la casa matriz, las sucursales, las delegaciones, las agencias y las agencias móviles; b) Cajeros, que incluyen a los cajeros automáticos como Banelco y Red Link y a las terminales de autoservicio de los bancos; y, c) Otras dependencias (con servicios bancarios más limitados), que incluyen los “Locales destinados a determinadas actividades” (ofrecen servicios financieros muy limitados, principalmente al cobro de impuestos y al pago de jubilaciones), “Dependencias en empresas de clientes” (sucursales que están dentro de empresas, limita clientes al personal de la empresa en la que se encuentran), y “Puestos de promoción” (no realizan ninguna actividad financiera, sólo actividades de promoción de los servicios de las entidades). Las principales variables relevadas son las siguientes.

Tabla 18

| <b>Variables de Disponibilidad y Cobertura Geográfica</b>            |                              |                            |                            |
|--|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Argentina</b>   | <b>Brasil</b>                | <b>Paraguay</b>            | <b>Uruguay</b>             |
| Sucursales   | Sucursales                   | Sucursales                 | Sucursales                 |
| Cajeros Automáticos (ATMs)   | Cajeros Automáticos (ATMs)   | Cajeros Automáticos (ATMs) | Cajeros Automáticos (ATMs) |
|  | Puntos de Venta (POSs)       | Puntos de Venta (POSs)     | Puntos de Venta (POSs)     |
| <b>Variables Accesorias de Disponibilidad y Cobertura Geográfica</b> |                              |                            |                            |
| Nº de Habitantes Adultos   | Nº de Habitantes Adultos     | Nº de Habitantes Adultos   | Nº de Habitantes Adultos   |
| Total kms2 del País  | Total kms2 del País          | Total kms2 del País        | Total kms2 del País        |
| <b>Otras Variables Relevadas</b>                                     |                              |                            |                            |
| Nº de Bancos   | Nº de Bancos                 | Nº de Bancos               | Nº de Bancos               |
| Sucursales por Provincia   | Agencias                     |                            | Sucursales por Distrito    |
| ATMs por Provincia   | Puestos tradicionales        | Nº de Financieras          |                            |
|  | Puestos Electrónicos         |                            |                            |
|  | Corresponsales no Bancarios  |                            |                            |
|  | Total de Puestos de Atención |                            |                            |

Fuente: Bancos Centrales del MERCOSUR, Institutos de Estadísticas.

Los mismos comentarios realizados respecto a las Magnitudes Agregadas son aplicables en esta sección, en el sentido de que la construcción final del indicador considerado depende de los objetivos del investigador. Así, a modo de ejemplo, se pueden crear variables tales como Sucursales por Km<sup>2</sup>, ATMs por Km<sup>2</sup>, POS por Km<sup>2</sup>, Sucursales por 100.000 habitantes, ATMs por 100.000 habitantes, POS por 100.000 habitantes, etc. Todo esto puede ser realizado tomando como unidad de medida el país y tenemos una idea de cobertura geográfica media o global<sup>35</sup> de servicios financieros con las variables por Km<sup>2</sup>; por su parte, la idea de disponibilidad media de servicios para las personas lo capturamos con los indicadores por habitante. Ambos grupos de medidas pueden ser más específicas si la unidad considerada (y existen datos) es el Estado, Provincia, Departamento o Municipio.

Una visión de la Bancarización desde el punto de vista del acceso y utilización de los servicios bancarios en los cuatro países puede ser obtenida analizando el número de cuentas de ahorros, de tarjetas de créditos y débitos, entre otros. Tal como se pue-

de inferir del Gráfico 4, los indicadores que utilizamos son más bien de Utilización y no de Acceso. Estos indicadores son “proxies” de los de acceso, dado que no tenemos datos de acceso a los servicios financieros, propiamente dicho. Ya hemos indicado en su oportunidad que la información precisa de acceso solamente puede ser obtenida a través de encuestas. En el Anexo 6 proporcionamos un modelo de encuesta para los hogares, que si fuera utilizado proporcionaría datos respecto al acceso de las familias a los servicios financieros.

Adicionalmente, en los cuatro países existe información más detallada de las cuentas bancarias, ya sean de ahorros, cuentas corrientes y mayores datos respecto a las tarjetas de crédito y débitos. En general, con excepción de las informaciones de las variables indicadas en el párrafo anterior las variables adicionales de cada país si bien complementan las anteriores, no son comparables unas a otras. Esto último, tanto en lo referente a la cobertura, los aspectos relevados, el periodo de tiempo cubierto, entre otros. A continuación presentamos un cuadro con las variables recolectadas.

35 Esta medida global es la que utilizamos como parte del Indicador Único de Bancarización-MERCOSUR, que se calcula con posterioridad.

Tabla 19

**Variables Relevadas Acceso y Utilización de los Servicios Financieros**

| Argentina   | Brasil                                     | Paraguay                            | Uruguay                               |
|---|--|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Nº de Cuentas Bancarias                             | Nº de Cuentas Bancarias                    | Nº de Cuentas Bancarias             | Nº de Cuentas Bancarias               |
| Nº de Tarjetas de Crédito                           | Nº de Tarjetas de Crédito                  | Nº de Tarjetas de Crédito           | Nº de Tarjetas de Crédito             |
| Nº de Tarjetas de Débito                            | Nº de Tarjetas de Débito                   | Nº de Tarjetas de Débito            | Nº de Tarjetas de Débito              |
| <b>Otras Variables Relevadas</b>                    |  |                                     |                                       |
| Cantidad de Cuentas de Ahorro                       | Cuenta Corriente Simplificada              | Nº de Ctas. Ctes.                   | Cuentas del sector privado: Vista     |
| Cantidad de Plazos fijos                            | Cuenta de Ahorro Simplificada              | Otras Cuentas                       | Cuentas del sector privado: Plazo     |
| Cantidad de Cuentas Corrientes                      | Cuenta Corriente                           |                                     | Personas con Cuentas                  |
| Titulares de Caja de Ahorro                         | Cientes con cuenta de Ahorro               |                                     | Nº de Cuentas Depósito                |
| Titulares de Cuentas Corrientes                     |  |                                     | Personas con TC                       |
| Titulares de operaciones de Plazo Fijo              |  |                                     | Cuentas por Habitante                 |
| Cuentas Pago Remunerac. con Acred. Banc.            | Emisión de Tarjetas de Crédito             | Tarjetas de Crédito BANCARD         | Tarj. de Créd promedio por habitantes |
| Cajas de ahorro por sucursal                        | Tarjetas de Crédito sobre Población Adulta | Tarjetas de Crédito BEPSA           | Volumen de Transacciones con TC       |
| Cantidad Tarjetas de Crédito (Titulares)            | Gasto Medio por Tarjeta de Crédito         | Tarjetas de Crédito Locales         |                                       |
| Tarjetas de Crédito Sistema No Regulado por el BCRA | Nº de Transacciones por Tarjeta de Crédito | Tarjetas de Crédito Regionales      |                                       |
|   | Transacciones por tarjetas de crédito      | Tarjetas de Crédito Internacionales |                                       |
|   |  | Tarjetas de Crédito En Mill de Gs.  |                                       |

## Otras Variables Relevadas (Cont)

| Argentina                                      |   | Brasil   |  | Paraguay |  | Uruguay |   |
|--|---|--|--|----------|--|---------|---|
| Débitos Directos en Cuenta                     | Emisión de Tarjetas de Débito                           | Tarjetas de Débito BANCARD                             |  |          |  |         |   |
| Monto de Débitos Directos en Cuenta            | Tarjetas de Débito sobre Población Adulta               | Tarjetas de Débito BEPSA                               |  |          |  |         |   |
|  | Nº de Transacciones por Tarjeta de Débito               | Tarjetas de Débito Locales                             |  |          |  |         |   |
|  | Transacciones por tarjetas de débito                    | Tarjetas de Débito Internacionales                     |  |          |  |         |   |
| Transferencias Minoristas                      | Nº de tarjetas de tiendas y minoristas                  | Tarjetas de Débito En Mill de Gs.                      |  |          |  |         |   |
| Monto de Transferencias Minoristas             | Emisión de tarjetas de tiendas y minoristas             | Evolución de Bocas de Cobro                            |  |          |  |         |   |
|  | Tarjetas de Tiendas y minoristas / Población adulta     | Evolución de Facturadores Activos                      |  |          |  |         |   |
|  | Nº de Transacciones en tarjetas de tiendas y minoristas | Evolución de Facturadores Activos. En mill de transac. |  |          |  |         |   |
|  | Transacciones por Tarjeta de tiendas y minoristas       | Evolución de Cobros Totales en Mill de Gs.             |  |          |  |         |   |
| Localidades sin infraestructura bancaria       | Cuentas Internet Banking                                |  |  |          |  |         | Población con acceso a servicios financiero |
| Población sin cobertura de servicios bancarios | Personas Físicas  |  |  |          |  |         | Población con acceso a préstamos            |
|  | Personas Jurídicas                                      |  |  |          |  |         |   |
|  | Transacciones Bancarias Automáticas de origen externo   |  |  |          |  |         |   |

## Otras Variables Relevadas (Cont)

| Argentina   | Brasil  | Paraguay | Uruguay |
|---|---|----------|---------|
|   | Transacciones Bancarias automáticas de origen interno                 |          |         |
|   | Transacciones bancarias por Auto-atención                             |          |         |
|   | Transacciones Bancarias por Internet Banking                          |          |         |
|   | Transacciones Bancarias por Internet Banking Personas Jurídicas       |          |         |
|   | Transacciones Bancarias Internet Banking Personas Físicas             |          |         |
|   | Transacciones Bancarias por POS - Tarjetas de Débito en los comercios |          |         |
|   | Transacciones Bancarias en Cajas de Agencias                          |          |         |
| Cantidad de operaciones de préstamos                | Transacciones Bancarias: Cheques compensados                          |          |         |
| Cantidad de operaciones de plazos fijos             | Transacciones Bancarias: Call Center                                  |          |         |
| Cantidad de cheques librados por cuentacorrentistas | Transacciones Bancarias: Corresponsales no bancarios                  |          |         |
| Monto pagado por cheques librados                   | Total Transacciones Bancarias   |          |         |

Fuente: Bancos Centrales del MERCOSUR.

Estas informaciones permiten un mejor conocimiento de la utilización de los servicios financieros. Así es posible conocer la importancia de la función de medios de pago a través de la utilización de las tarjetas de crédito y débito, los cheques librados, los montos pagados y la cantidad de titulares de cuentas corrientes. Igualmente, es posible una mejor caracterización del Ahorro financiero y la predisposición a mantener depósitos a mayor plazo, a través del número de plazos fijos existentes y la contrapartida de los depósitos que son los préstamos. Todas estas variables pueden convertirse (de acuerdo a los objetivos del estudio) en indicadores por habitantes, por adultos y todo esto por regiones, estados o departamentos.

Una línea de análisis que puede ser seguida con los diferentes indicadores se refiere a agruparlos de acuerdo a las diferentes funciones del sistema financiero y del dinero, es decir: intermediación financiera (ahorro y crédito); medio de pago; reserva de valor, etc. De esta manera, a partir de los indicadores de Magnitudes Agregadas y de Acceso y Utilización se puede llegar a hacer la siguiente clasificación:

- Intermediación Financiera: se refiere a la función de captar el excedente de los ahorradores (unidades de gasto con superávit) y canalizarlo hacia los prestatarios públicos o privados (unidades de gasto con déficit). Las cuales pueden ser consideradas por zonas geográficas o como proporción del PIB, etc.

- o Ahorro: depósitos a plazo fijo (monto, cantidad de operaciones o cuentas).

- o Crédito: préstamos (monto y cantidad de operaciones); tarjetas de crédito.

- Medios de pago: variables relacionadas con tarjetas de débito (cantidad titulares y plásticos), depósitos en cuenta corriente y caja de ahorro (monto y número de operaciones), transferencias, cheques (eventualmente podrían considerarse también las tarjetas de crédito).

Un elemento importante respecto a los indicadores de bancarización en MERCOSUR y que facilita su comparabilidad y homogeneidad es la participación o no en el Proyecto de Acceso a las Finanzas (“Access to Finance Project”) del FMI que busca la recolección anual de datos<sup>36</sup> geográficos y demográficos respecto al acceso a los servicios financieros básicos por parte de los consumidores. El objetivo principal del proyecto es el desarrollo de datos comparables, de alta calidad, en varios países y a disposición de los hacedores de política y de los estudiosos e investigadores.

Forman de este proyecto Argentina, Brasil y Uruguay, sin embargo Paraguay no participa del mismo. Los datos recolectados para cubrir el alcance geográfico y demográfico de los servicios financieros en los países estudiados son aproximados a través de las siguientes variables: el número de sucursales de los bancos, la disponibilidad de ATMs y cuatro instrumentos financieros claves (depósitos, préstamos, emisión de instrumentos de deuda y seguros).

### **Variables Homogéneas y Comparables**

A continuación presentamos el conjunto de variables que son homogéneas y que eventualmente pueden ser utilizadas para construir un Índice o Indicador Único de Bancarización a nivel de la región.

36 Se puede acceder a la información del Proyecto y la base de datos en <http://fas.imf.org/>



Tabla 20

### Variables Relevantes y Comparables

#### Variables Relevantes de Magnitudes Agregadas

| Argentina            | Brasil               | Paraguay             | Uruguay              |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Depósitos            | Depósitos            | Depósitos            | Depósitos            |
| Créditos             | Créditos             | Créditos             | Créditos             |
| Activos              | Activos              | Activos              | Activos              |
| Depósitos/PIB (%)    | Depósitos/PIB (%)    | Depósitos/PIB (%)    | Depósitos/PIB (%)    |
| Créditos/PIB (%)     | Créditos/PIB (%)     | Créditos/PIB (%)     | Créditos/PIB (%)     |
| Activos/PIB (%)      | Activos/PIB (%)      | Activos/PIB (%)      | Activos/PIB (%)      |
| Depósitos ME/PIB (%) | Depósitos ME/PIB (%) | Depósitos ME/PIB (%) | Depósitos ME/PIB (%) |
| Créditos ME/PIB (%)  | Créditos ME/PIB (%)  | Créditos ME/PIB (%)  | Créditos ME/PIB (%)  |
| Activos ME/PIB (%)   | Activos ME/PIB (%)   | Activos ME/PIB (%)   | Activos ME/PIB (%)   |
| Depósitos MN/PIB (%) | Depósitos MN/PIB (%) | Depósitos MN/PIB (%) | Depósitos MN/PIB (%) |
| Créditos MN/PIB (%)  | Créditos MN/PIB (%)  | Créditos MN/PIB (%)  | Créditos MN/PIB (%)  |
| Activos MN/PIB (%)   | Activos MN/PIB (%)   | Activos MN/PIB (%)   | Activos MN/PIB (%)   |

Fuente: Bancos Centrales y Elaboración Propia

Tabla 21

### Variables de Disponibilidad y Cobertura Geográfica

| Argentina                                  | Brasil                                     | Paraguay                                   | Uruguay                                    |
|--|--|--|--|
| Sucursales                                 | Sucursales                                 | Sucursales                                 | Sucursales                                 |
| Cajeros Automáticos (ATMs)                 | Cajeros Automáticos (ATMs)                 | Cajeros Automáticos (ATMs)                 | Cajeros Automáticos (ATMs)                 |
| Puntos de Venta (POSS)                     | Puntos de Venta (POSS)                     | Puntos de Venta (POSS)                     | Puntos de Venta (POSS)                     |
| Sucursales/Km2                             | Sucursales/Km2                             | Sucursales/Km2                             | Sucursales/Km2                             |
| Cajeros Automáticos (ATMs)/Km2             | Cajeros Automáticos (ATMs)/Km2             | Cajeros Automáticos (ATMs)/Km2             | Cajeros Automáticos (ATMs)/Km2             |
| Puntos de Venta (POSS)/Km2                 | Puntos de Venta (POSS)/Km2                 | Puntos de Venta (POSS)/Km2                 | Puntos de Venta (POSS)/Km2                 |
| Sucursales/100,000 hab.                    | Sucursales/100,000 hab.                    | Sucursales/100,000 hab.                    | Sucursales/100,000 hab.                    |
| Cajeros Automáticos (ATMs)/100,000 hab.    | Cajeros Automáticos (ATMs)/100,000 hab.    | Cajeros Automáticos (ATMs)/100,000 hab.    | Cajeros Automáticos (ATMs)/100,000 hab.    |
| Puntos de Venta (POSS)/100,000 hab.        | Puntos de Venta (POSS)/100,000 hab.        | Puntos de Venta (POSS)/100,000 hab.        | Puntos de Venta (POSS)/100,000 hab.        |
| Sucursales/100,000 Adultos                 | Sucursales/100,000 Adultos                 | Sucursales/100,000 Adultos                 | Sucursales/100,000 Adultos                 |
| Cajeros Automáticos (ATMs)/100,000 Adultos | Cajeros Automáticos (ATMs)/100,000 Adultos | Cajeros Automáticos (ATMs)/100,000 Adultos | Cajeros Automáticos (ATMs)/100,000 Adultos |
| Puntos de Venta (POSS)/100,000 Adultos     | Puntos de Venta (POSS)/100,000 Adultos     | Puntos de Venta (POSS)/100,000 Adultos     | Puntos de Venta (POSS)/100,000 Adultos     |

**Fuente:** Bancos Centrales y Elaboración Propia.

Tabla 22

### Variables Relevantadas Acceso y Utilización de los Servicios Financieros

| Argentina                                 | Brasil                                    | Paraguay                                  | Uruguay                                   |
|---|---|---|---|
| Nº de Cuentas Bancarias                   | Nº de Cuentas Bancarias                   | Nº de Cuentas Bancarias                   | Nº de Cuentas Bancarias                   |
| Nº de Tarjetas de Crédito                 | Nº de Tarjetas de Crédito                 | Nº de Tarjetas de Crédito                 | Nº de Tarjetas de Crédito                 |
| Nº de Tarjetas de Débito                  | Nº de Tarjetas de Débito                  | Nº de Tarjetas de Débito                  | Nº de Tarjetas de Débito                  |
| Nº de Cuentas Bancarias/100,000 Adultos   | Nº de Cuentas Bancarias/100,000 Adultos   | Nº de Cuentas Bancarias/100,000 Adultos   | Nº de Cuentas Bancarias/100,000 Adultos   |
| Nº de Tarjetas de Crédito/100,000 Adultos | Nº de Tarjetas de Crédito/100,000 Adultos | Nº de Tarjetas de Crédito/100,000 Adultos | Nº de Tarjetas de Crédito/100,000 Adultos |
| Nº de Tarjetas de Débito/100,000 Adultos  | Nº de Tarjetas de Débito/100,000 Adultos  | Nº de Tarjetas de Débito/100,000 Adultos  | Nº de Tarjetas de Débito/100,000 Adultos  |

Fonte: Bancos Centrais e elaboração própria.

## Sección 4: El Indicador Único de Bancarización-MERCOSUR

### Propuesta Metodológica para un Indicador Único de Bancarización

Como anteriormente indicamos en el trabajo es importante lograr niveles de bancarización mayores a los existentes en la región. Para ello es clave incorporar cada vez a más individuos y empresas como usuarios de los servicios financieros, es decir facilitarles los procesos de ahorro, financiamiento, inversión, capitalización, transferencia de riesgos (seguros), pagos, transferencias de fondos (a nivel geográfico o intertemporal), etc. Todas estas actividades de alguna manera las realizan las personas y las empresas, ya sea con esquemas financieros formales o informales. La literatura y el consenso prevaleciente actualmente es que a través de esquemas formales y especializados, todo esto puede realizarse de una manera más eficiente y a menor costo. Más aún puede expandir la frontera de posibilidades de producción de las economías y generar un mayor bienestar agregado. Este “factor de la producción” lo denominamos Bancarización.

En este sentido, una clara medición del nivel y grado de bancarización nos permite conocer la situación real de cada economía, con lo cual podemos tomar las medidas de política apropiadas para facilitar que las personas y empresas utilicen en mayor medida los servicios financieros.

En las siguientes secciones se propone un indicador único del nivel de bancarización en la región, que será construido a partir de la información homogénea existente y fundamentalmente con pocas variables simples y genera-

das por los bancos centrales, sobre el sistema bancario de cada país. Los bancos son las principales entidades del sistema financiero regional, por lo cual no incorporamos datos de los mercados de capitales<sup>37</sup>, empresas de seguros<sup>38</sup> y entidades no bancarias no reguladas por los bancos centrales<sup>39</sup>.

### Medida Única de Bancarización

Consideramos que un indicador global de bancarización puede ser construido como una medida agregada a partir de informaciones parciales. Esta medida provee un panorama general de la situación de los países y facilita la comprensión de la bancarización en sus diferentes dimensiones y en sus aspectos macro conceptuales.

La principal ventaja de tener una medida única se refiere a que la misma es fácil de interpretar y no es necesario recurrir a varios números o indicadores para tener una idea global del estado de la bancarización en un país. Sin embargo, no se tiene la riqueza de medidas parciales que nos informan respecto a características específicas del fenómeno de bancarización, aunque el indicador pueda estar compuesto por indicadores parciales que traten captar algunas de las distintas dimensiones del fenómeno.

De acuerdo al análisis teórico-conceptual, el indicador a construir debe considerar aspectos analíticos referentes a las diferentes dimensiones a medir en la bancarización, es decir, se debe tener un indicador de Magnitudes Agregadas, un indicador de Disponibilidad y Cobertura Geográfica y un indicador de Utilización y Acceso. Con todo esto se tiene algo así como un promedio ponderado de la bancarización en un país dado.

37 Aún incipientes en la región en su conjunto.

38 Tienen un tamaño relativo aún pequeño.

39 Únicamente en el caso de Paraguay, se consideran las cooperativas que tienen un tamaño de aproximadamente el 25% de los bancos, tanto en depósitos como en préstamos

## Conjunto de Indicadores Consistentes con la Definición establecida

### Indicador de Bancarización “Compuesto”

El indicador propuesto está considerado como “compuesto” debido a que permite concentrar en un solo número o valor una serie de características diferentes o dimensiones de un mismo fenómeno, en este caso la Bancarización. La razón principal de la construcción de este tipo de indicadores se refiere a que los mismos pueden ser interpretados por el público en general con mayor facilidad y poseen utilidad para la toma de decisiones en política económica.

Un indicador de este tipo puede ser un importante elemento para comparar las condiciones de bancarización en los diferentes países del MERCOSUR y con otros países fuera del bloque regional. Consideramos que una medida única capaz de sintetizar los diferentes aspectos de un fenómeno con numerosas aristas puede facilitar la comprensión del mismo y contribuir a que exista un reconocimiento respecto a su trascendencia como elemento que puede apoyar al crecimiento y al desarrollo económico.

Adicionalmente, un indicador único de bancarización que resuma el “nivel o grado de bancarización” de un país o de una región, puede ser más fácil de interpretar para el público que encontrar una tendencia común entre, por ejemplo, la cantidad de cuentas de ahorro y el ratio de Créditos/PIB, el número de sucursales bancarias, entre otros. Sin embargo, pueden transmitir mensajes errados para los hacedores de política cuando son malinterpretados o contruidos de manera inadecuada<sup>40</sup>.

El indicador compuesto de bancarización puede ser empleado para establecer comparacio-

nes acerca del desempeño de cada una de las unidades de análisis a partir de las cuales se calculan. Se suele argüir que el uso de indicadores compuestos facilita la interpretación de los escenarios que deben considerar los tomadores de decisiones<sup>41</sup> y que son una herramienta de suma utilidad para evaluar el desempeño de los países mediante los ejercicios de comparación (benchmark). De hecho, en el presente documento construimos un país tipo o “benchmark”, a partir del cual comparamos la situación de los países del MERCOSUR.

Especial atención pondremos en explicar los aspectos metodológicos del mismo, para evitar que en su construcción se incorporen datos inconsistentes o que se llegue a conclusiones, si no erróneas, demasiado simplificadas. Todo esto debido a que la visión global que se obtiene a partir de estos indicadores puede inducir a pensar que los fenómenos capturados son simples y poco relevantes, cuando en realidad el objetivo es que el índice sea considerado como punto de partida para generar mayor discusión respecto a los factores que el mismo engloba.

Se pretende señalar a lo largo del presente trabajo tanto las ventajas como las desventajas y limitaciones del uso, tanto en el ámbito general referido a los indicadores compuestos, como en el caso particular del indicador compuesto de bancarización a ser construido.

### Ventajas y Desventajas de un indicador único de bancarización<sup>42</sup>

Como ya lo hemos enunciado el indicador de bancarización es una medida cuantitativa derivada a partir de hechos o fenómenos medidos en los sistemas financieros de los países objeto de estudio y permite indicar la posición relativa del grado de bancarización en cada país.

40 Para minimizar este riesgo se propone una metodología sencilla y que puede ser comprendida fácilmente.

41 Especialmente los Bancos Centrales y los Entes de Supervisión.

42 Seguimos a Nardo, M. (2005) en esta sección.

## Ventajas

- Si el indicador es evaluado a lo largo del tiempo y a intervalos regulares, es posible observar la dirección del cambio en la bancarización a nivel de países y su evolución temporal. Por ejemplo, para los hacedores de política pueden ayudar a identificar las tendencias y llamar la atención respecto a determinados aspectos de la bancarización<sup>43</sup>.

- Puede presentar fenómenos complejos o multidimensionales de manera resumida, tal como el caso de la bancarización.

- Puede facilitar la interpretación del grado de bancarización de un país en su conjunto, dado que no requiere se identifiquen varias tendencias de manera simultánea.

- Facilita la tarea de generar un ranking de países o regiones.

- Reduce el tamaño de un set de indicadores o incluye más información con un tamaño limitado de dicho set.

- Permite generar modelos o “benchmarks” a partir de los cuales medir los fenómenos.

- Facilita la comunicación con el público en general.

## Desventajas

- Pueden enviar señales de política inadecuadas cuando no se construyen de manera adecuada o cuando son mal interpretados.

- Pueden inducir a visiones muy simplificadas, respecto a la bancarización que es un fenómeno de varias dimensiones.

- Pueden ser utilizados de manera errónea para favorecer una política deseada.

- La selección de indicadores y sus ponderadores pueden ser cuestionada.

- Serios problemas en ciertas dimensiones pueden no ser observados al tener únicamente una visión global y con ello se aumenta la dificultad para identificar las acciones remediales adecuadas.

- Pueden inducir a políticas inapropiadas cuando dimensiones de “performance” que son difíciles de medir sean ignoradas.

Finalmente quisiéramos indicar que los indicadores compuestos son como los modelos matemáticos o de computación. Como los mismos, su construcción obedece más a la experiencia y capacidad del modelador que a verdades universales o reglas universalmente aceptadas para su codificación. Como para los modelos, la justificación para un indicador compuesto, como el de bancarización, generalmente depende de su aptitud para cumplir con los objetivos buscados y de la aceptación de los “peers” (Rosen, 1991).

En general existen dos posiciones contrapuestas respecto a la manera en que deben analizarse los fenómenos que pueden ser cuantificados o capturados a través de indicadores. La primera posición considera es que existe un valor agregado en la combinación de indicadores para producir una referencia o un “benchmark”. Los defensores de dicha posición sostienen que un estadístico sumario puede de hecho capturar la realidad, es significativo y permite estresar dicha referencia para capturar el interés de la prensa y, por lo tanto, la atención de los hacedores de política. La segunda posición, la de los que no hallan fructífera la agregación de indicadores, sostiene que cuando se posee un set de indicadores apropiados que capturen los principales aspectos del fenómeno que se pretende analizar no se debe avanzar a construir un índice compuesto. La principal objeción se refiere a la naturaleza arbitraria del proceso de ponderación de las variables combinadas y a la pérdida de información durante dicho proceso (Sharpe, 2004).

Es poco probable que este debate sea resuelto hacia uno u otro lado, debido a que los estadís-

43 Esto cuando se analicen las magnitudes individuales del fenómeno de bancarización, tales como las magnitudes agregadas, los indicadores de disponibilidad y cobertura geográfica y los indicadores de utilización.

«puros» tienden a preferir los datos «puros» no combinados debido a que sienten que gran parte del trabajo de recolección de dichos datos es perdido o no puede ser aprovechado plenamente con «un solo número» de dudosa significancia. Por otro lado, las personas prácticas buscan resumir procesos complejos en un solo número y con ello capturar lo esencial del fenómeno y realizar comparaciones, entre países, regiones o diferentes periodos de tiempo.

### **Métodos Alternativos para el cálculo de un indicador único de bancarización**

El proceso de concentrar en una variable numerosas variables o dimensiones a través de un proceso de agregación determinado no se halla exento de críticas, y el principal elemento de discusión se refiere a cómo se agregan los factores y la ponderación otorgada a cada una de las variables.

Durante el estudio se han analizado varios métodos alternativos y finalmente quedaron dos candidatos para la construcción del Indicador de Bancarización. Los candidatos fueron: el Análisis de Componente Principal y una adaptación de la Metodología de Doing Business. La selección recayó sobre la metodología más simple y que permitiera una interpretación adecuada y sencilla de cada una de las variables agregadas.

### **Componente Principal**

El Análisis de Componente Principal (PCA por sus siglas en inglés), llamado también Análisis de la función ortogonal, se utiliza para analizar una serie de variables observadas, y obtener un número de variables artificiales o componentes principales, que representan la mayor parte de la varianza de dichas variables.

Se trata de una técnica estadística de síntesis de información, cuyo objetivo es la reducción de la dimensión, es decir, ante un banco de datos con muchas variables, serán reducidas a un menor número perdiendo la menor cantidad de información posible. Los componentes principales o factores serán una combinación lineal de las variables originales, y además serán independientes entre sí. La principal ventaja es obtener descripciones sintéticas. El PCA establece y resuelve un problema estadístico bien definido y en general provee una solución única con propiedades matemáticas deseables.

La interpretación de los factores no viene dada a priori, sino que es deducida de la relación de los factores con las variables iniciales. Sin embargo, en la vida real dicha interpretación ha generado mucho debate a nivel científico.

La importancia de este procedimiento es que **constituye una técnica matemática que permite determinar si desde el punto de vista matemático existen condiciones en la base de datos que permitan extraer una combinación lineal de manera óptima y con poca pérdida de información.** Es decir, si podemos generar un indicador compuesto único o no y qué proporción de la varianza de las variables es capturada a través del indicador único.

**Aplicando la técnica de PCA a la base de datos de bancarización y considerando las 11 variables seleccionadas para el estudio se puede concluir que es posible y óptimo generar un indicador compuesto único.** Dicho indicador puede ser considerado como un Índice de Bancarización.

En el Anexo 9 se presentan los resultados de la aplicación del PCA y se observa que el 87,12% de la varianza es capturada a través del indica-



dor único generado. En otras palabras, la pérdida generada por el proceso de consolidación de la información en una sola variable es muy pequeña.

### **La Metodología de “Doing Business Adaptada” al Indicador de Bancarización**

Los indicadores de Doing Business son contruidos a partir de la creación de escenarios estandarizados de acuerdo a supuestos específicos. Estos escenarios estandarizados son utilizados como “benchmarks” para medir cada uno de los indicadores considerados y contrastarlos con las condiciones reales de cada una de las economías analizadas en el estudio, Djankov et al (2005).

El método de agregación de las variables para generar el indicador utiliza el promedio simple. Para el caso del indicador de Bancarización-MERCOSUR el escenario estandarizado elegido se construye artificialmente a partir de la selección de parámetros “óptimos”<sup>44</sup> generados como el promedio de los 10 valores más altos de cada variable, a nivel mundial. Posteriormente, cada parámetro óptimo es comparado con el valor específico de las variables en las economías del MERCOSUR.

### **Selección de la Metodología a Utilizar**

Para seleccionar cuál de las dos metodologías utilizar se procedió a adoptar aquel procedimiento que considerase todos los factores relevantes del fenómeno estudiado, que pudiera incorporar fácilmente otras variables y que permitiera una mejor interpretación de cada uno de los factores o mecanismos de ponderación.

Para el estudio de bancarización hemos definido en el informe anterior como dimensiones

a analizar las siguientes: a) Magnitudes Agregadas; b) Disponibilidad y Cobertura Geográfica; y, c) Acceso y Utilización. Al analizar estas dimensiones no resulta evidente cuál de las mismas es más importante (y en cuánto) que la otra para caracterizar a la bancarización, por lo tanto, parece mejor dar una ponderación o importancia similar a cada una de dichas dimensiones.

Ambos procedimientos cumplen con los criterios de que se puedan considerar todos los factores relevantes y se pueden incorporar de manera sencilla variables adicionales. Sin embargo, seleccionamos la metodología de “Doing Business Adaptada” porque la interpretación de cada uno de los factores y su ponderación es más fácil y sencilla. Esto último no es cierto para el modelo de PCA, dado que las ponderaciones generadas no tienen ninguna interpretación teórica (sólo constituyen valores que permiten maximizar la variabilidad capturada). Más específicamente, para el caso de la Metodología de Doing Business aplicada al fenómeno de Bancarización es posible interpretar cada ponderación utilizada de manera clara y simple (en realidad se define arbitrariamente de antemano). Adicionalmente, la construcción del Índice con la Metodología de Doing Business Adaptada no requiere de programas informáticos especiales para su cálculo<sup>45</sup>, con una planilla electrónica es suficiente.

### **El Proceso de construcción del Indicador de Bancarización-MERCOSUR con la metodología “Doing Business”**

Seguimos a Nardo et al (2005) a lo largo del proceso de construcción del Indicador de Bancarización-MERCOSUR y este proceso será descrito de manera sucinta en la presente sección del estudio.

44 Los valores denominados “Óptimos” considerados a través del benchmarking no se refieren a cifras resultantes de un proceso de optimización en el sentido matemático del término. Los mismos únicamente representan los niveles de los países con ratios más altos para cada variable. Es decir, se está asumiendo que un mayor nivel de estos indicadores es “siempre” deseable.

45 Sin embargo, el PCA requiere de un programa econométrico tal como E-Views o STATA.



Es de capital importancia iniciar el proceso de construcción del indicador de bancarización con un **marco conceptual adecuado**. Este marco conceptual permitirá definir las dimensiones a considerar en dicho proceso. Específicamente se considerarán los aspectos macroeconómicos o medidas globales de bancarización, como elementos que dan una idea general del tamaño del sistema financiero en los países. Igualmente, medidas de disponibilidad y cobertura geográfica para medir la capilaridad del sistema financiero a través de la existencia o no de sucursales, ATMs, POSs u otros esquemas utilizados por las entidades bancarias a nivel de las comunidades. También se incluyen indicadores de utilización y acceso, que permiten medir el grado de utilización media de los habitantes de un país o región de los servicios financieros.

Una vez definido el marco conceptual que nos provee las dimensiones a estudiar del fenómeno de bancarización, procedemos a la **selección de los indicadores parciales** que serán utilizados para medir cada una de las dimensiones consideradas y que fueron relevados en la sección de indicadores de bancarización del MERCOSUR. Este proceso es denominado selección de indicadores.

De manera posterior a la selección de los indicadores hemos procedido a analizar el comportamiento de los mismos y verificado su pertinencia para estimar el comportamiento de cada una de las dimensiones seleccionadas para su estudio. Este fue un primer proceso de validación de la utilidad de los indicadores seleccionados. Esta etapa puede ser denominada el **análisis de comportamiento multivariado e imputación de datos perdidos**.

Los indicadores y variables seleccionados para la construcción del indicador de bancariza-

ción, están medidos en distintas escalas, por lo cual se hace necesario un **proceso de normalización** para que puedan ser agregados de manera comparable. Esto se da, por ejemplo, en el caso del total de créditos del sistema bancario como porcentajes del PIB, que es un indicador de magnitudes agregadas que se mide en tanto por ciento; por otra parte, en el caso del número de sucursales bancarias por cada 1.000 km<sup>2</sup> de superficie, como indicador de la disponibilidad y cobertura geográfica, el cual se mide como un número absoluto. Todos estos son normalizados a través de un índice, con lo cual se tienen los indicadores en magnitudes similares que pueden ser combinadas.

Posteriormente, una vez homogeneizada cada una de las variables se procedió a su **agregación en índices parciales, con ponderaciones iguales para las variables, y en un solo indicador global**<sup>46</sup> definiendo un **esquema de ponderación** igual para cada una de las dimensiones analizadas para el fenómeno de bancarización.

A partir del conocimiento del fenómeno de bancarización y ante la consideración que cada una de las dimensiones tiene igual trascendencia para explicar dicho fenómeno, se procede a ponderar de igual manera la dimensión de Magnitudes Agregadas, Disponibilidad y Cobertura Geográfica y Acceso y Utilización.

Una vez operativizados todos estos pasos se ha procedido a la construcción del índice compuesto de bancarización y se procederá a presentarlo en gráficos y tablas en las siguientes secciones del presente trabajo.

### **El Indicador de Bancarización-MERCOSUR**

El mismo fue concebido como un elemento para concentrar en un solo número o valor la

46 Esto puede ser realizado de manera óptima desde el punto de vista matemático aplicando el método de Componentes principales a la base de datos. En el caso específico del Indicador de Bancarización se obtiene que el primer componente captura el 87,2% de la varianza de las once series incorporadas en el mismo. Esto nos permite concluir que la agregación en una sola variable es eficiente desde el punto de vista de la captura de información, dado que muy poca es la información perdida.

situación en un momento dado de la bancarización en el MERCOSUR. Desde el punto de vista teórico es óptimo crear un “indicador único” dado que durante el proceso de agregación se pierde muy poca información y se gana en el manejo de la base de datos. Esta conclusión se obtiene al aplicar la técnica de Componente Principal a la base de datos seleccionada. Sin embargo, por el conocimiento del fenómeno decidimos modificar la ponderación establecida por este método y “perder” cierta eficiencia estadística, para poder ganar la capacidad de interpretar las ponderaciones como factores que explican de igual manera el fenómeno de bancarización estudiado.

Es decir buscamos capturar el grado de bancarización regional con este número, por lo tanto, el indicador contempla las tres dimensiones analíticas indicadas en primer informe, tal como se puede observar en el siguiente gráfico: las Magnitudes Agregadas, la Disponibilidad y Cobertura Geográfica y el nivel de Acceso y Utilización de la población de un país o una región económica de los servicios financieros ofrecidos por los bancos y/o otras entidades que forman parte del sistema financiero.

### **Dimensión Adicional: Restricciones a la Obtención del Crédito**

La Bancarización es un fenómeno complejo y lo abordamos a través de tres dimensiones, sin embargo, existen factores que limitan o restringen el nivel o grado de bancarización en los países. Estas restricciones impiden la “socialización” amplia de los servicios financieros al dificultar una mayor profundización financiera y bancarización. Estos condicionamientos en muchos casos se refieren a aspectos legales, barreras culturales, tecnológicas y de costos de transacción que deben ser analizadas caso a caso.

Para capturar estas restricciones generamos un indicador extendido y utilizamos el índice de “Getting Credit” del Informe de “Doing Business” del Banco Mundial, para cada uno de los países del MERCOSUR. Este índice es sólo una un “proxy” de las restricciones a los sistemas financieros, debido a que únicamente captura aspectos de colateral y reglas de información de los países en referencia al crédito, otras restricciones no son consideradas.

A pesar de agregar mayor información, en general puede que esta variable no sea totalmente independiente de las demás variables o dimensiones consideradas en el Indicador, con lo cual para un análisis de regresión podría generar multicolinealidad. Esto debido a que una reducción de las restricciones puede generar mayor incremento del crédito y por ende mayor utilización y acceso al sistema financiero. Ante esta circunstancia se debería considerar el fenómeno y utilizar esquemas que minimicen el inconveniente (ya sea a través de variables proxies u otros métodos).

### **Precisiones respecto a los conceptos de Utilización y Acceso**

Partimos del hecho de que estos términos no son sinónimos, sino conceptos complementarios. Así, el acceso es una condición necesaria pero no suficiente de la utilización. Tal como hemos definido anteriormente, acceso se refiere a la posibilidad de utilizar los servicios financieros que tienen aquellos individuos o personas que califican de acuerdo a los estándares de las entidades proveedoras de servicios financieros. Por su parte, la utilización se refiere al uso específico de un producto financiero, una vez que poseen el acceso (Ver Gráfico 4).

Se puede afirmar que el acceso depende de características socio-económicas, del historial crediticio o comportamiento de las personas físicas o jurídicas, de los usos y costumbres de un sistema financiero específico y de aspectos regulatorios<sup>47</sup>.

La manera “correcta” de medir acceso es a través de encuestas, con las cuales se pueden obtener informaciones adecuadas desde el punto de vista de la demanda y utilización de los servicios financieros por parte de los usuarios. Especialmente para diferenciar entre aquellos individuos con acceso y que deciden no utilizar los servicios por motivos culturales, religiosos o simplemente por que perciben que no los necesitan<sup>48</sup>. Igualmente, se pueden detectar diferencias regionales en el acceso a servicios y otras importantes características que pueden ser identificadas a través de las mismas.

Desafortunadamente, no existe en ninguno de los países del MERCOSUR una encuesta realizada periódicamente, cuyos resultados sean públicos y que contenga información respecto a la utilización o acceso de las personas o empresas al sistema financiero<sup>49</sup>. Sin embargo, se realizan Encuestas de Hogares, generalmente a intervalos regulares. Así en la Argentina y Paraguay se denominan Encuesta Permanente de Hogares, en el Uruguay se realiza la Encuesta Continua de Hogares y en el Brasil existe la Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios – PNAD. Consideramos que sería posible incorporar un set mínimo de preguntas respecto a utilización y acceso a servicios financieros en estas encuestas, y así obtener la información de acceso de manera regular. En el Anexo 6 se presenta un modelo de preguntas que podrían formar parte de las encuestas de hogares de los países de la región.

## Selección de Variables en el Indicador de Bancarización-MERCOSUR

En la construcción del Indicador de Bancarización se seleccionan aquellas variables que representan de manera adecuada los aspectos que consideramos claves para explicar el fenómeno estudiado. Dado que su fortaleza (o debilidad) depende de la calidad de las variables que seleccionemos, a partir del conjunto de indicadores existentes se seleccionan las variables consideradas más relevantes para describir la bancarización.

Dicho lo anterior y habiendo definido los aspectos a medir a través de las variables componentes del indicador, se han considerado los siguientes aspectos adicionales en la selección de las variables y dichos aspectos se refieren a que las mismas deben ser calculadas regularmente, por una autoridad confiable, de acuerdo a estándares internacionales y que se encuentren disponibles para el público en general<sup>50</sup>.

Por lo tanto, para las tres dimensiones mencionadas se seleccionan las siguientes variables para la confección del indicador. Para la primera dimensión<sup>51</sup>(Magnitudes Agregadas) consideramos: los **Depósitos Bancarios + Depósitos en Entidades Financieras No Bancarias** y los **Créditos Bancarios + Créditos de Entidades Financieras No Bancarias**, en ambos casos como proporción del PIB. Estos indicadores, se refieren a datos del sector privado y cumplen de manera razonable los requerimientos antes indicados, es decir son calculados por los Bancos Centrales y los Institutos de Estadística de cada país, con una frecuencia anual, existe una serie larga y son de disponibilidad pública. Es

47 Adicionalmente también depende de la estructura financiera utilizada como para proveer el servicio financiero. Por ejemplo, clientes que no poseen acceso a ciertos servicios financieros debido a un pasado de comportamiento poco responsable, pueden lograr acceso utilizando esquemas de “credit enhancement” o garantías adicionales. Los vehículos como fideicomisos, securitización u otros esquemas pueden ser instrumentos válidos.

48 La información obtenida respecto a los que tienen acceso y no utilizan servicios financieros y los que no tienen acceso, puede ser muy útil para generar productos y condiciones adecuadas para la efectiva utilización de los servicios financieros y un incremento de la bancarización en el MERCOSUR.

49 Un ejemplo de este tipo de encuestas constituye la Encuesta de Acceso a Servicios Financieros que ha realizado a fines de 2006 y en el 2009 el Banco Central de la República Argentina. Esta encuesta es amplia y se compone de tres partes fundamentales: a) encuesta a personas; b) encuesta a empresas; y, c) encuesta a entidades financieras. Se da especial énfasis a aquellas localidades que no cuentan con acceso a servicios financieros. Con este instrumental es posible conocer de manera directa a partir de la opinión de los propios protagonistas sus necesidades y restricciones para el uso de los servicios financieros. Sin embargo, consideramos poco probable la realización de encuestas de este tipo de manera regular en cada uno de los cuatro países, por lo cual se propone una solución intermedia, factible y poco costosa.

50 De manera a lograr replicabilidad

51 Existen otras variables, pero consideramos que con las seleccionadas se capta de manera suficiente el fenómeno estudiado.

importante considerar que existen ciertas diferencias entre los países en las entidades que son supervisadas por los bancos centrales, en este sentido solamente hemos considerado los bancos y entidades financieras que realizan intermediación. En el caso de Paraguay, se han incorporado los depósitos y préstamos de las cooperativas debido a su importancia dentro del proceso de intermediación, a pesar de ser supervisadas por el INCOOP<sup>52</sup>.

Respecto a la disponibilidad y cobertura geográfica hemos establecido como unidad de medida geográfica el país en su conjunto. Consideramos que esto no constituye la unidad de análisis ideal, dado que al interior del país existen grandes diferencias, con grandes concentraciones en las principales ciudades y muy poca o ninguna presencia en las ciudades más pequeñas. Las variables consideradas son la cantidad de sucursales de las entidades financieras, el número de ATMs y el número de POSs. En todos los casos se consideran estas variables por cada 1000 km<sup>2</sup> de extensión territorial y por cada 100.000 de adultos mayores (quienes son los que hacen uso de los servicios financieros). Como en el caso anterior, las variables cumplen los requisitos deseables y son publicadas por entidades que merecen confianza, ya sean los Bancos Centrales, los Institutos de Estadísticas, Censos, las Asociaciones de Bancos y otros. Estas variables miden aproxi-

maciones de disponibilidad y cobertura geográfica, porque no pueden diferenciar concentraciones de servicios financieros en algunas ciudades y la escasez o no existencia en otras. Se ha recurrido a esta proxy dado que no se disponen para todos los países de datos desglosados por departamentos, estados, municipios o ciudades. Sin embargo, a pesar de las grandes diferencias en el tamaño de los países, la densidad poblacional no difiere en gran medida en la región.

El último grupo de indicadores se refieren a la utilización y acceso al sistema financiero y en esta dimensión se utilizan indicadores que miden los fenómenos de manera indirecta y global, debido a que no fue posible obtener mediciones satisfactorias que permitan diferenciar adecuadamente entre acceso y utilización (por ejemplo, a través de encuestas). Por ello hemos decidido usar variables proxies. Los indicadores utilizados son el número total de cuentas de ahorro a plazo y a la vista (mide ahorro), el número total tarjetas de crédito y de tarjetas de débito y en todos los casos el factor normalizador son las personas adultas. Es decir, el número de cuentas o tarjetas por cada 100.000 adultos mayores de 15 años.

A continuación se presenta un listado del conjunto de indicadores a ser utilizados en el Indicador de Bancarización-MERCOSUR<sup>54</sup>.

52 Se utiliza la menor cantidad posible de variables que permitan captar el fenómeno, aplicando el principio de parsimonia.

Tabla 23

| Indicador de Bancarización – MERCOSUR        |  |
|--|--|
| <b>Magnitudes Agregadas</b>                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Créditos/PIB</li> <li>• Depósitos/PIB</li> </ul>  |
| <b>Disponibilidad y Cobertura Geográfica</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sucursales/1000 km<sup>2</sup></li> <li>• Sucursales/100.000 Adultos</li> <li>• ATMs/1000 km<sup>2</sup></li> <li>• ATMs/100.000 Adultos</li> <li>• POSs/1000 km<sup>2</sup></li> <li>• POSs/100.000 Adultos</li> </ul> |
| <b>Utilización y Acceso</b>                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• #Cuentas/100.000 Adultos</li> <li>• #Tarjetas de Crédito/100.000 Adultos</li> <li>• #Tarjetas Débito/100.000 Adultos</li> </ul>   |

### Ponderación de las Variables en el Indicador

La clara definición de la ponderación para cada uno de los componentes en un indicador compuesto es uno de los procesos más difíciles y no existe consenso entre los especialistas respecto a la manera “correcta”. En el caso específico del Indicador de Bancarización-MERCOSUR hemos adoptado un esquema de ponderaciones iguales para cada una de las dimensiones analizadas (Magnitudes Agregadas<sup>55</sup>, Disponibilidad y Cobertura Geográfica y Utilización y Acceso). Esta decisión puede parecer arbitraria, pero consideramos que es un mecanismo razonable de ponderación, dado que cada una de estas dimensiones representa a priori aspectos del fenómeno de bancarización igualmente im-

portantes, desde el punto de vista teórico, y no contamos con mayor información para determinar si una dimensión es más relevante que otra.

El método de Componente Principal proporciona ponderaciones diferentes a las utilizadas en el presente trabajo. Esto se debe a que captura únicamente correlaciones lineales entre las variables y busca una combinación óptima que permita sintetizar en una variable (el primer componente) la información existente de varias series. Al capturar las correlaciones lineales y las varianzas de las series determina el vector de ponderación específica optimizando el proceso estadísticamente. Sin embargo, no existe ninguna justificación desde el punto de vista del fenómeno estudiado que justifique la

55 Si bien los indicadores de magnitudes agregadas también pueden ser vistos como indicadores de utilización, los consideramos en una categoría separada, debido a su referencia al PIB y a la visión de país en su conjunto que se utiliza. Por otra parte, en los indicadores de utilización y acceso focalizamos el análisis en las personas adultas.

ponderación propuesta. La utilidad del método de Componente Principal se refiere a que nos indica que empíricamente se puede con una sola variable reducir las dimensiones del fenómeno estudiado y no perder mucha información.

Finalmente, es importante indicar que se toma la decisión de otorgar una misma ponderación a cada una de las dimensiones analizadas (magnitudes agregadas, disponibilidad y cobertura geográfica y utilización y acceso), considerando el conocimiento que se posee del fenómeno. Por lo tanto, se juzga de igual importancia para la explicación del fenómeno de bancarización a cada una de las dimensiones mencionadas.

### **Construcción de un Benchmark<sup>56</sup> para el Indicador de Bancarización-MERCOSUR**

El Benchmark o Benchmarking puede definirse como un proceso sistemático y continuo para evaluar comparativamente las variables de interés (en nuestro caso la bancarización en países o regiones). Con este procedimiento se busca tomar como base de comparación valores que evidencian las mejores prácticas en términos de bancarización para una variable determinada y medir contra las mismas la situación en un momento dado en un país. Adicionalmente, se pretende inducir a comportamientos competitivos y a un continuo mejoramiento de los países medidos ante este benchmark.

En otras palabras, permite determinar qué tan bien (o mal) se desempeña un país o región en una determinada variable que se quiera medir respecto a un parámetro predeterminado. Esta comparación puede ser respecto a la misma variable de interés en el pasado, con lo cual se tiene una idea de evolución a lo largo del tiempo. Por otro lado, si se compara la variable respecto a otros países o regiones se puede tener una idea de su posición

relativa en un contexto más amplio y se pueden determinar las mejores prácticas a nivel nacional e internacional.

Para el presente estudio se construye un PAÍS IDEAL, óptimo e hipotético generado a través de valores considerados “óptimos” para cada una de las variables incorporadas en el indicador. Es importante resaltar que no hablamos de “óptimo” en el sentido de un proceso de optimización, sino como un valor deseable, mejores prácticas, “State of the Art” o mayor nivel de desarrollo en un momento del tiempo. Utilizamos para su cálculo la base de datos de CGAP (Consultative Group to Assist the Poor) para el año 2009, CGAP (2009).

Los valores “óptimos” para cada una de las variables se calculan de la siguiente manera: a) Se ordenan los países de mayor a menor de acuerdo con el valor de la variable seleccionada; b) Se seleccionan los primeros 10 países<sup>57</sup>; c) Se calcula el promedio simple del valor de la variable para los considera el punto 100 para el índice a estimar. Posteriormente, se repite el procedimiento para cada una de las variables que componen el índice.

El “Benchmark” es un país ideal resultante de un promedio de los 10 mejores países para cada variable. Por lo tanto, no existe un grupo específico de 10 países, sino que se utilizan 33 países. Igualmente, es necesario indicar que se pueden establecer numerosos “Benchmarks” o criterios para usar como elementos de comparación con las variables de los diferentes países del MERCOSUR<sup>58</sup>.

Un aspecto empírico importante se refiere a que debería calcularse un valor para cada año del “Benchmark”. Sin embargo, para el ejercicio realizado se calcula el Indicador de Bancarización-MERCOSUR y se lo compara con un “Benchmark” calculado con datos del 2009 porque no existen datos para otros años. Por lo tanto, los años inicia-

56 El término inglés benchmark proviene de las palabras bench (banquillo, mesa) y mark (marca, señal). En la acepción original del inglés la palabra compuesta sin embargo podría traducirse como medida de calidad. El uso del término provendría de la Inglaterra del siglo XIX, cuando los agrimensores hacían un corte o marca en una piedra o en un muro para medir la altura o nivel de una extensión de tierra. El corte servía para asegurar un soporte llamado bench, sobre el cual luego se apoyaba el instrumento de medición, en consecuencia, todas las mediciones posteriores estaban hechas con base en la posición y altura de dicha marca.

57 También se eliminan los outliers.

58 Es importante resaltar que el criterio utilizado de país ideal a partir del promedio de los diez valores más altos para cada variable es un criterio muy exigente.



les del Indicador son sometidos a una prueba muy exigente. A continuación se presenta el listado de los 33 países que aparecen al menos una vez en el “Benchmark”, generado con datos del año 2009.

Adicionalmente se construye un “Benchmark” diferente a partir de los países del G20 y se estima el Indicador. La posición ordinal de cada uno de los países del MERCOSUR no se modifica, pero sí todos aparecen un poco mejor en términos del valor numérico. Los resultados se presentan en el Anexo 8.

**Tabla 24**

| <b>Países Componentes del Benchmark y Nº de Variables</b> |                 |   |
|---|-----------------|---|
| <b>Posición</b>   | <b>País</b>     | <b>Número de Variables en la cual aparece</b> |
| 1   | España          | 8   |
| 2   | Reino Unido     | 7   |
| 3   | Bélgica         | 6   |
| 4   | Países Bajos    | 6   |
| 5   | Portugal        | 6   |
| 6   | Alemania        | 5   |
| 7   | Italia          | 5   |
| 8   | Taiwán          | 5   |
| 9   | China Hong Kong | 4   |
| 10  | Australia       | 3   |
| 11  | Austria         | 3   |
| 12  | Brasil          | 3   |
| 13  | Canadá          | 3   |
| 14  | Francia         | 3   |
| 15  | Japón           | 3   |
| 16  | Turquía         | 3   |
| 17  | Estados Unidos  | 3   |
| 18  | Grecia          | 2   |
| 19  | Irlanda         | 2   |
| 20  | Nueva Zelanda   | 2   |
| 21  | Puerto Rico     | 2   |
| 22  | Sri Lanka       | 2   |
| 23  | Suecia          | 2   |
| 24  | Suiza           | 2   |
| 25  | Corea del Sur   | 2   |
| 26  | Bulgaria        | 1   |
| 27  | Dinamarca       | 1   |
| 28  | Indonesia       | 1   |
| 29  | Israel          | 1   |
| 30  | México          | 1   |
| 31  | Noruega         | 1   |
| 32  | Panamá          | 1   |
| 33  | Singapur        | 1   |

**Fuente:** Cálculos del Autor del presente trabajo.

### Construcción del Índice de Bancarización-MERCOSUR

Una vez que se ha construido el Benchmark, se realizan los siguientes pasos.

a) Completar la Base de Datos: para cada una de las variables que componen el Indicador y para todos los años objeto de estudio. Especial cuidado se debe poner en que los datos sean correctamente compilados y que no existan observaciones perdidas.

b) Transformación a Índices: cada una de las variables que componen el indicador se transforman a índices de base 100, utilizando una regla de tres simple. El valor equivalente a 100 es el benchmark de la variable analizada para el país ideal.

c) Se generan los tres Índices parciales: con los valores transformados de las variables se pro-

cede a calcular el promedio simple de los mismos para cada una de las dimensiones analizadas, es decir: Magnitudes Agregadas, Disponibilidad y Cobertura Geográfica y Acceso y Utilización.

d) Se calcula el Índice de Bancarización: tomando el promedio simple de los tres índices parciales.

e) Se repite este procedimiento para cada uno de los años de la muestra considerada y para cada país.

f) Se calcula el Índice de Bancarización-MERCOSUR: tomando el promedio simple<sup>59</sup> de los índices de bancarización de los cuatro países.

En el siguiente cuadro se presenta al Índice de Bancarización-MERCOSUR para el año 2009, calculado de acuerdo al procedimiento indicado precedentemente.

**Tabla 25**

| Índice Bancarización-MERCOSUR 2009    |            |        |          |         |
|---------------------------------------|------------|--------|----------|---------|
| Dimensiones                           | Valor      |        |          |         |
| Magnitudes Agregadas                  | 18,29      |        |          |         |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica | 26,08      |        |          |         |
| Utilización y Acceso                  | 36,14      |        |          |         |
| Índice Bancarización-MERCOSUR         | 26,84      |        |          |         |
|                                       | Por países |        |          |         |
|                                       | Argentina  | Brasil | Paraguay | Uruguay |
| Magnitudes Agregadas                  | 9,77       | 21,01  | 22,63    | 19,74   |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica | 13,27      | 58,09  | 9,43     | 23,54   |
| Utilización y Acceso                  | 36,15      | 69,02  | 11,83    | 27,55   |
| Índice Bancarización-MERCOSUR         | 19,73      | 49,37  | 14,63    | 23,61   |

**Fuente:** : Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.

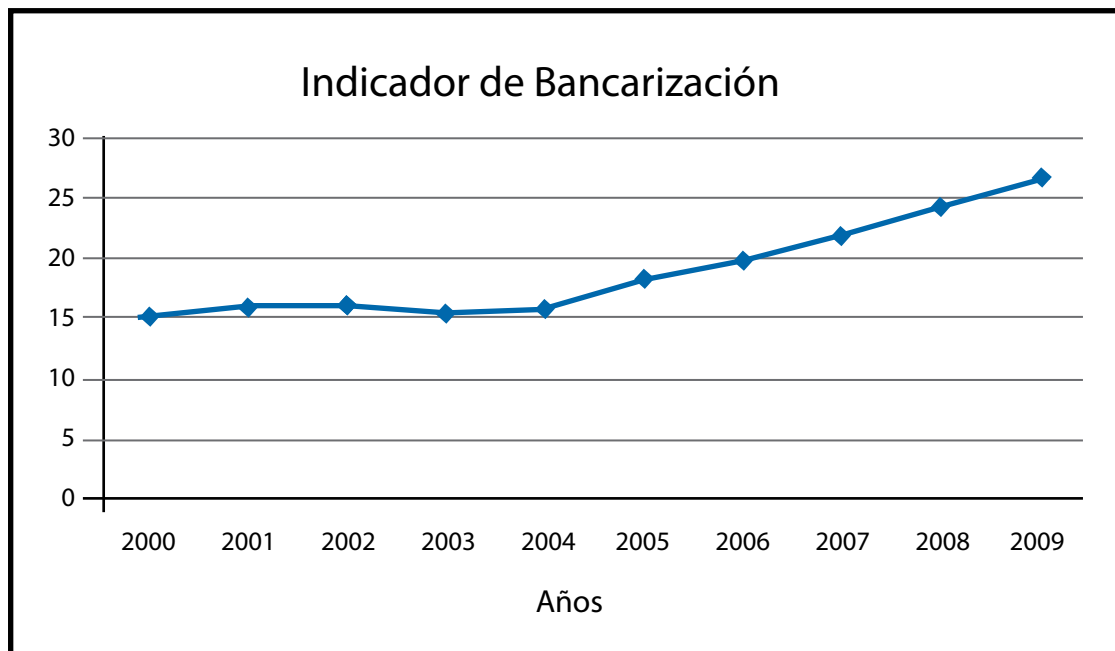
<sup>59</sup> Se considera un promedio simple y no ponderado, por que se pretende ver el valor medio en la región. Un promedio ponderado, por ejemplo por el tamaño del PIB generará un indicador dominado por Brasil y aún cuando existan variaciones importantes en Uruguay o Paraguay, no se verán las mismas reflejadas en el indicador ponderado.



El valor de 26,84 del presente Indicador indica que la región se halla muy por debajo del mundo ideal que representan los países que conforman el Benchmark. Indica que aún se

tiene mucho por mejorar. A continuación se presenta la evolución temporal de dicho índice y es menester destacar el consistente crecimiento del mismo desde el 2004.

**Gráfico 16**



**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Documento.

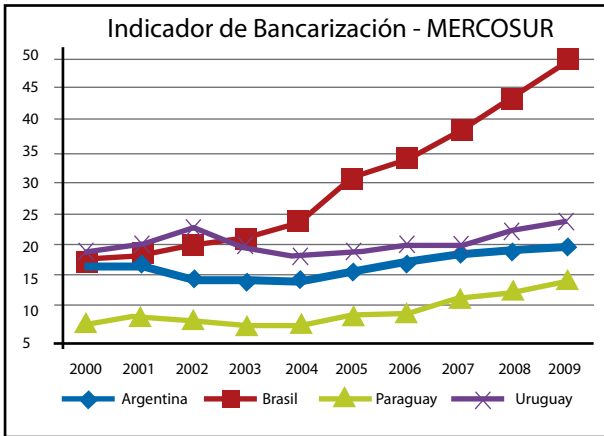
Desde la perspectiva de los países indica una mejor posición relativa de Brasil, muy por encima del resto de los países del MERCOSUR, en el año 2009. Por otro lado, analizando desde una perspectiva de serie de tiempo se observa en los gráficos siguientes, el fuerte crecimiento del Indicador en Brasil liderado por los componentes de Cobertura y de Utilización, los cuales a partir del año 2003 tuvieron un fuerte incremento. Esto último ocurrió como consecuencia directa de un esfuerzo deliberado de las autoridades brasileñas para generar la inclusión financiera, a través de programas a nivel de gobierno tales como: Bolsa Familia (que incorpora a aproximadamente 16 millones de pobres al sistema financiero) y los Correspondientes no Bancarios, que han sido una de las herramientas más eficaces de bancarización y a través de los mismos los 5,561 municipios brasileños cuentan con atención bancaria, Levorato (2009).

## **Utilización del Índice de Bancarización-MERCOSUR**

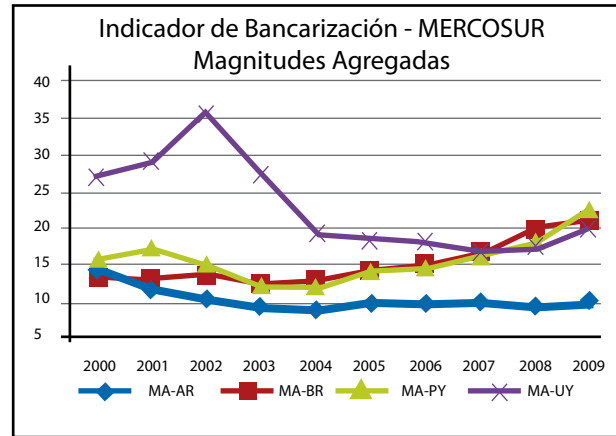
### **Análisis en Diferentes Dimensiones**

Una vez calculado los valores del Índice de Bancarización-MERCOSUR se pueden realizar diferentes análisis del fenómeno, tanto para el MERCOSUR en su conjunto como para cada uno de los países de manera individual. Igualmente, es posible analizar el fenómeno a lo largo del tiempo o en un momento específico, es decir hacer un análisis de series de tiempo o de corte transversal, así como de datos de panel. Adicionalmente, se pueden realizar análisis desde el punto de vista de cada una de las dimensiones analizadas, tanto para el bloque regional o para cada uno de los países. A manera de ejemplo se presentan los siguientes gráficos.

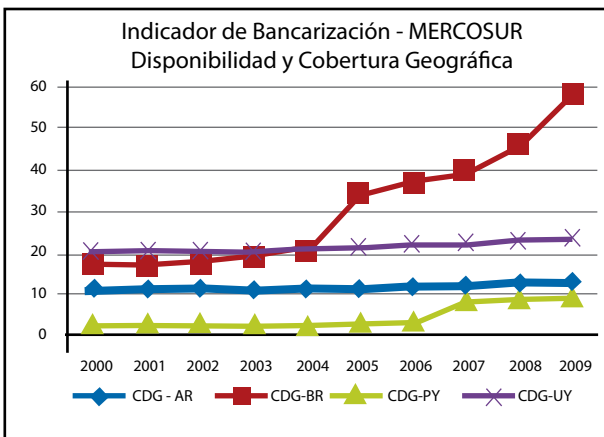
**Gráfico 17**



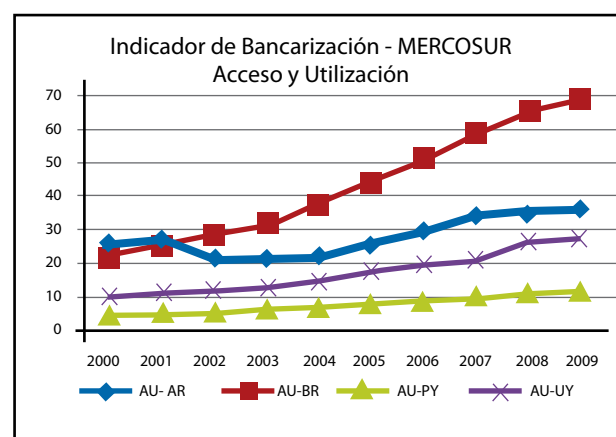
**Gráfico 18**



**Gráfico 19**



**Gráfico 20**



Fuente: Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Documento.

**Otras Perspectivas de Análisis que se podrían implementar**

Estos indicadores también pueden ser analizados a partir de las funciones del sistema financiero. Es decir, desde la perspectiva de la intermediación financiera (ahorro y crédito), de los medios de pagos o del Manejo de Riesgos (utilización de seguros y derivados financieros para cubrir los riesgos inherentes a la actividad de las entidades intermediarias, de las empresas

y de las personas). Por ejemplo, se podría considerar el Índice parcial de Magnitudes Agregadas como un Indicador del comportamiento de la Intermediación Financiera en una economía y durante un periodo de tiempo. Esto puede ser observado en el gráfico precedente titulado Indicadores de Bancarización-MERCOSUR. Componente: Magnitudes Agregadas.

El modelo permite realizar simulaciones de diferentes escenarios, por ejemplo para el caso

de Brasil se ha solicitado que se mida el impacto de la Bolsa Familia sobre el Índice de Bancarización. Se puede observar que el Indicador de Bancarización se reduce y pasa de 49 a 43. El supuesto utilizado es que cada familia que recibe las transferencias posee una cuenta de ahorros, por lo tanto, para la simulación se resta del total de cuentas de ahorro el número de familias que reciben la Bolsa Familia. Los resultados se presentan en el Anexo 11.

También, se podrían construir índices o indicadores más específicos del comportamiento de los medios de pago en una economía. Para lo cual se necesitarían informaciones adicionales que no siempre son públicas y que no se encuentran en todos los países. Por ejemplo, se necesitarían informaciones respecto al volumen de los pagos realizados con tarjetas de débito, crédito, pagos a través de e-banking, teléfonos móviles, pagos de servicios, etc. para complementar los datos de agregados monetarios existentes.

En el caso de los países objeto del presente estudio, existen numerosos datos en los diferentes países, pero falta uniformidad en la información y datos similares a los existentes en el “Diagnóstico do Sistema de Pagamentos de Varejo do Brasil” preparado para el 2009, por el Departamento de Operações Bancárias e de Sistema de Pagamentos, Divisão de Sistemas de Pagamentos del Banco Central del Brasil, que permitirían preparar un indicador para analizar con gran propiedad la Bancarización desde el punto de vista del Sistema de Pagos. En general, la mayor parte de la información disponible se refiere fundamentalmente a las compensaciones de cheques, número de transacciones y otras pocas informaciones.

Referente a los riesgos de las entidades financieras, en general un gerenciamiento adecuado de los mismos puede permitir una mayor capacidad para bancarizar a los sectores no alcanzados por el sistema financiero. Los intermediarios financieros transforman, diversifican y manejan diversos riesgos de una manera que no podrían hacerlo los ahorristas individuales. Entre ellos están los riesgos de transformar las unidades de los depósitos, su denominación y su liquidez en el proceso de convertirlos en créditos. Adicionalmente, el intermediario al diversificarse puede lidiar de mejor manera con el riesgo crediticio, asumiendo más riesgo que el que asumiría un ahorrista individual.

Desde el punto de vista de la bancarización puede ser interesante medir la manera en que los intermediarios enfrentan los riesgos inherentes al cumplimiento de sus funciones. Especialmente, se podría tomar en cuenta el acceso y utilización de seguros y derivados financieros en mercados organizados o sintéticos. Todo esto podría realizarse generando índices que capturen el comportamiento de las entidades en materia de utilización de los productos y de gerenciamiento de riesgos (ya sea a través de elementos cuantitativos o análisis cualitativos de la gestión de riesgos), que pueden tener un impacto positivo en el nivel de bancarización.

### **Inconvenientes o Limitaciones del Indicador de Bancarización-MERCOSUR**

La primera limitación o particularidad del Indicador se refiere a que éste constituye un indicador de medidas globales cuya unidad de medida se refiere al país en su conjunto, cuando puede que en ciertos casos sea deseable una

mayor desagregación a nivel de estados o departamentos. Este tipo de restricción implica que cierta información es perdida en la agregación y diferencias regionales y entre las ciudades no pueden ser capturadas. Esto se aplica fundamentalmente a la dimensión de Disponibilidad y Cobertura Geográfica.

En la dimensión de Acceso y Utilización, el Indicador es incapaz de distinguir entre ambos conceptos y son utilizados como sinónimos, de hecho solamente se mide la utilización.

Otra limitación importante se refiere a que hay diferencias entre el universo de entidades cubiertas en algunas variables, por ejemplo, en el caso de Argentina, las tarjetas de crédito no bancarias (no están en las estadísticas del BCRA, que incluye sólo las emitidas por los bancos) son importantes. Las Cooperativas y mutuales relacionadas que otorgan crédito son relevantes también (por su número, por el número de asociados que tienen y por el monto del crédito otorgado, aunque existe una limitación en la disponibilidad de información). En el caso de Paraguay, se incorporan las cooperativas para los créditos y depósitos por su importancia cuantitativa y no así en los demás países. En el Uruguay y Brasil no se incorporan las cooperativas.

Respecto al Benchmark<sup>60</sup>, el mismo constituye una base “variable” y la interpretación es la de una posición relativa respecto al mismo. Así, el Benchmark no se mantiene constante, dado que los países que componen dicha medida de cada año cambian su posición, es decir, tenemos una comparación contra los campeones de cada año. El mejoramiento del índice indica un mayor crecimiento de un país respecto al crecimiento de los países benchmark y no necesariamente un incremento objetivo. Para

minimizar la probabilidad que esto ocurra, se toma un promedio de los diez mejores países en cada categoría, con lo cual se busca capturar las mejores prácticas.

### **Reflexión Respecto al Indicador de Bancarización**

El Indicador de Bancarización-MERCOSUR, a pesar de las limitaciones enunciadas permite presentar de manera sucinta los avances en materia de bancarización de los países objeto de estudio y captura situaciones generadas en las economías regionales, tales como crisis y avances importantes en ciertas áreas.

Tiene la ventaja de la sencillez, sin perder un rigor teórico y conceptual. Igualmente, permite analizar la bancarización desde las perspectivas conceptuales indicadas en el primer informe: Magnitudes Agregadas, Disponibilidad y Cobertura Geográfica y Acceso y Utilización. Igualmente, permite el análisis para la región en su conjunto y para cada uno de los países, en una perspectiva de series de tiempo, corte transversal o de datos de panel.

Otro elemento importante es que permite la comparación de la situación regional o de los países individuales ante un benchmark que representa las mejores prácticas en materia de bancarización, para cada una de las variables integrantes del benchmark.

Finalmente, este indicador debería ser considerado como una primera aproximación a la medición de la bancarización regional y como un trabajo en proceso, no como un producto final, ya que se pueden realizar numerosos refinamientos al mismo.

<sup>60</sup> Se considera un promedio simple y no ponderado, por que se pretende ver el valor medio en la región. Un promedio ponderado, por ejemplo por el tamaño del PIB generará un indicador dominado por Brasil y aún cuando existan variaciones importantes en Uruguay o Paraguay, no se verán las mismas reflejadas en el indicador ponderado.

## Sección 5: E-Banking, Internet y Mobile Banking

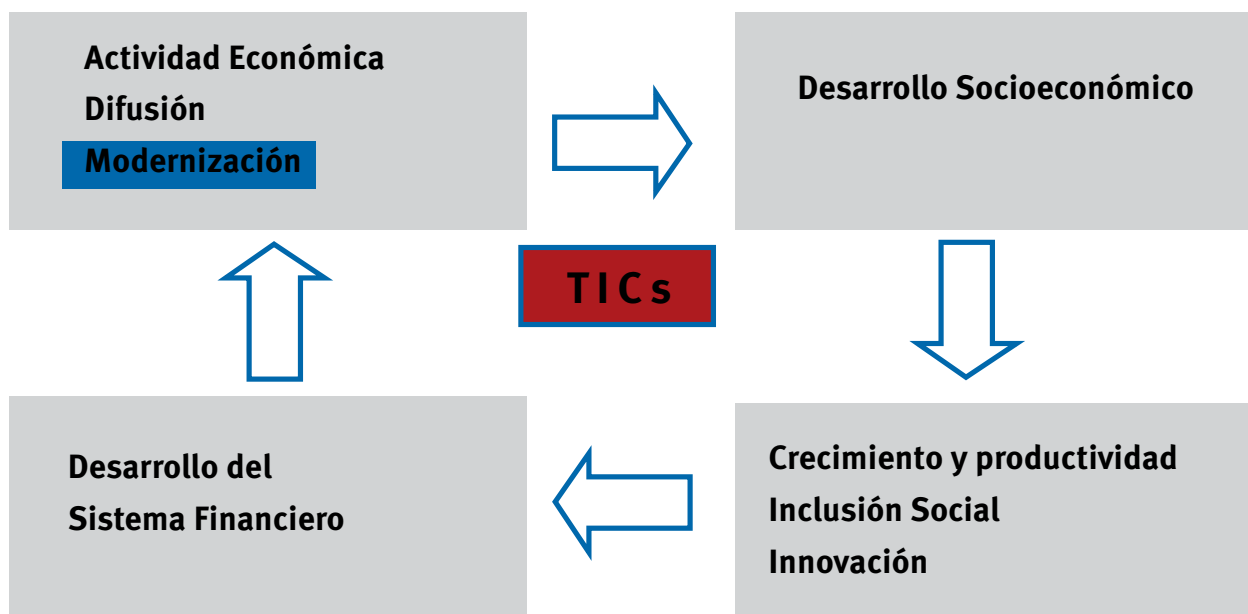
### Introducción

El objetivo de inclusión financiera puede ser alcanzado, pero depende críticamente del adecuado aprovechamiento e implementación de innovaciones tecnológicas en los sectores público y privado y que la gran mayoría de la población se adapte al uso cotidiano de las mismas.

La rápida evolución de las tecnologías de información y comunicaciones, conocida como la “Revolución de las TICs” tuvo un profundo impacto en las economías y en las finanzas. En secciones anteriores se ha indicado la importancia del sistema financiero para el crecimiento económico y para la reducción de las

desigualdades. A partir de ello podemos afirmar que las TICs tienen un impacto positivo en el crecimiento y el desarrollo económico. Esta afirmación surge del impacto de las TICs como factores que apoyan la bancarización y por ende el crecimiento económico. De hecho, estas tecnologías adoptadas de manera adecuada permiten generar un círculo virtuoso más allá del sector económico y financiero, apoyando el proceso de bancarización, con lo cual se logra un mayor crecimiento y desarrollo económico<sup>61</sup>. Esto último facilita una mayor inclusión social e innovación, que permite continuar con este proceso de innovación tecnológica. Esto último nuevamente genera un mayor desarrollo del sistema financiero, que permite mayor actividad económica, crecimiento y desarrollo económico.

**Gráfico 21**  
EL CÍRCULO VIRTUOSO DE LA BANCARIZACIÓN – TIC- BIENESTAR<sup>62</sup>



Fuente: Ontiveros et al. (2009)

61 Adicionalmente, las TICs impactan favorablemente en la productividad de la economía por su efecto en otros sectores.

62 Fernandez de Lis (2009).

Tal y como afirma Ontiveros et al. (2004): «A lo largo de estos cincuenta años, no ha habido un consenso tan amplio y una evidencia empírica como la que hoy tenemos respecto a la contribución más que positiva de las TIC, de su dotación y difusión, al crecimiento económico y de la productividad de los países desarrollados. Las dudas que plantean los escépticos están más en la línea sobre la continuidad de este ritmo de crecimiento, que del propio hecho en sí.»

Específicamente, en el caso del sector financiero el mismo se ha destacado por la incorporación temprana de las tecnologías informáticas y de comunicaciones. Estas facilidades le han permitido aumentar su oferta de servicios, diferenciar la misma por segmentos y clientes, expandir sus puntos de atención, y al mismo tiempo ganar en eficiencia<sup>63</sup>.

Los cambios en los servicios financieros a partir de las TICs no se limitan al mejoramiento de la eficiencia de los negocios tradicionales y a la creación de nuevas oportunidades, sino a una provisión de servicios financieros más diversificados y convenientes. Tradicionalmente, la provisión de servicios financieros ha sido altamente dependiente de la red de sucursales de los bancos, pero ahora con la tecnología existente a través de Internet y de las redes de ATMs y POSs, banca a través teléfonos celulares y esquemas de corresponsales no bancarios<sup>64</sup>, la importancia de las sucursales ha disminuido.

Un ejemplo de la provisión de servicios financieros por canales no tradicionales se refiere a la oferta de dichos servicios utilizando teléfonos móviles que ofrecen oportunidades significativas para mejorar la eficiencia de los mismos permitiendo mayor acceso y disminuyendo los costos de transacción. La aceptación rápida del público de estos servicios en países como

Filipinas, Brasil, India y Kenia ha demostrado que la tecnología está madura y puede brindar beneficios reales a la gente sin acceso a los productos o servicios financieros. El Grupo Consultivo para asistir a los Pobres (CGAP) ha reconocido este desarrollo y ha efectuado un trabajo seminal acerca del impacto de esta tecnología en el acceso a las finanzas para los pobres y ha generado un esquema de diagnóstico estandarizado para la Banca sin Sucursales<sup>65</sup>.

De esta manera, los nuevos canales para la oferta de servicios permitieron una disminución del costo de las transacciones financieras. Por ejemplo, el Internet Banking ha disminuido fuertemente los costos de procesamiento de los bancos. De acuerdo a investigaciones realizadas en los EE.UU. en numerosos casos el procesamiento de operaciones vía Internet es estimado en menos del 1% del costo de una operación vía ventanilla de sucursales tradicionales (Dandapani, 2004). Por su parte, las transacciones vía tecnología de celulares tienen costos medios inferiores en 19% a los de la banca tradicional y para las transacciones pequeñas un 38% inferior (McKay y Pickens, 2010). Así mismo, la aparición de nuevos canales de provisión de servicios financieros como los ATMs y POSs, Internet y Banca Móvil, entre otros, han permitido convertir redes anteriormente utilizadas para actividades no financieras en canales de provisión de servicios financieros. Esto generó oportunidades para que entidades no financieras provean ciertos tipos especializados de servicios financieros, tales como pagos, compensaciones, etc.

Adicionalmente, las TICs han incentivado a un proceso de reorganización a nivel de grandes entidades bancarias y en cierta medida a una ola de fusiones y adquisiciones con el principal objetivo de generar “Mega Bancos”<sup>66</sup> que con-

63 Hay evidencias de una correlación positiva entre el monto de inversión realizada en las tecnologías de la información y comunicaciones (TICs) por parte de las entidades financieras y la eficiencia conseguida en sus procesos y negocios, habiendo hecho de estas últimas fuente de importantes ventajas competitivas. Montalva (2006)

64 Especialmente para permitir eficiencia en los procesos realizados fuera de los bancos, propiamente dichos.

65 Como anexo presentamos la planilla modelo utilizado el CGAP a manera de ejemplo, por considerarla muy ilustrativa.

66 Las TICs no han sido los únicos factores que permitieron estos desarrollos, también la desregulación y las innovaciones financieras.

solidan entidades con diferentes nichos logrando mayor competitividad a través de la mutua complementariedad.

### Algunas definiciones previas

**E-Banking:** es un término genérico bastante amplio que agrupa a todas las maneras de interactuar con un banco de manera electrónica y en línea. Esto puede ser a través de Internet, telefonía fija o móvil y sin intervención humana por el lado del proveedor de servicios financieros. Esto puede permitir el acceso a las cuentas de ahorro las 24 horas del día, aún los fines de semana y feriados, consulta de extractos, transferencia de fondos, recepción y pagos de servicios, etc.

**E-Money:** se refiere al dinero que se intercambia sólo de forma electrónica. Típicamente, esto requiere la utilización de una red de ordenadores y sistema de valores digitalmente almacenados.

**E-Payments:** es el dinero que se transfiere o se intercambia de una cuenta a otra, operando con una sola institución o a través de múltiples instituciones. Esto puede ser para el pago de algunos servicios, proveedores o simplemente para realizar depósitos en otras cuentas.

**Internet Banking:** comprende todas las operaciones en línea o no que son realizadas por los clientes o usuarios de las entidades financieras a través de su sitio web.

**Mobile Banking o M-Banking:** se refiere a la provisión de servicios financieros a través de la tecnología móvil, o un asistente personal digital (PDA)<sup>67</sup>. También es conocido como SMS Banking o Mobile Banking. Típicamente se realizan operaciones con cuentas de ahorros, pagos, créditos, transferencias, etc.

**Mobile Payments o M-Payments:** es un nuevo y rápido método de pago, utilizado ampliamente en países desarrollados. El consumidor envía una solicitud de pago vía SMS o algún código de pago que se aplique a su teléfono billetero o billetera móvil.

**Información general:** existencia de informaciones sobre las actividades de las instituciones financieras, así como de los productos y servicios que ofrecen, y que se encuentran disponibles en los canales de comunicación electrónica considerados (por ejemplo: sitio web).

**Información en línea:** posibilidad que disponen clientes y usuarios de una entidad financiera para realizar consultas, solicitudes o llenar formularios en tiempo real mediante el uso de los canales de comunicación electrónica considerados (por ejemplo: consulta de estado de cuenta).

**Mensajería electrónica:** facilidad que brinda una entidad financiera a sus clientes y usuarios para remitir y recibir mensajes electrónicos diversos mediante la utilización de los canales de comunicación electrónica considerados (por ejemplo: envío y recepción de mensajes).

**Servicio en línea:** oportunidad de clientes y usuarios para recibir servicios en tiempo real o solicitar servicios mediante la utilización de los canales de comunicación electrónica considerados (por ejemplo: solicitud de chequera).

**Operación en línea:** transacciones operativas en tiempo real realizadas por clientes o usuarios de una entidad financiera mediante la utilización de los canales de comunicación electrónica considerados (por ejemplo: giro o transferencia de dinero).

<sup>67</sup> PDA (del inglés personal digital assistant (asistente digital personal)), es una computadora de mano originalmente diseñada como agenda electrónica (calendario, lista de contactos, bloc de notas y recordatorios) con un sistema de reconocimiento de escritura. Actualmente, un PDA típico tiene al menos una pantalla táctil para ingresar información, una tarjeta de memoria para almacenarla y al menos un sistema de conexión inalámbrica, ya sea infrarrojo, Bluetooth o WiFi. El software requerido por un PDA incluye por lo general un calendario, un directorio de contactos y algún programa para agregar notas. Algunos adicionalmente contienen soporte para navegar por la red y para revisar el correo electrónico.



## Modelos de Banca

### La Banca sin sucursales

Este término ubica a la banca en un concepto distinto al que tradicionalmente se lo utiliza, eliminando las fronteras de espacio, servicio y tiempo<sup>68</sup>. El término banca se estandariza a *“todo el espectro financiero donde los clientes mantienen una relación bancaria, sin que eso signifique una participación directa de un empleado bancario o un local físico bancario tradicional”*.

Por un lado, la provisión de servicios financieros a través de los avances tecnológicos recientes toma un rumbo expansivo, y por el otro, llega a lugares que anteriormente proporcionaban baja rentabilidad a la banca tradicional.

Si bien en numerosos países existen bancos sin sucursales “puros”, y otros con un esquema tradicional de sucursales y agencias y con escasa o nula participación de operaciones “online”, en general el modelo prevaleciente es un banco con sucursales, que a la vez permite a los clientes realizar un número cada vez mayor de operaciones “online”.

Las tecnologías disponibles para la banca sin sucursales o electrónicas, incluyen (pero no se limitan a) generalmente las siguientes:

- Asistentes Personales Digitales: para mantener los registros de manera automática.
- ATMs y POS: utilizados en conjunción con tarjetas de créditos y/o débitos, con las bandas magnéticas o los chips incorporados.
- Tarjetas con Bandas Magnéticas: tarjetas de bajo costo con bandas magnéticas para almacenar información.
- Smart Cards: tarjetas más caras y que operan con un chip incrustado en las mismas para almacenar información “off line”.

- Banca a través de Internet: donde se realizan transacciones bancarias a través de un sitio web del banco.

- Banca a través del Celular o Banca Móvil: se realizan transacciones bancarias a través de teléfonos celulares, a través de un menú o mensajes de texto.

En general la Banca sin Sucursales, se refiere a un modelo bancario que se fundamenta en el uso de tecnología y los canales minoristas no bancarios (como el caso de los corresponsales no bancarios en Brasil) para disminuir los costos operativos de los bancos, así como los costos de transacción para los clientes. Además, proveen una mayor flexibilidad para los clientes al facilitar operaciones durante las 24 horas del día.

### Modelos de Provisión de Servicios Financieros

**Modelo de Banco “Puro”:** en el cual el banco (u otra entidad formal receptora de depósitos) posee la licencia para operar. Cada cliente debe poseer una cuenta con el banco para poder interactuar con el mismo. El servicio provee acceso remoto vía Internet o teléfono celular a los servicios normales del banco, tales como solicitudes de balances, transferencia entre cuentas y pagos. El acceso se realiza a través de sitios web de cada banco o a través de menús especiales en los teléfonos celulares, en estos casos la asociación entre el banco y el proveedor de Internet o de telefonía celular es el de provisión de servicios. Estos “partners” de servicios no tienen ninguna participación o responsabilidad en la transacción financiera subyacente, y todo ocurre a través de la cuenta del cliente en el banco y la entidad financiera asume plena responsabilidad.

68 Definición utilizada por el Grupo Consultor de Asistencia a los Pobres (CGAP) Banco Mundial.



Estos servicios son convenientes para los clientes de los bancos y para el banco en sí mismo dado que permiten que ciertas transacciones rutinarias se realicen sin visitas a una sucursal bancaria, reduciendo los costos de provisión de los servicios, y permiten a las sucursales servir mejor a más clientes dada la reducción del tráfico de personas. Todo depósito o extracción de dinero requiere de la participación de la sucursal o de ATMs. Este acceso puede ser expandido a través de agentes que permitan aperturas de cuentas y depósitos o extracciones de dinero y que posteriormente son operativizadas por el banco en la cuenta del cliente. Aquí el banco asume plena responsabilidad de las acciones de los agentes.

**Modelo de Banco únicamente por Internet:** con este modelo se realizan todas las operaciones de una banca tradicional, pero únicamente a través de sitios de Internet. La razón principal de la existencia de este tipo de bancos es la eficiencia de costos. Sin embargo, la experiencia en EE.UU. (dado que no existe experiencia en MERCOSUR de bancos que operen solamente por Internet) indica que si bien tienen costos operativos menores, los márgenes entre ingresos y costos financieros no son tan altos, debido a que generalmente para captar depósitos deben pagar mayores tasas y no siempre pueden realizar operaciones de préstamos de sumas muy importantes, con lo cual se reduce el “spread” que puedan obtener de sus operaciones. Adicionalmente, pueden existir aspectos legales o culturales que expliquen los problemas de la banca puramente en Internet. Por ejemplo: la necesidad de la existencia de un lugar físico para que exista suficiente confianza para depositar, o la mayor facilidad de retirar depósitos en caso de crisis vía transferencias electrónicas.

**3.2.3 Modelo de Operador Móvil (MNO):** en este caso una compañía de teléfonos celulares provee el servicio de pagos aprovechando su red de telefonía y mensajes. Esto permite que los clientes puedan remitir y recibir fondos aprovechando la red de agentes autorizados que posee la empresa operadora de la red móvil. Las transacciones de pagos individuales ocurren totalmente dentro de la MNO y no requieren de la participación de un banco, ni que el cliente posea una cuenta bancaria. Los fondos en tránsito pagados por el remitente y aún no retirados por el receptor pueden en principio permanecer en una cuenta bancaria dentro del sistema financiero formal. Dado que el MNO solo ejecuta instrucciones de pago del remitente, no se realiza (ni se requiere) la evaluación crediticia, ni el manejo de riesgos de los bancos, por lo tanto, estos servicios no constituyen servicios bancarios y no requieren el nivel de regulación de los depósitos utilizados para fondear operaciones crediticias.

Dados los costos relativamente altos de una cuenta bancaria (requisitos saldo promedio mínimo, cargos por servicios, requisitos de encajes obligatorios, tiempo para acceder a las sucursales bancarias, etc.) ante el fácil y casi universal acceso a los teléfonos celulares, el modelo de MNO es un sistema eficiente para reemplazar sistemas informales de transacciones utilizando “cash” y convertirlos a esquemas formales y con ello se puede expandir el acceso a los servicios financieros.

**Modelos Híbridos:** constituyen una estructura que provee servicios financieros a través de una combinación de un banco tradicional, uno por Internet y un MNO. En general se organizan a partir de los siguientes esquemas:

**a) Modelo MNO/Banco Tradicional/Internet:** una compañía de telefonía celular que maneja un sistema de pagos internos a través de su red de agentes, y que adicionalmente se halla ligada a un banco, con lo cual se provee a través de la misma red acceso a cuentas de ahorros, préstamos y seguros. Estos servicios se ofrecen a través de una asociación entre una institución financiera regulada (ya sea un banco tradicional o de Internet) y una compañía proveedora de servicios de comunicación celular. Esquemas que sugieren un modelo aditivo al existente. En países que tienen una base extensa de clientes minoristas, tales como **Kenia** (Coop Bank), **Nigeria** (GloMobile), **Sudáfrica** (los cuatro bancos principales) y **Zimbabue** (Kingdom Bank y Econet), los bancos avanzaron con servicios de banca móvil sobre los existentes, como un canal adicional. De Nigris (2008).

La mayoría de los bancos en el MERCOSUR tienen algún grado de opciones para realizar transacciones online. A manera de ejemplo podemos citar la experiencia de la Caixa Económica Federal de **Brasil**, un banco propiedad del estado, que atiende cuentas de pensión y también a los agentes de lotería. La experiencia resulta interesante porque es un modelo de banca sin sucursales, operando a través de agentes que operan terminales de punto de venta. Los clientes pueden realizar transacciones por teléfono celular. De Nigris (2008).

**b) Un proveedor del Gobierno/Banco/MNO:** un sistema interbancario de “clearing” manejado por un ente gubernamental, que incluye el acceso de los consumidores al mismo utilizando las tarjetas inteligentes (smart cards) o chips de celulares inteligentes que actúan como depósito de valor temporal y se hallan sincronizados con una cuenta bancaria formal. En este esquema la compañía celular provee las

comunicaciones y el gobierno actúa operando el sistema de pagos y compensaciones entre los bancos y entre las cuentas de los usuarios.

### **E-banking y Provisión de Servicios Financieros Híbridos**

Los bancos tradicionalmente ofrecen servicios a sus clientes, tales como la aceptación de depósitos de ahorros y cuenta corrientes, provisión de préstamos, servicios de pagos, comercio internacional, etc. Estos servicios pueden ser proveídos a través de los canales tradicionales utilizando las sucursales físicas o a través del denominado E-banking, en el cual se utiliza Internet para proveer los servicios antes indicados.

El E-banking puede ser proveído en dos formas. Primero, un banco existente con sucursales físicas puede adicionalmente establecer un sitio de Internet y ofrecer servicios de E-banking, de manera adicional al canal tradicional. Esto complementa la presencia física del banco y generalmente es ofrecido sin costo extra para los clientes. Los clientes se sienten atraídos por la conveniencia del servicio a través de Internet o telefonía celular y por su parte los bancos pueden operar de manera más eficiente y con menores costos cuando los clientes realizan las transacciones por sí mismos.

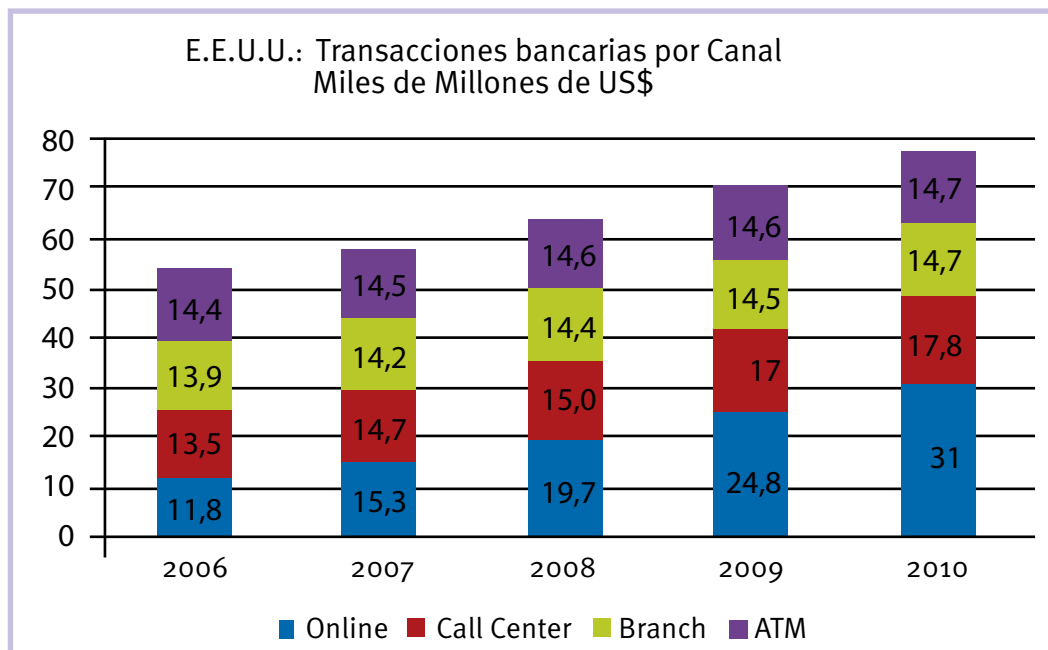
Adicionalmente a la banca que posee tanto presencia física como en Internet, existen bancos, denominados E-Banks, que existen únicamente en Internet y que permiten a los clientes o usuarios a trabajar con un banco “virtual”. Estos E-Banks pueden tener menores costos operativos, sin las sucursales físicas, con lo cual pueden potencialmente ofrecer tasas superiores por los depósitos recibidos y reducir los costos cobrados por los bancos con un gran número de

sucursales. El gran desafío de los E-Banks es la provisión de servicios de calidad a los consumidores, sin la existencia de sucursales físicas. Estudios respecto a los determinantes del crecimiento de la banca sin sucursales desde el punto de vista de la demanda indican que los principales factores son: percepción por parte de los consumidores respecto a la utilidad del servicio, facilidad de utilización y conciencia y percepción de los riesgos existentes, Rahmath Safeena; Abdullah and Hema Date (2010).

La experiencia con los bancos de internet en general ha sido positiva y su evolución ha sido la siguiente: En E.E.U.U. durante 1990 no existían bancos de internet, en 1995 había una sola entidad financiera que proveía servicios finan-

cieros vía internet, para finales de 1990 cientos de bancos virtuales fueron creados, pero solo uno sobrevivió para fines de 2003. A partir de allí la tendencia fue que los bancos tradicionales han incorporado como alternativas la posibilidad de realizar transacciones vía internet y el monto de las transacciones (Ver siguiente cuadro) y el número de personas que realiza transacciones bancarias vía internet o teléfonos móviles es cada vez mayor. De acuerdo, a una encuesta sobre el uso de tecnología en el sector bancario de Gallup (2008) en E.E.U.U., Canadá, Inglaterra, Francia, Alemania y Japón, ha determinado que cerca del 70% de los clientes realizan operaciones online, excepto en Alemania y Japón, donde esta cifra es de 35% y 30% respectivamente.

**Gráfico 22**



Fuente: Tower Group (2010).

A manera de resumen de esta sección podemos afirmar que existe una clara tendencia de continuo crecimiento de las transacciones electrónicas ya sea vía internet, teléfonos móviles, ATMs, POSs, transferencias electrónicas, etc., así un reporte del Banco de la Reserva Federal publicado en Diciembre de 2010 indica que cerca del 80% de los pagos realizados en el sistema financiero norteamericano no utilizan dinero en efectivo. Igualmente, el número de personas que realiza operaciones bancarias vía internet ha crecido de 40 millones en 2006 a 58 millones en 2009<sup>69</sup>, que representa cerca de la mitad de las personas con acceso a internet. Recientes proyecciones de Online Banking Report 2011-2020 estiman que el

crecimiento de la banca via internet ha llegado a su techo y que para el 2020 la banca móvil superará a la banca vía internet.

### Perspectiva Mundial

El desarrollo de las innovaciones en tecnologías de información y comunicación, especialmente de Internet y de la telefonía móvil, han ampliado la frontera de posibilidades para la provisión de los servicios financieros. Esto se ha iniciado en los países desarrollados y cada vez con más fuerza en los países en vías de desarrollo. La siguiente tabla muestra una visión global del uso de internet y su evolución en los últimos 10 años.

**Tabla 26**

| <b>USO DE INTERNET Y POBLACIÓN MUNDIAL</b> |                                   |  |   |                                       |                                  |
|--|-----------------------------------|--|---|---------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Regiones</b>                            | <b>Población<br/>( 2010 Est.)</b> | <b>Acceso a Internet<br/>Dec. 31, 2000</b> | <b>Acceso a Internet<br/>Junio 2010</b> | <b>Penetración<br/>(% Population)</b> | <b>Crecimiento<br/>2000-2010</b> |
| África                                     | 1,013,779,050                     | 4,514,400                                  | 110,931,700                             | 10.9 %                                | 2,357.3 %                        |
| Asia                                       | 3,834,792,852                     | 114,304,000                                | 825,094,396                             | 21.5 %                                | 621.8 %                          |
| Europa                                     | 813,319,511                       | 105,096,093                                | 475,069,448                             | 58.4 %                                | 352.0 %                          |
| Oriente Medio                              | 212,336,924                       | 3,284,800                                  | 63,240,946                              | 29.8 %                                | 1,825.3 %                        |
| América del Norte                          | 344,124,450                       | 108,096,800                                | 266,224,500                             | 77.4 %                                | 146.3 %                          |
| América Latina-Caribe                      | 592,556,972                       | 18,068,919                                 | 204,689,836                             | 34.5 %                                | 1,032.8 %                        |
| Oceanía / Australia                        | 34,700,201                        | 7,620,480                                  | 21,263,990                              | 61.3 %                                | 179.0 %                          |
| <b>TOTAL MUNDO</b>                         | <b>6,845,609,960</b>              | <b>360,985,492</b>                         | <b>1,966,514,816</b>                    | <b>28.7 %</b>                         | <b>444.8 %</b>                   |

**Fuente:** Internet World Stats. <http://www.internetworldstats.com/stats.htm>

69 Sin embargo, su ritmo de crecimiento en el 2009 se redujo y en general se aduce este hecho a que los bancos estaban más ocupados en aminorar los riesgos de la crisis financiera, que incrementando los servicios proveídos.

Una gran fuerza impulsora para la banca vía Internet es el bajo costo para la provisión de los servicios. Tal como ya lo hemos indicado anteriormente, Internet es el canal de distribución retail de menor costo para los servicios financieros. Así una transacción por Internet típicamente en los E.E.U.U. cuesta al banco US\$0,01, US\$0,27 cuesta una operación a través de un ATM, una operación por teléfono cuesta US\$0.54 y US\$1,07 es el costo para una transacción con un cajero físico en una sucursal bancaria” (Dandapani, 2004). Como segundo elemento desde el punto de vista de los costos se encuentra la banca móvil, que tiene costos entre el 19% y 38% menor que la banca tradicional.

Entre todas las tecnologías existentes en la actualidad, la telefonía celular ofrece mayores posibilidades para apoyar el proceso de bancarización y acceso de los pobres a los servicios financieros. Actualmente, existe casi un acceso universal a la telefonía móvil en todo el mundo en vías de desarrollo. Con lo cual, estos esque-

mas de comunicación facilitan la penetración de los servicios financieros en aquellos lugares donde el acceso a las instituciones bancarias formales es aún muy bajo o nulo. Así, es posible que el sistema financiero, a través de plataformas electrónicas o correspondientes no bancarios, como por ejemplo, de las compañías de telefonía móvil, logre un mayor desarrollo de los servicios financieros.

La banca por telefonía móvil, así como el Internet Banking, son canales de comunicación para ejecutar transacciones financieras en tiempo real. El primero presenta una ventaja comparativa frente al segundo, debido a que los clientes han desarrollado una familiaridad con el modo de uso. Sin embargo, el crecimiento de los teléfonos celulares ha sido sorprendente, las suscripciones a teléfonos celulares superan a los usuarios de internet y cerca del 80% de la población mundial posee un teléfono celular (asumiendo que cada persona posee una línea). Los siguientes cuadros ilustran lo expresado.

Gráfico 23

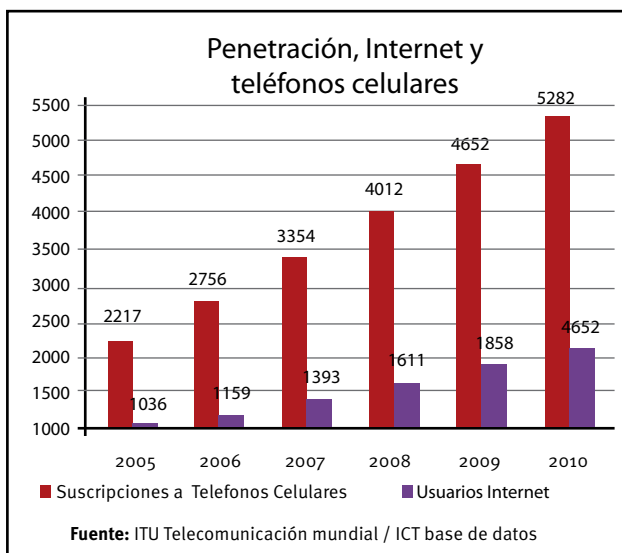


Gráfico 24

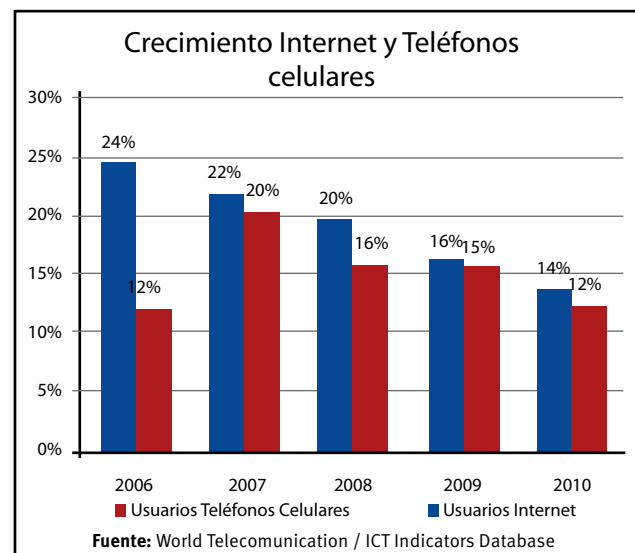


Gráfico 25

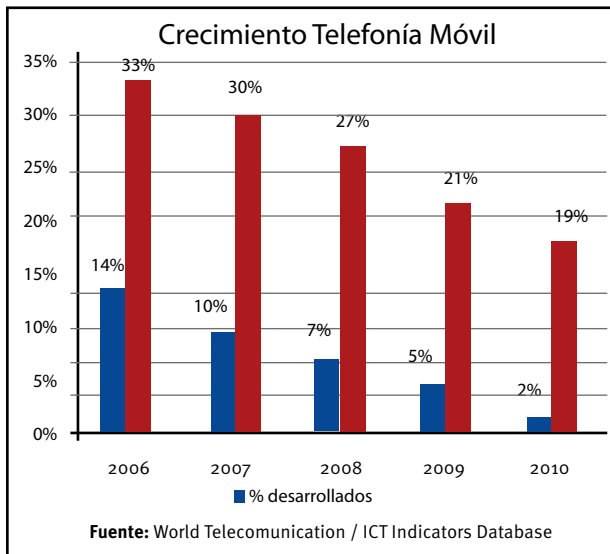
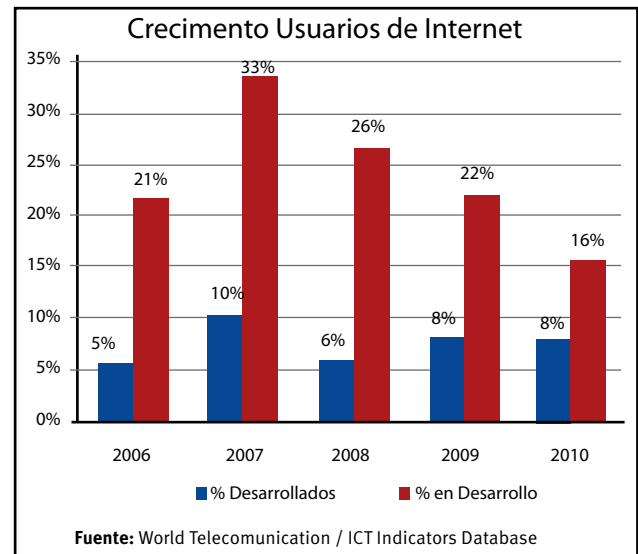


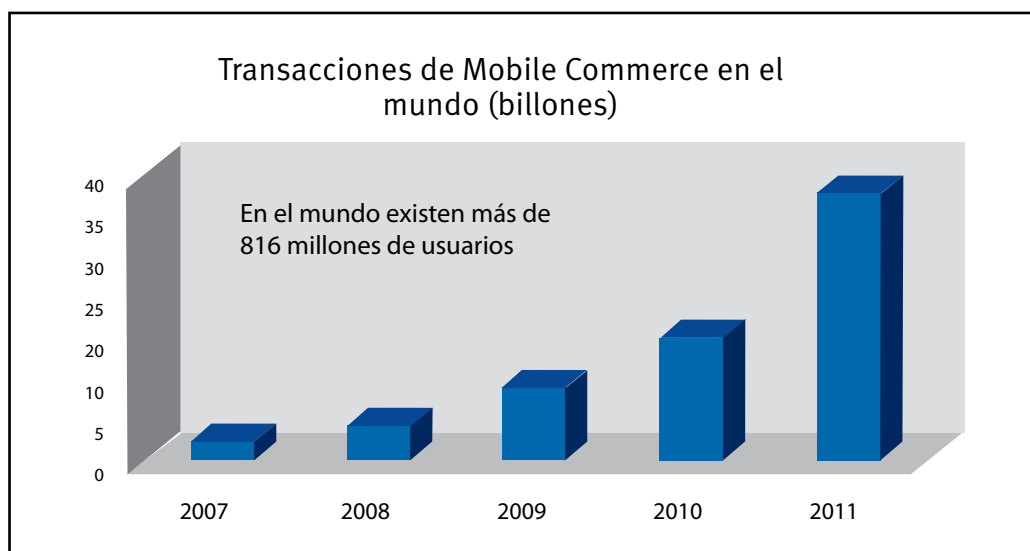
Gráfico 26



Adicionalmente se puede mostrar como ejemplo de esta tendencia el comercio generado a través de los teléfonos móviles desde 2007 a 2010, así como la perspectiva para el 2011. Igualmente presentamos las cifras de E-Commerce para Latinoamérica, que indican un constante crecimen-

to. Si bien los datos de ambos gráficos no son comparables nos proporcionan una idea de la tendencia mundial de este canal de comercio liderado por la tecnología, que se vuelve cada vez más importante.

Gráfico 27



Fuente: Juniper Research e Aite Group.

Tabla 27

| E-Commerce: Gasto Total en LATAM |           |             |
|----------------------------------|-----------|-------------|
| Año                              | MM US\$   | Crecimiento |
| 2003                             | 1.866,40  | n/d         |
| 2004                             | 3.042,10  | 63,0%       |
| 2005                             | 4.885,00  | 60,6%       |
| 2006                             | 7.542,50  | 54,4%       |
| 2007                             | 10.572,50 | 40,2%       |
| 2008                             | 15.645,00 | 48,0%       |
| 2009                             | 21.774,90 | 39,2%       |
| 2010                             | 27.597,90 | 26,7%       |
| 2011                             | 34.497,30 | 25,0%       |

Fuente: América Economía Intelligence

### Experiencias Exitosas de la Expansión de Servicios Financieros

Existen experiencias exitosas a nivel internacional que han logrado impulsar de manera im-

portante el proceso de provisión de servicios financieros a las comunidades rurales y en general a aquellas personas que no tienen acceso a los servicios financieros proveídos por los bancos tradicionales.

Tabla 28

## EJEMPLOS EXITOSOS A NIVEL INTERNACIONAL

|                                    | SMART MONEY  | GCASH  | MTN BANKING  | WIZZIT  | M-PESA   |
|------------------------------------|--|--|--|---|--|
| PAÍS                               | Filipinas  | Sudáfrica  |  |   | Kenya  |
| Año inicio                         | 2003   | 2004   | 2005   | 2006  | 2007   |
| Modelo                             | Transformacional   |  |  |   |  |
| Almacén de valor                   | Monedero móvil   | Moedeiro móvil   | Cuenta bancaria  | Cuenta bancaria   | Monedero móvil   |
| Principales servicios              | Tiempo-aire, factura de pagos, envío de dinero, recepción de remesas                         | Tiempo-aire, factura de pagos, envío de dinero, recepción de remesas | Tiempo-aire, compra en comercios, factura de pagos, envío de dinero  | Tiempo-aire, factura de pagos, envío de dinero  | Tiempo-aire, envío de dinero   |
| Impulsor                           | Smart (op.) y Banco de Oro   | GXI (filial de op. Global Telecom)                                   | MTN (op.) y Standard Bank  | Bank of Athens  | Safaricom (op.)  |
| Distribución y apertura de cuentas | Apertura en tiendas Smart, ingreso en 12.000+ comercios asociados, ATMs u oficinas bancarias | Apertura, ingreso y retirada de dinero en 4-900 agencias acreditadas | Apertura on line o en locales MTN y Estándar Bank. Sin formulario KYC, funcionalidad restringida, ingresos en comercios e EasyPay. | Apertura con agentes WIZZkids o en 400 tiendas Dunn. Ingresos en Postbank, Absa o Bank of Athens, retirada en CNB | Apertura, ingresos y retiradas de efectivo en 850 agencias y centros de safaricom. |
| Adopción                           | 4 MM de usuarios y 900K activos en 2006  | 1,5 MM usuarios (marzo 2008)   |  | Confidencial (por encima de expectativas)   | Casi 7 millones de clientes (más que cuentas bancarias)                            |
| Supervisión                        | Bancaria   | Supervisión ad-hoc del Banco Central                                 | Bancaria   | Bancaria  | Supervisión no bancaria del Banco Central  |



## Sistema de Regulación en el esquema Banca sin sucursales<sup>70</sup>

La Banca sin sucursales propone una nueva discusión donde los actores principales poseen una naturaleza de carácter completamente distinto. El sector financiero es altamente regulado, en contrapartida al sector tecnológico que, debido a su naturaleza dinámica, plantea dificultades en el momento de establecer la regulación de carácter típicamente estático.

Cabe resaltar que lo expresado en el párrafo precedente plantea desafíos en lo que respecta a lograr un equilibrio entre ambos sectores, pues, cualquier exceso de regulación o desregulación podría incidir negativamente en un sector u otro. Por lo tanto, la regulación debe mantener sus fundamentos de velar por la seguridad y estabilidad del sistema financiero en su conjunto, pero considerando las peculiaridades del nuevo ambiente tecnológico y de negocios.

Analizando desde la perspectiva de los hacedores de política surge la pregunta: ¿Qué se debe hacer para mantener un sistema financiero eficiente y estable<sup>71</sup> ante el rápido avance tecnológico en comunicación e información? Se ha vuelto imposible para las autoridades anticipar los cambios y la dirección que seguirán los mercados financieros e implementar detalladas regulaciones ex ante. Ante estos cambios tan comprensivos y rápidos, que incorporan incertidumbre adicional, es fundamental enfatizar el rol del gerenciamiento adecuado de riesgos y la disciplina de mercado, de manera a que la estabilidad del sistema financiero se mantenga, sin que por ello se dañe su eficiencia.

Adicionalmente, la reciente crisis financiera genera otro factor que incrementa la incertidumbre respecto a la regulación de la banca sin

sucursales es la reciente crisis financiera “sub prime”, que ha generado gran debate y aún no existe pleno acuerdo de cómo proceder desde el punto de vista regulatorio.

De lo expresado en el párrafo anterior, surge la siguiente: Cuál es el papel para la regulación/supervisión, en el caso de la banca sin sucursales? Intentaremos proveer algunos aspectos centrales que pueden orientar el proceso de regulación, a la luz de los avances de las TICs y los recientes eventos de los mercados financieros internacionales.

Como no es posible excluir la incertidumbre referente al impacto del avance de las TICs y las nuevas tendencias de la denominada nueva “Arquitectura Financiera Internacional” en los sistemas financieros, las instituciones financieras deben mejorar sus habilidades para el manejo de los riesgos inherentes a estas tecnologías, especialmente los riesgos operativos, de fraudes, entre otros. Igualmente deben incrementar su base de capital para enfrentar la fuerte competencia existente y los riesgos adicionales asumidos.

La visión tradicional de manejo de riesgos se ha centrado fundamentalmente en el riesgo de crédito; hoy en día, se deben construir modelos avanzados de manejo de riesgos que cubran los riesgos operacionales y los riesgos de tasa de interés en las cuentas de ahorros. Un tema central del manejo de riesgos, constituye el mantenimiento de una base de capital acorde con el nivel de riesgos asumidos por las entidades financieras.

El Comité de Basilea ha expresado una serie de principios de Manejo de riesgos para operaciones de E-Banking<sup>72</sup> y ha reconocido que en general, cada banco tiene un perfil de riesgo diferente dada la escala y tipo de operaciones de E-Banking que realiza, por lo cual, requiere un esquema a

70 Banca sin sucursales se refiere a la banca que realiza operaciones vía electrónica, internet o telefonía móvil.

71 Es decir, no proclives a crisis e inestabilidades sistémicas.

72 En Julio de 2003.

medida de mitigación de riesgos. Los Principios de Manejo de Riesgos para E-Banking consideran tres importantes áreas, a saber: Control del Directorio y Gerentes, Esquemas de Control y Seguridad y Manejo del Riesgo Legal y Reputacional. Estos principios se mantienen vigentes hasta hoy día, especialmente dada su naturaleza de consejos genéricos, que en principio no deberían ser modificados continuamente.

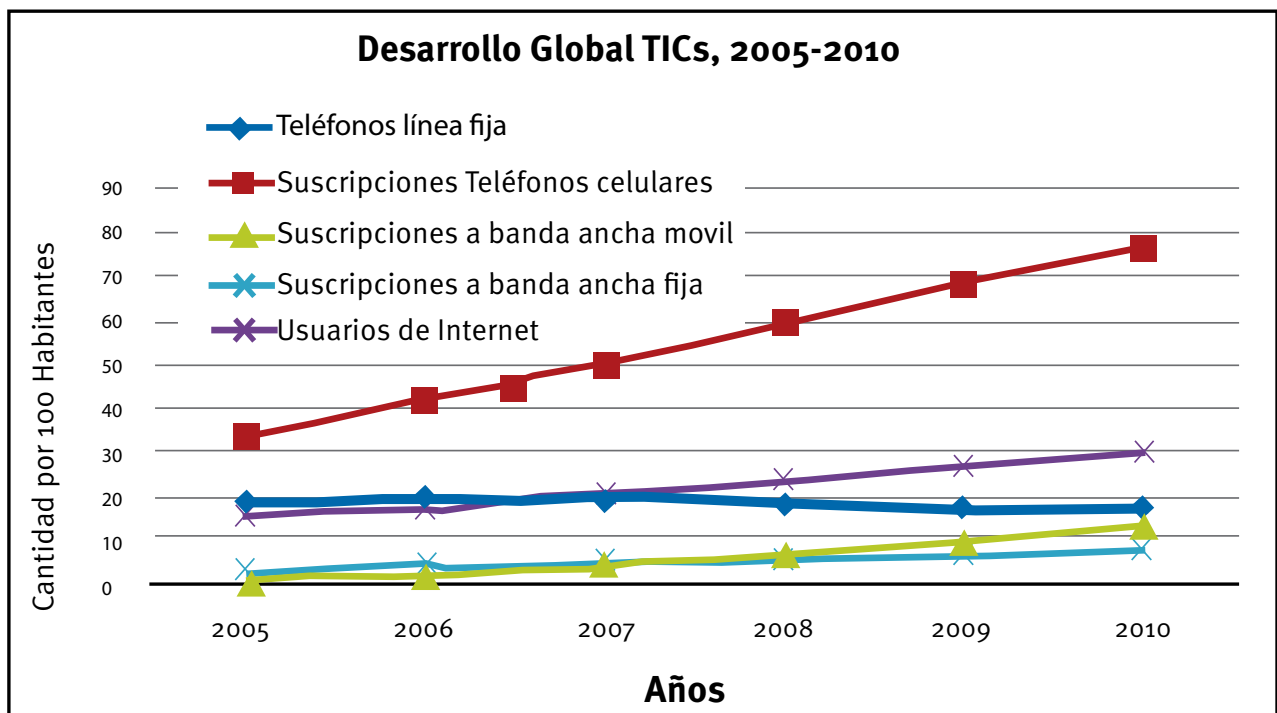
Otro elemento importante en el proceso de regulación de los modernos sistemas financieros, se refiere a la vigencia de la disciplina de mercado. Así, un aspecto clave de este proceso, se refiere a que las instituciones financieras deben continuamente ajustar sus procedimientos y accionar a prácticas que busquen la rentabilidad y sanos procedimientos de gerenciamiento, dado que cada movimiento debe ser monitoreado por el mercado. Desde este punto de vista, se vuelven importantes los procedimientos de transparencia y publicación de la situación financiera de las entidades, de acuerdo a estándares contables internacionalmente aceptados. Hay consenso que existió un fallo de supervisión

y regulación durante la reciente crisis financiera, con lo cual existe necesidad de un nuevo rumbo en este ámbito. Los errores han sido manifiesto en los procesos de identificación, medición y gestión de los riesgos asumidos por las entidades bancarias y financieras, en la prevención de problemas de liquidez, con el mantenimiento volúmenes adecuados de capital y en la acumulación de riesgos sistémicos. Ante esta circunstancia, surgen voces para un nuevo modelo de manejo del sector financiero, donde se ofrezcan los adecuados incentivos en relación al manejo del riesgo, previniendo futuras crisis por medio de un sistema financiero más estable, con especial cuidado de las empresas “demasiado grandes” –too big to fail- (Bernanke 2008a).

### Perspectiva Regional

El mundo, y en particular América Latina, se encuentran en pleno proceso de expansión de las TICs, caracterizado por el crecimiento del número de usuarios de Internet y, sobre todo, por la explosión de la telefonía móvil celular. Esto puede ser observado en el siguiente gráfico.

Gráfico 28



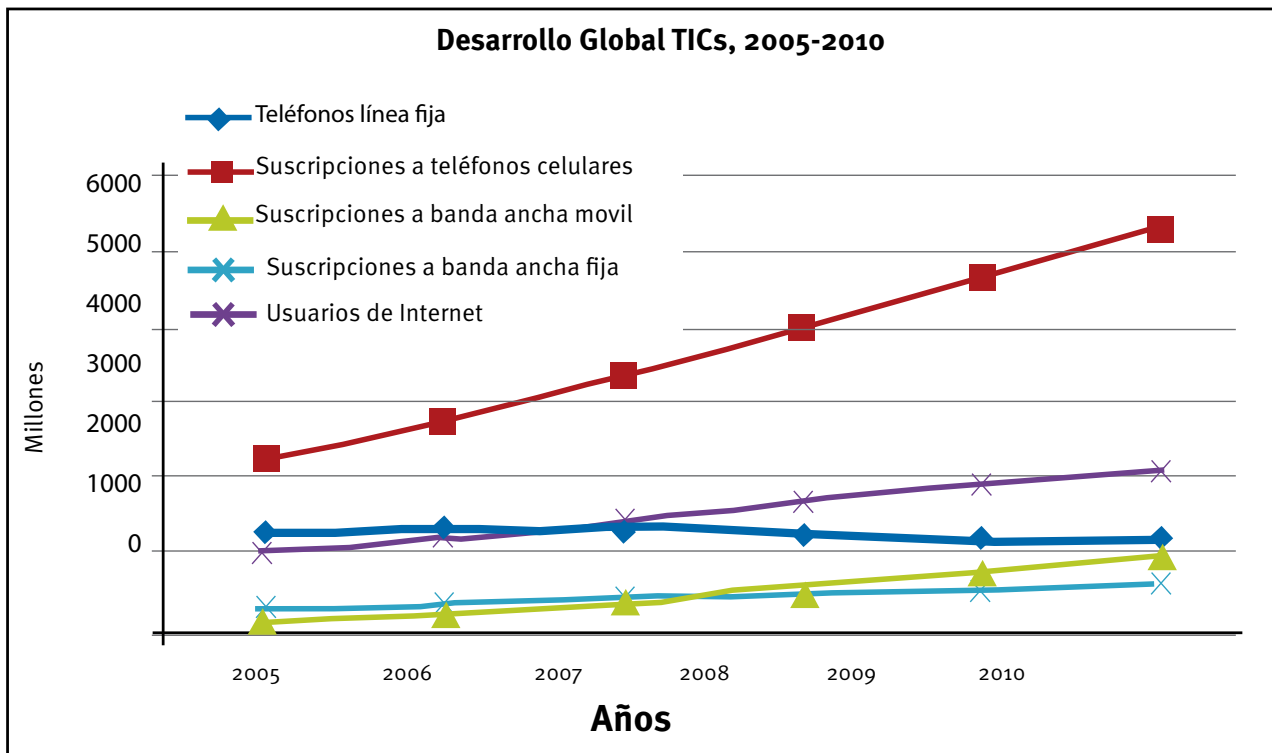
Fuente: Unión Internacional de Telecomunicaciones/ ICT base de datos.

La telefonía celular ha sido la tecnología más rápidamente adoptada en toda la historia de la humanidad. De hecho, hoy es la más popular y ampliamente difundida tecnología personal; y se estima que existen en todo el planeta 5,282 millones de suscripciones.

Este fenómeno mundial se da con más fuerza en América Latina, en donde el crecimiento de la telefonía móvil celular es superior en creci-

miento y penetración al observado en otras regiones emergentes, como Asia y África (Ontiveros Baeza, E. et al, 2009). El total de clientes en 2008 superaba los 300 millones de usuarios en tecnología GSM y 69,2 millones en CDMA, con perspectivas de alcanzar 530 millones de usuarios totales en 2012, lo que situará la penetración media de la región por encima de las 80 líneas por cada 100 habitantes. Este rápido crecimiento se observa en el siguiente gráfico.

**Gráfico 29**



Fuente: Unión Internacional de Telecomunicaciones/ ICT base de datos.

Entre los factores que pueden explicar el fuerte crecimiento de la tecnología móvil por sobre la telefonía fija, se encuentran: la amplitud del espectro geográfico de la región latinoamericana, sus condiciones geográficas y demográficas hacen que los costes de desplegar redes fijas en todo el territorio sean elevados. Este factor explica en gran medida el auge de las tecnologías inalámbricas tanto para los servicios de

voz como para los servicios de datos (a través de redes celulares de tercera generación y redes WiMax).

### **La Bancarización y la Tecnología Móvil en América Latina**

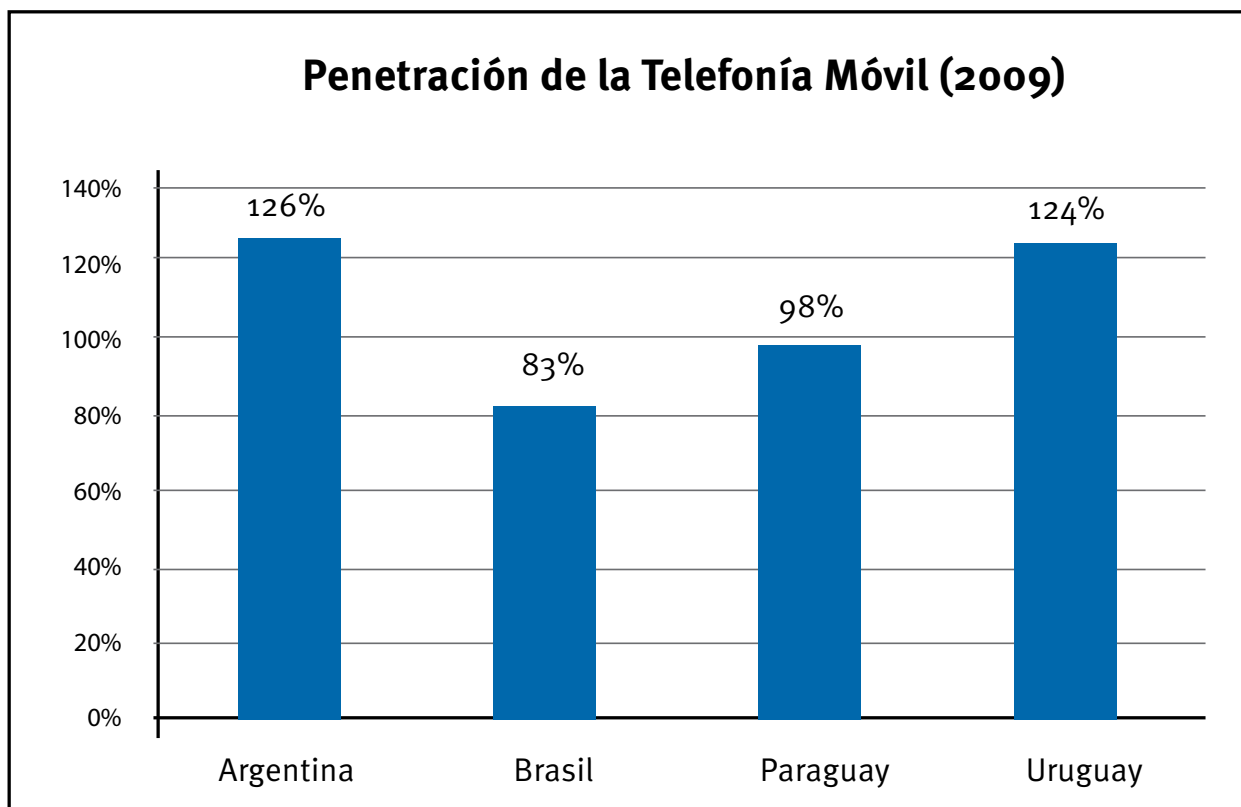
La tecnología es utilizada de manera creciente por el sistema financiero en la región, dado su

gran alcance y difusión entre todos los segmentos de la población y puede ser un instrumento muy importante para la inclusión financiera y para incrementar la población servida por el sistema financiero. Igualmente ofrece la posibilidad de ser un canal adicional para dar un mejor servicio a sus clientes actuales.

Lo expresado en el párrafo anterior permite analizar los dos esquemas o modelos de utili-

zación de la tecnología de teléfonos celulares por parte de los bancos para la provisión de servicios financieros. El primer enfoque, denominado transformacional, trata de aprovechar la gran penetración y alcance del teléfono móvil para ofrecer productos financieros a población no atendida. La potencialidad de este enfoque surge del alto nivel de penetración de la telefonía móvil en el MERCOSUR, tal como se puede observar en el siguiente gráfico:

**Gráfico 30**



Fuente: Dirección de Estadística de cada país.

Por su parte, el segundo enfoque denominado aditivo incorpora el teléfono móvil como un canal adicional a la oferta de distribución de las entidades financieras (oficinas, cajeros automáticos, banca online, etc.) para ofrecer mayor

conveniencia a clientes de la banca tradicional, pero no para atraer a nuevos usuarios de la base de la pirámide. Presentamos algunos ejemplos de empresas en diferentes partes del mundo que operan con ambos esquemas.

Tabla 29

| <b>Ejemplo de Servicios Financieros Móviles</b> |             |                                   |                   |
|---|-------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Modelos Aditivos</b>                         |             | <b>Modelos Transformacionales</b> |                   |
| <b>Nombre del Sistema</b>                       | <b>País</b> | <b>Nombre del Sistema</b>         | <b>País</b>       |
| Link Celular                                    | Argentina   | Crandy                            | E.E.U.U., Francia |
| Pichincha Celular                               | Ecuador     | Obopay                            | E.E.U.U.          |
| Banco do Brasil                                 | Brasil      | Pay Pal Mobile                    | E.E.U.U.          |
| Nipper  | México      | MTN Banking                       | Sudáfrica         |
| Mobipay   | España      | Wizzit                            | Sudáfrica         |
|   |             | M-Pesa                            | Kenya             |
|   |             | Gcash                             | Filipinas         |
|   |             | Smart Money                       | Filipinas         |
|   |             | Orange Money                      | Costa de Marfil   |
|   |             | Oi Paggo                          | Brasil            |
|   |             | Tigo Cash y Giros Tigo            | Paraguay          |
|   |             | Mobile Money                      | Jamaica           |

Fuente: Gráfico 5.2. Ontiveros Baeza et al. (2009).

Un resumen de los servicios financieros móviles que los bancos dan a la telefonía celular, se les transformacionales, considerando el uso presenta en la siguiente tabla.

**Tabla 30**

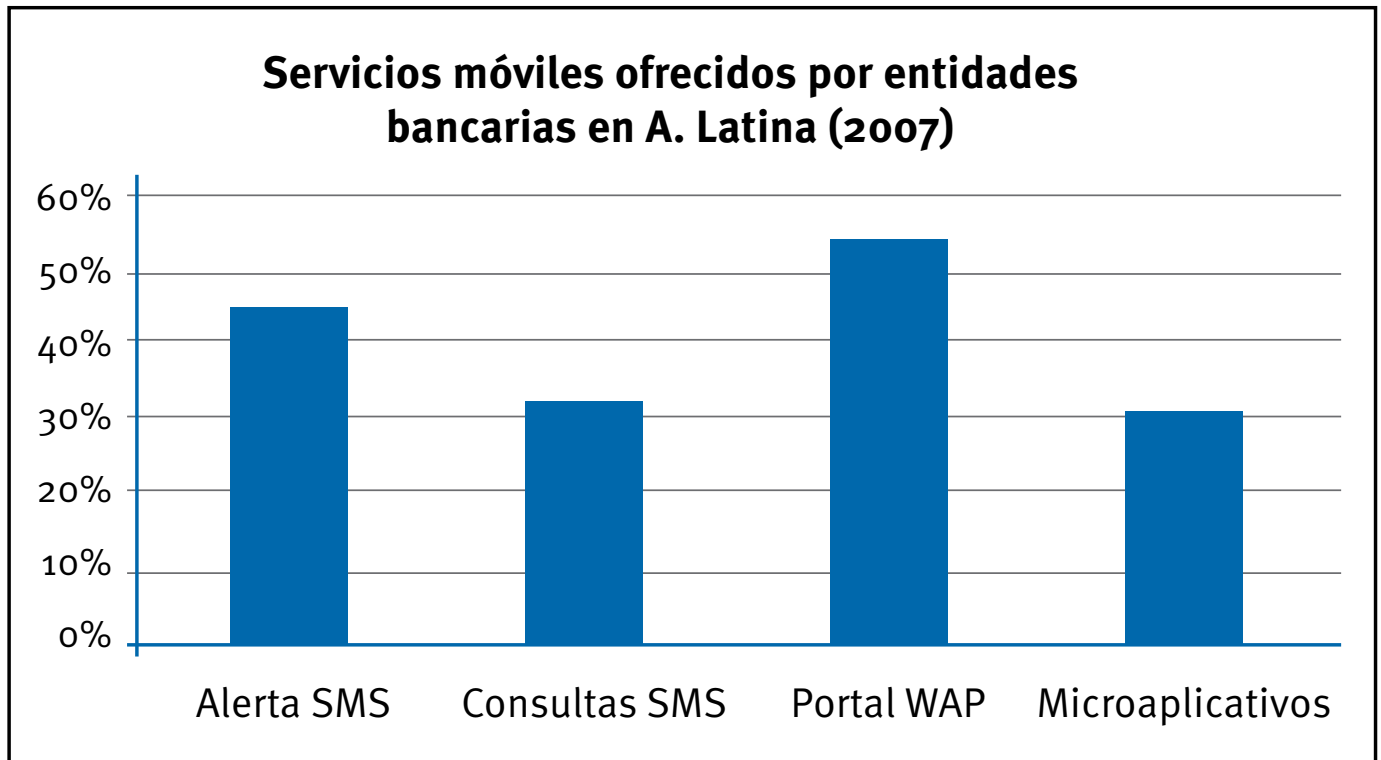
| <b>Clasificación de Servicios Financieros Móviles Transformacionales por Tipo de Vendedor</b> |  |  |                         |  |
|---|--|--|-------------------------|--|
|   | <b>Dirigido por Entidad Financiera</b> | <b>Joint Venture</b>                             |                         | <b>Dirigido por Operador</b>               |
| Qué tipo de almacén de valor ofrece?  | Cuenta Bancaria                        | Cuenta Bancaria                                  | Monedero Móvil          | Monedero Móvil                             |
| Qué marca es la dominante?  | Entidad Bancaria                       | Marca nueva, en ocasiones, la del operador       |                         | Operador                                   |
| Dónde puede ser retirado el efectivo?   | Red de distribución financiera         | Canales de distribución financiera y/o comercial |                         | Red de distribución del operador + agentes |
| Quién transporta la instrucción de pago?  | Cualquier operador u OMV propio        | Puede ser un único operador o varios             |                         | El operador oferente                       |
| Ejemplos internacionales  | Wizzit (Sudáfrica)                     | MTN Banking (Sudáfrica)                          | Smart Money (Filipinas) | Gcash (Filipinas), M-PESA (Kenya)          |
| Ejemplos Latinoamérica  |  |  | Celexpress (Colombia)   | Oi Paggo (Brasil), Giros Tigo (Paraguay)   |

**Fuente:** Telefonía Móvil y Servicios Financieros en América Latina (2009).

Los principales bancos de América Latina (tanto domésticos como internacionales) ya ofrecen servicios de banca móvil y los servicios

ofrecidos (a finales de 2007) más importantes son indicados en el siguiente gráfico.

Gráfico 31



Fuente: Latinoa

Sin embargo, la oferta de servicios financieros utilizando los teléfonos celulares (ya sea a partir de una cuenta bancaria sobre algún tipo de reserva de valor) es todavía limitada en el MERCOSUR. A pesar de ello existen experiencias concretas como el de **Tigo Cash** (Paraguay) que es un monedero móvil, un almacén de dinero electrónico ligado al celular y ofrece funciona-

lidades de pagos y envíos de fondos sin necesidad de poseer una cuenta bancaria o tarjeta de créditos. Además, en Brasil ha surgido **Oi Paggo**, un modelo no basado en un monedero móvil, que funciona concediendo crédito a los usuarios.

## Diagnóstico de Provisión de Servicios Financieros a través de Internet y Telefonía Móvil

Se ha realizado una revisión de los Sitios Web de los cinco principales bancos por tamaño de Activos en MERCOSUR. Estos bancos tienen

como mínimos el 53% de los activos totales del sistema bancario en cada uno de los países, por lo cual se considera una muestra significativa. El cuadro utilizado para la selección de los bancos se presenta a continuación.

**Tabla 31**

| <b>Participación en los Activos Totales del Sistema Financiero. Los 5 Mayores Bancos en MERCOSUR</b> |      |                     |      |                 |      |                 |      |
|--|------|---------------------|------|-----------------|------|-----------------|------|
| <b>Argentina</b>   |      | <b>Brasil</b>       |      | <b>Paraguay</b> |      | <b>Uruguay</b>  |      |
| Banco  | %    | Banco               | %    | Banco           | %    | Banco           | %    |
| Banco Nación Argentina   | 27%  | Banco do Brasil     | 18%  | Regional        | 16%  | BROU            | 40%  |
| Banco Provincia Bs.As.   | 8%   | Itaú-Interbanco     | 16%  | BBVA            | 16%  | Itaú-Interbanco | 8%   |
| Santander Río  | 7%   | Bradesco            | 13%  | Continental     | 15%  | BBVA            | 4%   |
| Banco Macro  | 6%   | Caixa Econ. Federal | 9%   | Itaú-Interbanco | 14%  | HSBC            | 3%   |
| BBVA   | 6%   | Santander           | 9%   | Sudameris       | 6%   | Santander       | 17%  |
| Total 5 Mayores  | 53%  | Total 5 Mayores     | 64%  | Total 5 Mayores | 66%  | Total 5 Mayores | 73%  |
| Total Sistema  | 100% | Total Sistema       | 100% | Total Sistema   | 100% | Total Sistema   | 100% |

**Fuente:** Boletines Estadísticos de los Bancos Centrales de cada país, con datos a Diciembre de 2010.



Tabla 32

| Argentina                                 |                  |                   |               |       |           |
|---|------------------|-------------------|---------------|-------|-----------|
| Servicios / Banco                         | Nación Argentina | Provincia Bs. As. | Santander Río | Macro | BBVA      |
| Consultas                                 | X                | X                 | X             | X     | X         |
| Transferencias entre cuentas asociadas    | X                | X                 |               |       | X         |
| Transferencias a otras cuentas            | X                | X                 | X             | X     | X         |
| Pago de tarjetas de crédito               | X                | X                 | X             | X     | X         |
| Impuestos y Servicios                     | X                | X                 | X             | X     | X         |
| Tiempo de Telefonía Celular               |                  | X                 |               |       | X         |
| Plazo fijo digital                        |                  | X                 |               |       |           |
| Pedidos al Banco                          |                  | X                 |               |       | X         |
| Préstamos Personales                      |                  | X                 |               |       |           |
| Modificación de Datos Personales          |                  | X                 |               |       | X         |
| Servicio de Mensajes                      |                  |                   |               |       | X         |
| Cotizaciones                              |                  |                   |               |       | X         |
| Brasil                                    |                  |                   |               |       |           |
| Servicios / Banco                         | Banco Do Brasil  | Itau              | Bradesco      | CAIXA | Santander |
| Consulta de extractos y saldos de Cuentas | X                | X                 | X             | X     | X         |
| Realizar diversos pagos                   | X                | X                 | X             | X     | X         |
| Transferencias                            | X                |                   | X             | X     | X         |
| Inversiones                               | X                |                   | X             | X     | X         |
| Préstamos y financiamientos               |                  |                   | X             |       | X         |
| Capitalización                            | X                | X                 | X             | X     | X         |
| Tarjeta de Crédito                        | X                | X                 | X             | X     | X         |
| Débito automático                         |                  |                   | X             |       |           |
| Home Broker                               |                  |                   |               |       | X         |
| Crédito Inmobiliario                      |                  |                   |               |       | X         |
| Consortio                                 |                  |                   | X             |       | X         |

| Paraguay                                    |      |      |           |          |             |
|---|------|------|-----------|----------|-------------|
| Servicios / Banco                           | BBVA | Itau | Sudameris | Regional | Continental |
| Consulta de estado de cuentas               | X    | X    | X         | X        | X           |
| Informe sobre transacciones recientes       | X    | X    | X         | X        | X           |
| Envío y recepción de mensajes               | X    | X    | X         | X        | X           |
| Giro o transferencia de dinero doméstico    | X    | X    | X         | X        | X           |
| Recarga de teléfono móvil                   | X    | X    | X         | X        | X           |
| Pago de productos y servicios de la entidad | X    | X    | X         | X        | X           |
| Pago de productos y servicios de terceros   | X    | X    | X         | X        | X           |
| Depósito de dinero en efectivo              | X    | X    | X         | X        | X           |
| Retiro de dinero en efectivo                | X    | X    | X         | X        | X           |
| Administración de PIN                       | X    | X    | X         | X        | X           |
| Pagos de nómina                             | X    | X    | X         | X        | X           |
| Solicitud de chequeras                      | X    | X    | X         | X        | X           |

| Uruguay   |      |      |      |      |           |
|---|------|------|------|------|-----------|
| Servicios / Banco   | BROU | Itau | BBVA | HSBC | Santander |
| Informaciones de Estados de Cuentas y Transferencias  | X    | X    | X    | X    | X         |
| Plazo Fijo: Consulta de cuenta, consulta de contrato, control de vencimientos, detalle de movimientos       | X    | X    | X    |      |           |
| Tarjetas de Crédito. Consulta de saldos, vencimientos y pagos de tarjetas propias y de terceros             | X    | X    | X    |      |           |
| Tarjetas de Débito: Bloqueo de su tarjeta Redbrou, si usted sufre extravío o robo de la misma               | X    | X    | X    |      |           |
| Pago de Servicios: Antel, Anteldata, Ancel, Ute)  | X    | X    | X    |      |           |
| Recarga de Celulares on line de Ancel, Claro y Movistar   | X    |      |      |      |           |
| Cotizaciones: Consulta. Cotizaciones del día y cotizaciones históricas por fecha y entre fechas.            | X    |      |      |      |           |
| Inversiones: Detalles, vencimiento, moneda, valor nominal/cantidad de acciones, afectado en garantía y tasa |      |      |      | X    | X         |
| Préstamos: Detalles, vencimiento, moneda, valor nominal, afectado en garantía y tasa                        |      |      |      | X    | X         |
| Super Pagos: Ordenes de pago, proveedores pendientes al cobro, ya pagados, solicitud de adelanto            |      |      |      | X    | X         |
| Pago de Sueldos a nominas   |      |      |      | X    | X         |
| Valores al Cobro: Valores, diferir valores, adelanto de cheques   |      |      |      | X    | X         |

Como puede observarse, en general en la región los principales bancos ya utilizan el internet y la telefonía móvil, pero en general como un modelo aditivo, fundamentalmente para fidelizar sus clientes y proveer opciones adicionales a clientes, que ya tienen acceso a los servicios financieros. Es claro que aún estos sistemas aún no constituyen herramientas que permitan alcanzar a las masas no bancarizadas y que existe un gran potencial para ello. Especialmente, analizando los ejemplos exitosos en África (especialmente M-Pesa) y otros lugares, donde con modelos transformacionales se ha logrado bancarizar a poblaciones que estaban fuera del alcance de los bancos tradicionales o con modelos aditivos.

### Análisis por países

El continuo crecimiento en el acceso a Internet y a los teléfonos móviles constituye una importante característica del MERCOSUR (aunque no exclusiva) que permite esperar un fuerte desarrollo en los próximos años de la banca vía internet y la banca a través de teléfonos celulares. Como puede verse en el siguiente cuadro el crecimiento de la penetración de internet en MERCOSUR en el periodo 2000-2010, fue de 1126,6%, superior al resto de Latinoamérica que fue del 1024,9% y muy superior al mundo en su conjunto que fue del 444,8%.

**Tabla 33**

| USO DE INTERNET Y TELEFONÍA CELULAR EN MERCOSUR Y RESTO LATAM |                       |                             |                               |                        |                                   |   |
|---|-----------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------------------|---|
| LATAM REGIONES  | Población (Est. 2010) | Acceso Internet, Junio 2010 | Número de Teléfonos Celulares | % Penetración Internet | Penetración Teléfonos Celulares % | Crecimiento Acceso Internet (2000-2010) |
| Argentina   | 41.343.201            | 26.614.813                  | 50.557.402                    | 64%                    | 122%                              | 964,60%                                 |
| Brasil  | 201.103.330           | 75.943.600                  | 158.274.470                   | 38%                    | 79%                               | 1418,90%                                |
| Paraguay  | 6.375.830             | 1.000.000                   | 6.193.223                     | 16%                    | 97%                               | 4900,00%                                |
| Uruguay   | 3.510.386             | 1.855.000                   | 4.150.000                     | 53%                    | 118%                              | 401,40%                                 |
| MERCOSUL  | 252.332.747           | 105.413.413                 | 219.175.095                   | 42%                    | 87%                               | 1126,60%                                |
| Restante LATAM  | 322.083.621           | 94.730.877                  |                               | 29%                    |                                   |   |
| TOTAL   | 574.416.368           | 200.144.290                 |                               | 34,8 %                 |                                   | 1024,90%                                |

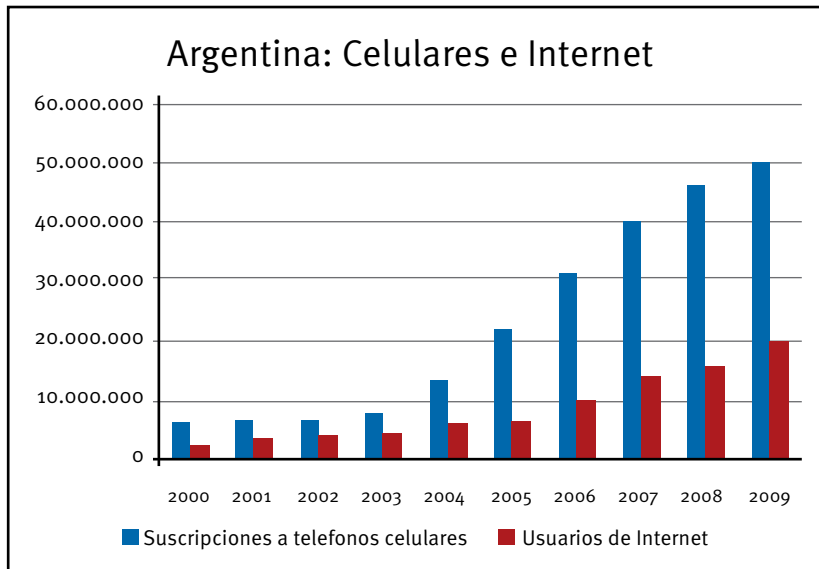
**Fuente:** Internet World Stats. <http://www.internetworldstats.com/stats.htm>

## Argentina

Datos de Suscripciones a Teléfonos Celulares y Usuarios de Internet a partir del año 2000 indi-

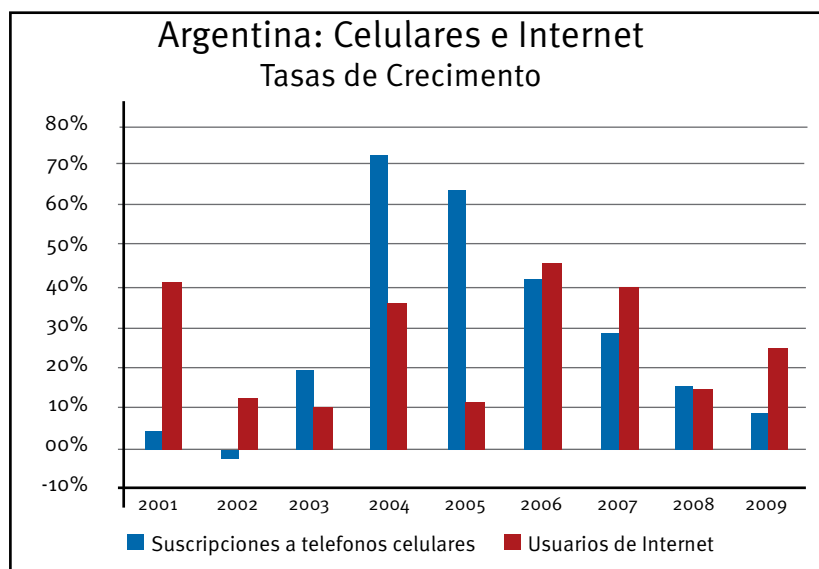
can la expansión de estas tecnologías en la década y nos dan una idea del potencial existente para lograr una gran inclusión financiera en la Argentina

Gráfico 32



Fuente: Base de datos del Banco Mundial (Databank). INDEC

Gráfico 33



Fuente: Base de datos del Banco Mundial (Databank). INDEC

Una encuesta reciente<sup>77</sup> (período enero-marzo 2010) destaca cuanto sigue:

Entre las principales conclusiones se destacan,

- Internet continúa con un crecimiento sostenido desde 2004, con una tasa menor a la del 2008, que se mantiene constante en el 2009. En marzo de 2010 llega a 26 millones de usuarios, alcanzando el 64% de la población total.

- Empieza a no depender de una conexión fija; ingresan los dispositivos móviles. Es posible que el próximo paso sea el acceso desde el celular, pero esta conexión todavía se enfrenta a barreras de información y costo percibido.

- Los usuarios continúan presentando una capacidad adquisitiva e intelectual mayor que el argentino promedio. Entre los usuarios 2009 son amplia mayoría niveles altos y medios, los que tienen automóvil (92%) y participan del sistema financiero (72%), (aunque sea con una tarjeta de débito).

- Los que todavía están faltando a la cita digital son las personas de nivel bajo, que podrían acceder si aumentaran los puestos de trabajo con posibilidad de conexión a Internet.

- Internet ya está incorporada a la vida de quienes se conectan a la red. Este proceso se hace cada vez más rápido.

- Se expande del encasillamiento de funciones de información y comunicación: se agregan tareas de la vida cotidiana, y entretenimiento, todo se asocia y las nuevas actividades se suman a las anteriores. El nuevo desafío es lograr un espacio en el tiempo online cada vez más ocupado del usuario.

- Como, ¿no estás en alguna red social? 7 de cada 10 personas participan con mayor o menor frecuencia dejando algunos datos o su vida en alguna red social (personal y/o profesional).

- E-Commerce: 16 millones de personas están mirando la vidriera virtual y 8 millones son los que están comprando online. Quienes compran por Internet están muy conformes, pero efectuarlo de manera habitual sigue, todavía, necesitando de un tiempo de maduración en el camino del aprendizaje en la vinculación por Internet. Se mantiene la disyuntiva entre conveniencia y temor, aún cuando los que pasan de la vidriera a la compra se muestran muy dispuestos a reiterar esta experiencia.

La telefonía celular tuvo un crecimiento exponencial en Argentina en los últimos años, sin embargo, su utilización está dominada por operaciones tradicionales de comunicación (ver la siguiente tabla).

**Tabla 34**

| <b>Utilización de Telefonía Móviles en Operaciones No Tradicionales (2009)</b> |     |
|--|-----|
| <b>Realizó alguna de estas Operaciones a través del Celular?</b>               |     |
| Compra de Entradas   | 3%  |
| Consulta de Saldos de las cuentas en el banco                                  | 12% |
| Pago de Impuestos y Servicios  | 2%  |
| Transferencias Bancarias   | 2%  |
| No realizó ninguna de esas operaciones   | 84% |

**Fuente:** Estudio Permanente de Celulares - D'Alessio IROL

73 Encuesta realizada por la consultora D'Alessio IROL, en el marco de la Investigación On going y el grupo Clarín.

## La Oferta de Canales Operativos No Tradicionales<sup>74</sup>

La utilización de tecnología para ofrecer servicios financieros muestra relativo escaso desarrollo a través de los distintos canales posibles; ATMs, POS, acceso a cuentas y administración de ahorros e inversiones a través de portales institucionales (Internet), tarjetas de crédito y débito. La administración de pagos y operaciones electrónicas son provistas por las dos únicas instituciones proveedoras de este tipo de servicios: BANELCO y RED LINK. A través de la red BANELCO, operan los principales bancos privados, mientras que RED LINK nuclea bancos públicos, bancos privados y algunas compañías financieras. Entre todas estas opciones, los ATMs, POSs y tarjetas son más utilizadas que la banca vía internet y telefonía móvil.

A través de Internet, la RED LINK ofrece los siguientes servicios de (i) administración de cuentas, (ii) transferencias, (iii) pagos, (iv) compras y recargas, (v) pedidos al banco, (vi) servicios de mensajes, (vii) presentaciones de declaraciones juradas y (viii) pagos a AFIP (la administración federal de ingresos públicos).

A su vez, tanto RED LINK como BANELCO desarrollaron sistemas específicos que permiten operar a los consumidores de servicios financieros a través de la telefonía celular. La RED LINK permite hacer consultas a través del celular sobre (i) saldos de cuentas, (ii) últimos movimientos de cuentas (10 movimientos) y (iii) vencimientos pendientes registrados a través de INTERNET.

Por su parte, BANELCO permite realizar no solamente consultas, sino realizar pagos y transferencias. Inclusive algunos bancos (Santander Río y BBVA Francés, por ejemplo) permiten hacer estas operaciones directamente a través de sus propios sistemas mediante el envío de tecnología SMS.

Sin embargo, la utilización de medios electrónicos de pago, consulta e inversión no está totalmente generalizada en el sistema financiero argentino. En algunos casos los avances son significativos y se hallan a la vanguardia con operaciones disponibles similares a las de países desarrollados, mientras que otros canales de comunicación siguen estando rezagados.

De hecho no existe ninguna iniciativa importante de los bancos utilizando la banca a través de celulares o sin sucursales que se focalice en nuevos clientes o áreas geográficas. Estas tecnologías (mobile e Internet banking) son utilizadas como un canal extra para mejorar los servicios a los clientes existentes. Por otra parte, algunos bancos se hallan a la espera de una agencia de regulación para expandir sus redes de distribución de servicios. Así, el Banco Provincia de Buenos Aires, tiene 1300 puntos de distribución de servicios retail tercerizados en un esquema experimental debido a la carencia de una legislación por parte del Banco Central de la República Argentina. Este canal provee únicamente servicios de pagos en efectivo, pero se halla técnicamente preparado para proveer servicios basados en cuentas de ahorros, si es que la regulación lo permitiese, CGAP (2010).

## La Industria de Teléfonos Móviles en la Argentina<sup>75</sup>

Los teléfonos móviles tienen una gran difusión en la Argentina. Existen más de 50 millones de líneas activas, en un país con una población adulta estimada de 26 millones. Aproximadamente el 80% de las líneas son prepagas y existen una red de distribución y comercialización de los servicios de la industria de más de 100 agentes. Existe una gran competencia entre las operadoras, especialmente en el segmento más elevado.

74 Se define como canales operativos "sin la participación de sucursales físicas y cajeros humanos".

75 Extractado de la pág. 7 del "Diagnostic Report on the Legal and Regulatory Environment for Branchless Banking in Argentina" de Junio de 2009. Un reporte del CGAP realizado por Ernesto Aguirre, Denise Dias y Klaus Prochaska.

Las Operadoras de las redes móviles (MNOs) no ven una proposición de valor en el esquema de banca transformacional a través de la telefonía celular, a pesar de la gran prevalencia de los aparatos celulares y su extensa red de agentes.

De hecho, las principales operadoras del sector reportaron cierta preocupación respecto a que un esquema de depósito de valor en los celulares podría canibalizar el negocio de voz de los operadores, dado que los clientes de telefonía prepaga gastarían menos en servicios de comunicación y más en compras y transferencias de fondos. Igualmente, las MNOs creen que un esquema únicamente de pagos no sería rentable dadas las altas comisiones pagadas a los distribuidores de tiempo de aire por las ventas de dicho tiempo (8 -13% por transacción), CGAP (2010).

### **Perspectivas y Potencialidad de los servicios en Argentina**

Las entidades financieras en Argentina muestran un elevado estándar en el desarrollo de tecnología e implementación de mecanismos modernos de utilización de canales operativos no tradicionales. Prácticamente, la totalidad de entidades permite realizar operaciones típicas de cada uno de los canales identificados como no tradicionales.

La posibilidad de utilización de teléfonos celulares es más heterogénea, dependiendo de los propios desarrollos tecnológicos de las entidades. Sin embargo, si bien desde la oferta las inversiones en tecnología y la implementación de canales electrónicos para operaciones son notables, desde la demanda existen elementos de importancia significativa que podrían poner un freno a una mayor utilización.

Una mayor bancarización mediante la utilización de canales no tradicionales confronta con una realidad ineludible. El 34% de la población no es susceptible de contratar servicios bancarios (es menor a 19 años). Además, el elevado nivel de informalidad de la economía y condiciones socio-económicas que afectan el nivel de ingresos de una porción relativamente significativa de la población y por ende al acceso a tecnología (Internet y medios de pago electrónico) en regiones específicas, serían limitantes naturales a una mayor bancarización mediante la utilización de canales operativos no tradicionales<sup>76</sup>.

Por lo tanto, el gran impulso a la bancarización de los segmentos de población no cubiertos sólo puede ser realizada a través de esquemas transformacionales, combinando todas las opciones existentes (Internet, corresponsales, banca móvil, etc.) y dando un gran énfasis a la banca a través de teléfonos celulares.

76 En general los Bancos utilizan Internet con modelos aditivos y no captan más clientes con ello, sino que proveen mejor servicio a los existentes.

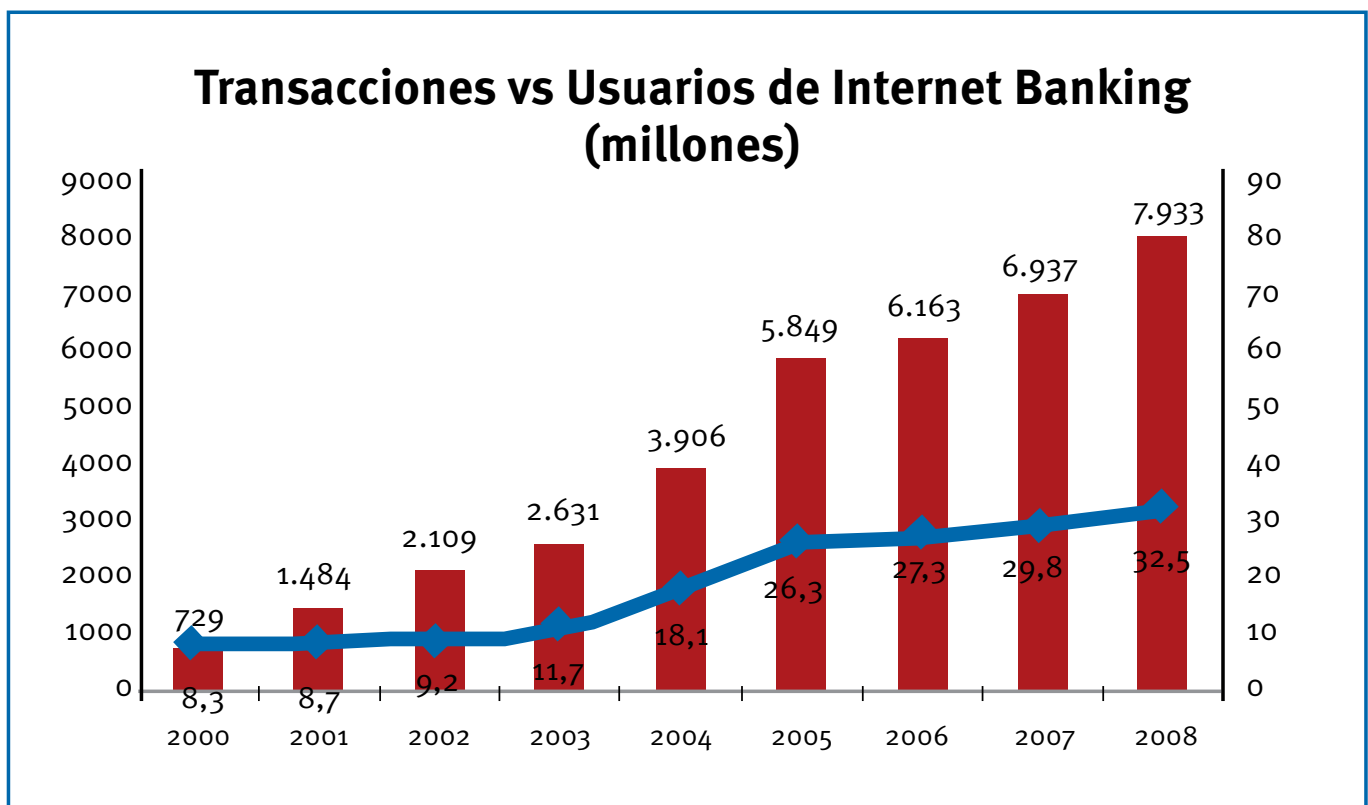
## Brasil

A finales de 2009, Brasil llegó a 35,1 millones de cuentas con la banca por Internet. Esto corresponde al 43% del total de cuentas activas en el país. En 2005, el porcentaje de penetración de cuentas de Internet fue de 37% de las cuentas activas. (26,3 millones de cuentas con acceso a Internet en contra de 70,5 millones de cuentas activas). En 2000, el porcentaje de penetración

fue de 17% (8,3 millones de cuentas con acceso a Internet el 48.2 millones de cuentas activas).

En 2009, el 19,6% de todas las transacciones bancarias se realizaron a través de Internet (9,3 mil millones contra un total de 47,5 mil millones). En 2005, este porcentaje fue del 16,7% (5,8 mil millones contra 35,1 mil millones). En el año 2000, sólo el 3,7% (0,7 mil millones contra 19,8 mil millones).

Gráfico 34



Fuente: FEBRABAN



## La Oferta de Canales Operativos

Las principales entidades bancarias de Brasil (Banco do Brasil, Itaú-Unibanco, Bradesco y Santander)

que dominan hoy en día alrededor del 80% del mercado minorista en Brasil, todos tienen ofertas similares y completas. En cada uno de estos bancos se puede hacer, a través de Internet, cuanto sigue:

**Tabla 35**

| Operaciones por internet |  |
|--------------------------|--|
| 1                        | Consulta de estado de cuentas                            |
| 2                        | Informe sobre estado de préstamos                        |
| 3                        | Informe sobre estado de tarjetas                         |
| 4                        | Informe sobre estado de seguros                          |
| 5                        | Informe sobre estado de cheques                          |
| 6                        | Informes sobre transacciones recientes                   |
| 7                        | Informe sobre fechas de vencimiento                      |
| 8                        | Informe sobre plan de jubilación                         |
| 9                        | Portal con información sobre productos y servicios       |
| 10                       | Informes financieros de la entidad                       |
| 11                       | Información institucional, de eventos culturales y otros |
| 12                       | Transmisión de documentos                                |
| 13                       | Envío y recepción de mensajes                            |
| 14                       | Servicios de asesoría                                    |
| 15                       | Giro o transferencia de dinero doméstico                 |
| 16                       | Recarga de teléfono móvil                                |
| 17                       | Manejo de micro pagos                                    |
| 18                       | Procesamiento de compras en comercios                    |
| 19                       | Procesamiento de pago de deudas                          |
| 20                       | Pago de productos y servicios de la entidad              |
| 21                       | Pago de productos y servicios de terceros                |
| 22                       | Administración de PIN                                    |
| 23                       | Compra-venta de seguros                                  |
| 24                       | Compra-venta de Bienes y Servicios                       |
| 25                       | Opciones de inversión                                    |
| 26                       | Pagos de nómina  |
| 27                       | Solicitud de orden de no pago                            |
| 28                       | Solicitud de chequeras                                   |
| 29                       | Solicitud de bloqueo de tarjetas                         |

El sistema de banca móvil en Brasil de hoy es incipiente. En el 2009, 1.3 millones de cuentas con poseen acceso al “Mobile Banking”, representando 1% del total de cuentas.

### **Perspectivas y Potencialidad de los servicios en Brasil**

En el Brasil operan varias entidades con esquemas de corresponsales no bancarios para atender a la población sin acceso a servicios financieros formales, pareciera ser que la mayor parte de las iniciativas que utilizan la telefonía celular para prestar servicios financieros están dirigidas a los actuales clientes de las entidades bancarias. Los cuatro principales bancos (Banco do Brasil, Itaú-Unibanco, Bradesco y Santander) tienen proyectos de desarrollo en función de la popularización de la banca móvil. Para esta audiencia limitada, las características son similares a los disponibles en la banca por Internet. Sin embargo, los grandes bancos no tienen metas agresivas de penetración en el corto plazo utilizando estas tecnologías.

Por ahora, la estrategia de penetración a través de la telefonía celular se concentra en el segmento de la población con de ingresos altos. Por tanto, no se lo puede considerar como un instrumento de bancarización e inclusión financiera. Las aplicaciones de uso directo de la banca vía celulares son dirigidas principalmente para los “teléfonos inteligentes”, como el i-phone y blackberry, que no están al alcance de las grandes masas.

La estrategia de los bancos para el segmento de la población de baja renta se concentra principalmente en el uso de corresponsales bancarios (lotería, oficinas de correos, etc.) y el uso de tarjetas de crédito. Así, uno de los pocos servicios financieros móviles con cierta vocación de inclusión financiera es Oi Paggo, un sistema de pagos con el celular lanzado por el operador Oi en los estados de Río de

Janeiro, Bahía y Minas Gerais. Con este servicio, se proporciona un medio de pago de crédito con una factura independiente de la del teléfono celular, sin necesidad de que el cliente disponga de una cuenta bancaria ni de que el comerciante tenga instalado un TPV específico (POS). Sin embargo, al tratarse de un medio de pago de crédito, el proceso de registro está sujeto a un análisis de crédito (a partir de un comprobante de renta) y a una identificación mediante RG (registro general) y CPF (registro de personas físicas).

Un aspecto a resaltar y que puede facilitar el desarrollo del dinero electrónico sería la implementación de una regulación específica al respecto. Sin embargo, hay tres factores que pueden influir negativamente sobre su potencial: el gran crecimiento experimentado por las tarjetas de pago, la necesidad de contar también con la autorización del regulador de las telecomunicaciones (ANATEL) y la elevada carga impositiva a la que están sometidos los servicios de telecomunicaciones.

En el Brasil la telefonía móvil puede ser una herramienta muy poderosa para extender el acceso a los servicios financieros, y su complementariedad con los esquemas de banca sin sucursales (a través de Corresponsales No Bancarios) es muy positiva. Elementos como la cobertura en las áreas en las que habita la población no bancarizada, la familiaridad de los potenciales usuarios con los servicios móviles distintos de la telefonía o la fragmentación del mercado por estados, introducen elementos de incertidumbre que, no obstante, podrían ser superados.

## Paraguay

### Oferta de E-Banking

Para el presente análisis fueron recopiladas informaciones respecto a las 15 entidades bancarias que componen el sistema bancario del Paraguay.

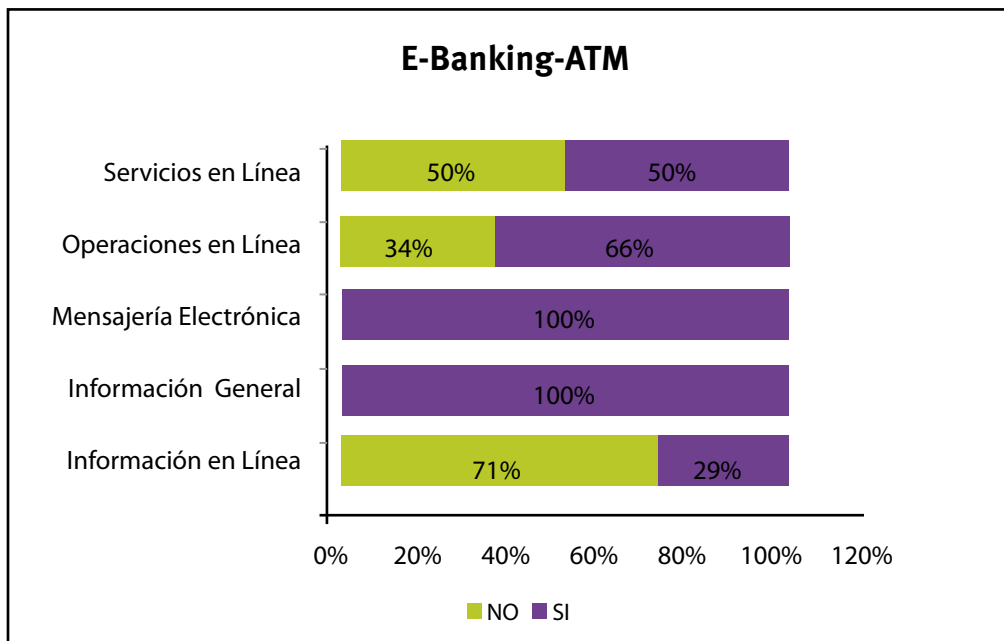
### E-Banking vía ATM

Los resultados generales de la investigación sobre los ATMs arrojaron que los servicios relativos a in-

formaciones en línea son ofertados en un 28,57%, los de información general en un 100%, de mensajería electrónica 100%, de operaciones en línea 66,11% y de servicios en línea 50%. Por otro lado, considerando el total de las consultas realizadas, se obtuvieron un 58,91% de respuestas afirmativas y un 41,09% de respuestas negativas.

Los resultados por tipo de servicio pueden observarse en el siguiente gráfico, y el análisis respectivo se presenta a continuación.

Gráfico 35



Además es posible utilizar los ATMs para realizar las siguientes operaciones:

1. Carga de saldo a celulares de las marcas Tigo, Personal, Claro y Vox.
2. Transferencias de dinero entre diferentes cuentas bancarias empleadas y autorizadas para el cliente.

3. Pago de tarjetas de crédito mediante débito en la cuenta del cliente.

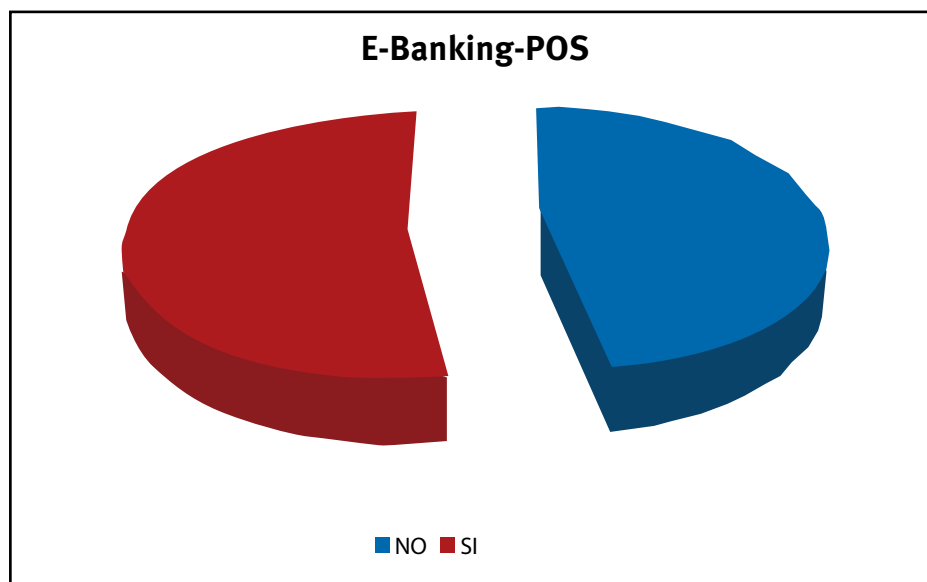
4. Pago de facturas de empresas celulares.
5. Pago de deudas con las cooperativas.
6. Pago de cuotas de solidaridad y de aporte social de las cooperativas.

## E-Banking vía POS

La investigación realizada sobre los POSs contemplan consultas aplicables al servicio de operación en línea, giro o transferencia de dinero doméstico, giro o transferencia de dinero internacional, manejo de micro pagos, procesamiento de compras en comercios, pago de productos y servicios de la entidad, pago de

productos y servicios de terceros, depósito de dinero en efectivo, retiro de dinero en efectivo, administración de PIN, y la compra-venta de bienes y servicios. Del total de respuestas obtenidas, 79 fueron positivas y 71 negativas, lo cual indica que solo el 52,67% de los servicios posibles desde el punto de vista tecnológico son aprovechados.

Gráfico 36



Además se puede resaltar cuanto sigue:

1. Utilización de los POS como agentes de las marcas Tigo y Personal para sus productos Tigo Cash y Billetera Personal. En el caso de Tigo Cash, el cliente de Tigo va a un POS a fin de depositar efectivo en una cuenta electrónica con la empresa celular, con o sin la intervención de una entidad bancaria. En el caso de la Billetera Personal, la operación de carga de efectivo se realiza mediante débito en la tarjeta de crédito o débito que posee el cliente de personal en el Banco Continental o en la Financiera Atlas.

2. Utilización de los POS como agentes para el servicio de Giros Tigo, en el marco de servicios de Banca Móvil. En esta operación no interviene ningún banco.

3. Recarga de saldo de celulares, que se realiza en un POS sin intervención de ningún banco.

4. Utilización habitual de los POS para el pago de facturas de servicios públicos, pago de tarjetas de crédito, entre otros.

5. La red Dinelco ofrece la posibilidad de realizar giros o transferencias a la Argentina, las cuales pueden efectivizarse en los POS de

dicho país. En un futuro estiman que dicho giro podría ser retirado de cualquier ATM perteneciente a dicha red en el país de destino.

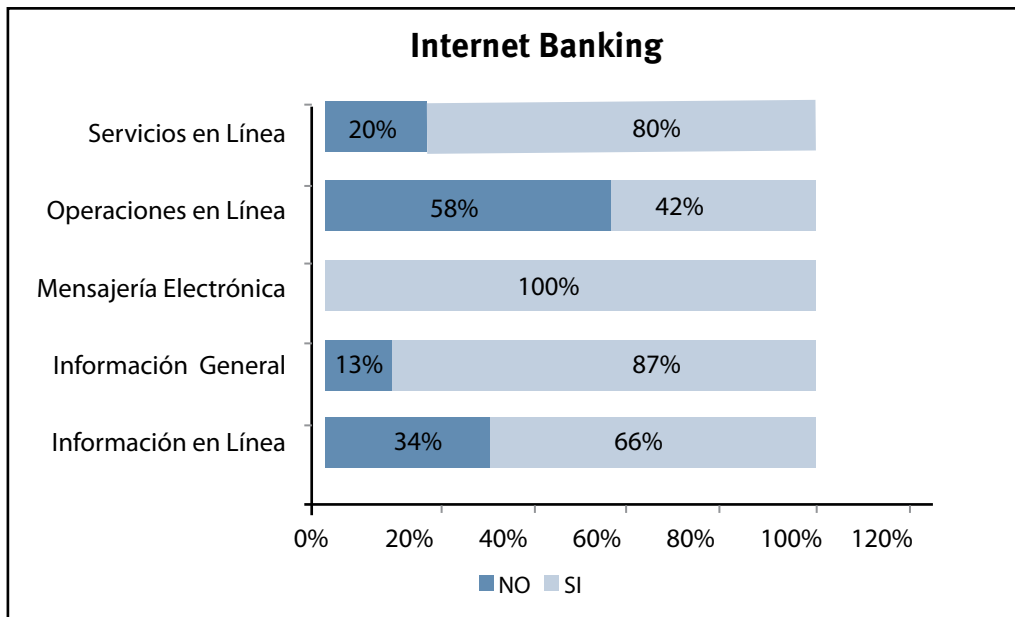
### Oferta de Internet Banking

Para este informe los servicios de Internet banking comprenden todas las informaciones y operaciones que se proveen o realizan ya sea en tiempo real o no a través del sitio web de las entidades bancarias.

Los resultados generales de la investigación sobre los sitios Web de las entidades bancarias dieron que las respuestas positivas a las consultas sobre información en línea fueron del

66%, de información general 87%, de mensajería electrónica 100 %, de operaciones en línea 42% y de servicios en línea 80%. Por otro lado, tomando en cuenta el total de las consultas realizadas, se obtuvieron un 62% de respuestas afirmativas y un 38% de respuestas negativas. Sin embargo, si las respuestas hubieran sido ponderadas por el tamaño de los depósitos de los bancos, las respuestas afirmativas aumentarían al 68% y las negativas disminuirían al 32%, lo cual indica un desempeño de regular a bueno en promedio para los servicios considerados. Al respecto, del análisis de los datos recopilados sobre las 15 entidades bancarias existentes en Paraguay se obtuvo cuanto sigue:

Gráfico 37

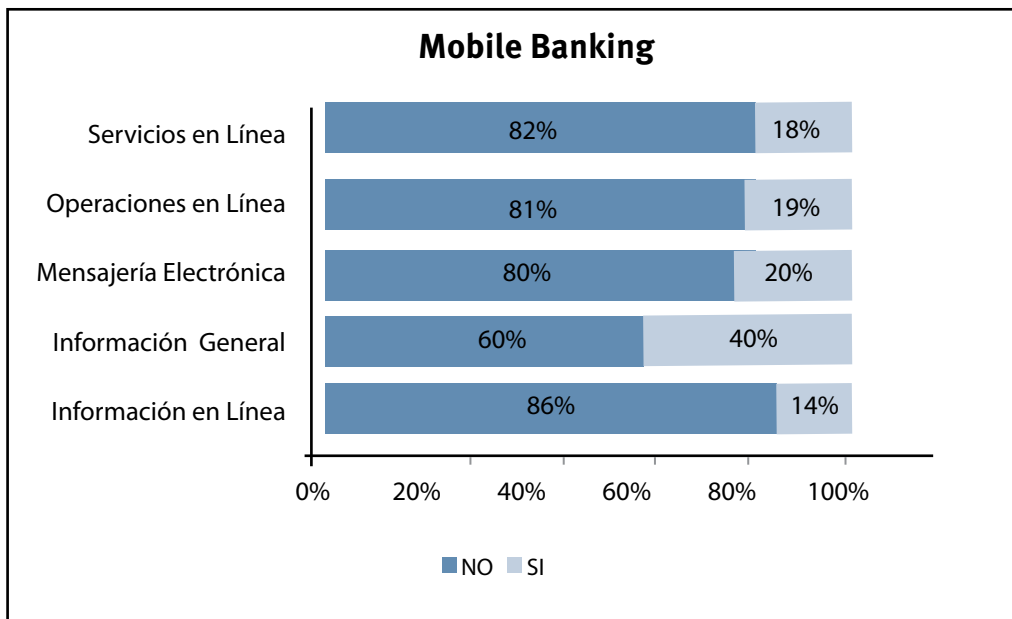


## Oferta de Mobile Banking

Mobile Banking incluye las transacciones automáticas vía telefónica, ya sea mediante una línea fija o celular, que son realizadas por los clientes y

usuarios de una entidad financiera, es decir, sin la intervención del personal de dicha institución. Al respecto, del análisis de los datos recopilados sobre las 15 entidades bancarias existentes en Paraguay se manifiesta:

**Gráfico 38**  
**Mobile Banking en Paraguay**



Los resultados generales de la investigación sobre los servicios telefónicos provistos por las entidades bancarias dieron que las respuestas positivas a las consultas sobre información en línea fueron del 14%, de información general 40%, de mensajería electrónica 20%, de operaciones en línea 19% y de servicios en línea 18%. Por otro lado, considerando el total de las consultas realizadas, se obtuvieron un 19% de respuestas afirmativas y un 81% de respuestas negativas, lo cual indica un desempeño muy bajo de empleo de los servicios de mobile banking. En relación a los resultados ponderados por el tamaño de los depósitos de los bancos, las respuestas afirmativas aumentarían al 27%

y las negativas disminuirían al 73%, lo cual sigue indicando el incipiente nivel en el cual se encuentran los servicios de banca móvil.

En cuanto a las empresas no financieras que intervienen en los servicios de mobile banking se encuentran en primer lugar las operadoras telefónicas Telecel S.A. para su marca Tigo y Núcleo S.A. para su marca Personal. La primera de ellas opera con las marcas Tigo Cash, Giros Tigo y Banca Móvil, y Núcleo S.A. con Billetera Personal. Tigo Cash y Giros Tigo trabajan con Visión Banco S.A. y con Financiera El Comercio S.A., además de ofrecer servicios sin necesidad de la intervención de una entidad financiera. El

servicio denominado banca móvil de Tigo opera con los bancos Itaú, Regional, Continental y BBVA de la red de Bancard S.A.. La Billetera Personal funciona por medio del Banco Continental S.A. y Financiera Atlas S.A. En los casos en que intervienen entidades financieras, se opera a través de las tarjetas de crédito principalmente.

Bajo la marca Tigo Cash y Giros Tigo se ofrecen los servicios de transferencia, pago de servicios, banca móvil, mini cargas, mi cuenta, y servicios internos. El servicio de transferencia permite girar dinero electrónico de un cliente de Tigo a otro, asumiendo que previamente se haya depositado o cargado la billetera electrónica a través de un POS autorizado de Tigo o mediante la intervención de una entidad financiera. El pago de servicios básicos permite cancelar facturas de servicios públicos, telefonía, tarjetas, seguros médicos, cooperativas, colegios, entre otros.

El servicio de Banca Móvil de Tigo, además de encontrarse en el menú de servicios de Tigo Cash, también se puede operar a través de las entidades afiliadas a Bancard S.A. En este sentido, los servicios que se ofrecen o se encuentran en proceso de ofrecerse son: consultas de saldo caja de ahorro, saldo cuenta corriente, cuotas de préstamos, línea disponible de tarjeta de crédito. También se podrían realizar transacciones como: pago de cuotas de préstamo, pago de tarjeta de crédito, depósito en cuenta, extracción de cuenta a Billetera Tigo Cash, entre otros.

En cuanto al servicio de Billetera Personal, de forma similar a lo mencionado para Tigo, ofrece la posibilidad de realizar transferencias, compras, pago de servicios, consulta de saldo, últimas transacciones, depósitos y retiro de di-

nero. Dichos servicios también operan a través de los POS autorizados de Personal, del Banco Continental S.A. y de Financieras Atlas S.A.

Por otro lado, el CITIBANK y el Sudameris Bank también ofrecen servicios de banca telefónica automática mediante el llamado directo al número telefónico asignado. Mediante los mismos se pueden realizar tanto consultas como operaciones en línea sin intervención de personal alguno del banco, de manera similar al realizado por otros bancos con intervención de una operadora telefónica.

## **Análisis de la Demanda**

### **Demanda de E-Banking**

En el presente estudio la oferta de E-Banking se circunscribió a aquella proporcionada por el total de los intermediarios financieros a través de los ATMs y los POS, y por tanto la demanda de los mismos se refiere principalmente a los propietarios de tarjetas de débito y de crédito. No obstante, la demanda de los POS se ha incrementado gracias a los usuarios de las compañías telefónicas.

En cuanto a las tarjetas de crédito, conforme a los datos provenientes de la Cámara Paraguaya de Medios de Pago (CPMP), a junio de 2009 existían 771.515 unidades, a diciembre 833.521, y a junio del 2010 habían 998.755 plásticos, los cuales representan un aumento de 62.006 y 227.240 tarjetas respectivamente. Dichos incrementos reflejan el buen momento económico que vive el sector y el país en general.

La cantidad de tarjetas mencionadas puede considerarse como un proxy del número de usuarios, aunque es bien sabido que existen personas con más de una tarjeta de crédito en

su poder. No obstante, si dividimos 998.755 plásticos entre aproximadamente 6 millones de habitantes, tendríamos que dicha cifra representaría como máximo al 14,27% de la población paraguaya.

Respecto a las tarjetas de débito, de acuerdo a la CPMP, a junio de 2009 existían 738.007 unidades, a diciembre 818.271, y a junio del 2010 habían 893.079 plásticos, los cuales representan un aumento de 80.264 y 155.072 tarjetas respectivamente.

### **Internet Banking**

La demanda de Internet Banking está conformada por los usuarios de Internet que al mismo tiempo poseen una cuenta corriente o de ahorro en una entidad intermediaria, o bien posee al menos una tarjeta de crédito o de débito. En este sentido, los principales usuarios de dichos canales operativos también son los usuarios de las tarjetas de crédito y débito mencionados en el punto anterior.

En cuanto al número de usuarios de Internet, según datos publicados en el sitio ExitExportador.com, en diciembre del 2000 había apenas 20.000 usuarios, mientras que en diciembre de 2009 existían alrededor de 1.000.000 de usuarios. La población total del país en ese año fue estimada en 6.375.830, con lo que dicha cantidad de usuarios da un porcentaje de penetración aproximado de 15,68% de la población de Paraguay. En dicha publicación también se señala la existencia de 298,900 usuarios de Facebook a agosto de 2010, lo que representa 4,69% de la población aproximadamente.

### **Mobile Banking**

La demanda potencial de Mobile Banking está conformada por los usuarios de las compañías

telefónicas, especialmente de aquellos al mismo tiempo poseen una cuenta corriente o de ahorro en una entidad intermediaria, o bien posee al menos una tarjeta de crédito o de débito, aunque no necesariamente. En este sentido, los usuarios de éste canal operativo son los usuarios de las marcas Tigo principalmente, seguido de Personal.

En cuanto a la tasa de penetración de los celulares en el Paraguay, se estima que en la actualidad estaría superando la tasa del 100%, es decir, existiría un mayor número de líneas telefónicas que de población, que estaría en alrededor de 6.375.830 de habitantes en 2010. Conforme a datos periodísticos del diario La Nación, Rafael Cabral, gerente general de Mobile Cash Paraguay, para el 2011 Tigo espera triplicar el número de sus remesas domésticas. Menciona que con las de remesas domésticas, conocida en el mercado bajo el nombre de Giros Tigo, a solo tres meses de su lanzamiento suman 25.000 las transacciones que se realizan mensualmente. Por otro lado, todo lo contrario sucede con el uso billetera electrónica, que a 2 años de su lanzamiento tiene aún poca aceptación por parte de la gente debido a la falta de una cultura en las operaciones electrónicas con el teléfono. Entre remitentes y receptores se estima que el número de usuarios de esta herramienta asciende a 50.000. La perspectiva futura que posee es tener una cobertura en más de 220 distritos del país, de las 150 localidades donde hoy llegan. Afirma que aunque el nivel de penetración representa solo el 1,5% de la clientela de Tigo, las posibilidades de crecimiento son amplias.



## Perspectiva futura

### Perspectiva sobre la oferta

- E-Banking: La tasa de crecimiento de ATMs ha sido de 32% en el 2007, 38% en 2008, 30% en 2009 y 4% al primer semestre del 2010, por lo cual se espera que el crecimiento anual se encuentre en cuanto menos el 20%.

- E-Banking: La tasa de crecimiento de POSs fue de 24% en 2007, 40% en 2008, 16% en 2009, y 16% al primer semestre del 2010, por lo que se estima que el nivel de crecimiento anual estarían en alrededor del 20%.

- Internet Banking: Dado que la mayoría de las entidades bancarias ya poseen un sitio web, se espera que en la medida en que disminuyan los costos de acceso, y se incrementen la velocidad y el nivel de penetración de Internet, también las entidades bancarias irían aumentando los servicios que se ofrecen por este canal.

- Mobile Banking: Este canal es probablemente el de mayor crecimiento esperado, dado que posee un gran potencial por el alto nivel de penetración de los celulares en todo el país.

### Perspectiva sobre la demanda

- E-Banking: La tasa de crecimiento esperada para las tarjetas de crédito estaría en alrededor del 20%. Ello tomando en consideración que las mismas han crecido 8% de junio a diciembre de 2009, y 20% de diciembre de 2009 a junio de 2010 en un escenario de crecimiento económico.

- Demanda de E-Banking: La tasa de crecimiento estimada para las tarjetas de débitos sería del 15% anual. Las mismas han crecido 11% de junio a diciembre de 2009, y 9% de diciembre de 2009 a junio de 2010 bajo un escenario de crecimiento económico.

- Internet Banking: El nivel de penetración de Internet podría crecer a una tasa del 10% al 15% anual atendiendo a la liberación de Internet dada en marzo del 2009. La cantidad de usuarios de Internet era de aproximadamente 20.000 en el año 2000 (UIT), 200.000 en el 2006 (UNCTAD), 600.000 en el 2008 (UIT), 890.000 (UIT) en 2009, y 1.000.000 (UIT) en el 2009. Los mismos representarían un nivel de penetración de de Internet de 10% en 2008, 14% en 2009 y 16% a junio de 2010 tomando como base la población total de la EPH de cada año.

- Mobile Banking: El nivel de penetración esperado para el 2011 es del 100%, no obstante ello no implica que toda la población tenga un celular, sino que 1 persona puede tener varios chips o SIM cards. Según la UIT, a diciembre de 2008 la cantidad de líneas celulares en Paraguay fue de 5.790.800, y según la CONATEL en el primer trimestre del 2009 ascendía a 6 millones. Dichas cifras estarían arrojando un nivel de penetración de 94% y 97% respectivamente tomando como base la población total de la EPH de cada año, aunque el porcentaje para el 2009 debería ser mayor debido a que la población del 2009 es a diciembre de dicho año. La densidad de penetración en las áreas urbanas sería muy superior al 100%.

## Uruguay

### La Oferta en Canales Operativos

La gran mayoría de los bancos de plaza otorgan actualmente servicios de e-banking, al menos con los servicios básicos de consulta de estados de cuentas y transferencias entre cuentas del propio Banco. Este servicio se instaló en Uruguay en el año 2000 en parte de la banca privada, siendo mucho más reciente su exten-

sión a prácticamente la totalidad del sistema. En contraste los sistemas de mobile-banking no son utilizadas por los bancos de plaza, con la única excepción del Banco Bilbao Vizcaya Argentina (BBVA).

La tabla siguiente incluye a todos los bancos de plaza señalando cuales cuentan con servicios e-banking y los servicios que se pueden realizar a través de dicho instrumento.

**Tabla 36**  
**Servicios E-banking y Mobile banking en la Banca Uruguaya**

| Bancos  | Servicio E-Banking | Mobile Banking |
|---|--------------------|----------------|
| Banco de la República (BROU)                  | si                 | no             |
| Banco Hipotecario del Uruguay                 | no                 | no             |
| Banco Bandes Uruguay                          | si                 | no             |
| Credit Uruguay Banco                          | si                 | no             |
| Nuevo Banco COMERCIAL (nbc)                   | si                 | no             |
| Discount Bank                                 | si                 | no             |
| Banco Santander                               | si                 | no             |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentina-Uruguay (BBVA) | si                 | si             |
| HSBC  | si                 | no             |
| Banco Surinvest                               | si                 | no             |
| Citibank                                      | si                 | no             |
| Lloyds TSB Bnak                               | si                 | no             |
| Banco de la Nación Argentina                  | no                 | no             |

**Fuente:** Páginas webs de los respectivos bancos.

La siguiente tabla, muestra la cantidad de clientes del BROU (Banco de carácter público y representa menos de la mitad del mercado) con servicio e-banking, la cantidad de clientes por depósitos y la cantidad de clientes de

créditos. Los clientes con servicio e-banking representan en torno a un 10% del total de los clientes por depósitos, lo que señala que el servicio está poco extendido.

**Tabla 37**  
**E-banking datos BROU**

| Año    | Clientes E-banking | Clientes de Depósitos | Clientes de Créditos | Proporción respecto a clientes por depósitos |
|--------|--------------------|-----------------------|----------------------|--|
| Dic-07 | 43.031             | 621.058               | 367.852              | 7%   |
| Dic-08 | 60.740             | 710.767               | 388.986              | 9%   |
| Dic-09 | 79.433             | 781.589               | 398.924              | 10%  |
| Set-10 | 79.433             | 821.480               | 404.685              | 10%  |

Fuente: BROU

Una aproximación adicional para la cuantificación de la utilización del servicio de e-banking puede realizarse a partir de la Encuesta Continua de Hogares (ECH). A partir del año 2008 se incluyó en el formulario de la encuesta una pregunta referente a la utilización de Internet y los motivos para los que se utiliza. Entre estos motivos se incluye: “Banca electrónica y otros servicios financieros”.

Del procesamiento de la ECH se desprende que por el momento la utilización del servicio es reducida. En 2008 23,8 de cada mil personas adultas declararon utilizar Internet para realizar transacciones financieras. Esta cifra se incrementó para 2009, aunque manteniéndose de todas formas en un nivel muy bajo, 29,7 de cada mil personas adultas.

**Tabla 38**  
**Utilización de Internet en servicios financieros**

|  | 2008 | 2009 |
|--|------|------|
| Personas adultas que utilizan Internet para operaciones financieras (cada 1000 personas adultas) | 23,8 | 29,7 |

Fuente: ECH 2008 e 2009, INE.

## Perspectivas y Potencialidad de los servicios en Uruguay

Los diversos sistemas de Banca electrónica en Uruguay tienen una gran potencialidad de desarrollo al menos porque el acceso a Internet supera ampliamente la cantidad de personas que utilizan Internet para realizar transacciones financieras. Del total de personas que declaran utilizar Internet solo un 5,6% lo hace para realizar transacciones financieras. A su vez el acceso a Internet viene experimentando un importante crecimiento en los últimos años.

Esta alta potencialidad se ha observado en el crecimiento de los servicios experimentado en los últimos años. Los servicios de e-banking se implementaron en el Uruguay en el año 2000 en algunos bancos privados. Desde entonces el servicio se ha extendido en forma importante abarcando actualmente a casi la totalidad del sistema bancario. A su vez, el fuerte crecimiento del acceso a Internet y la mayor confianza que el sistema e-banking ha ido ganando a partir de los años de funcionamiento determinan que existan perspectivas de fuerte expansión del sistema lo que fue captado por el sistema bancario que ha ampliado sistemáticamente la cantidad de operaciones realizables a través de la banca electrónica.

La telefonía móvil puede ser un gran elemento para lograr acceso a servicios financieros prácticamente universal, dado que el número de teléfonos celulares existentes ya supera al número de personas, con lo cual se tiene un instrumento poderosísimo para alcanzar a la gran mayoría de la población. En la siguiente sección se expresan algunos elementos a ser considerados para lograr una mayor bancarización en la región utilizando instrumentos de provisión de servicios no tradicionales.

## Estadísticas que pueden ser útiles

El fenómeno de banca sin sucursales o la banca móvil es un fenómeno relativamente nuevo y que presenta numerosos desafíos, entre los cuales se encuentra la compilación y medición de la información relevante. En este sentido puede ser útil diferenciar en todos los países las transacciones y operaciones financieras ya realizadas actualmente vía Internet y vía telefonía celular. Conociendo adecuadamente lo que se tiene es posible mejorar e impulsar desarrollos futuros.

De esta manera en relación a las transacciones financieras realizadas por los usuarios actuales de las entidades financieras es necesario diferenciar los diferentes canales para la concreción de las mismas y se deben considerar tanto la cantidad de transacciones, como su monto. Por ejemplo, hay que diferenciar las transacciones realizadas vía Internet, Home y Office Banking, ATMs, POSs, Teléfonos Celulares, PDAs, Corresponsales no Bancarios, etc. De igual manera, estos datos deben ser comparados con los de los canales tradicionales (sucursales y agencias) y analizar la evolución de cada canal.

Igualmente, es importante relevar datos de las transferencias, pagos, monederos electrónicos y esquemas de almacén de valor que se hallan actualmente vigentes en los países de la región. Especialmente, se necesita conocer el número de transacciones, su tamaño medio y su moda. A partir de esta información es posible proceder a tener un mejor marco regulatorio para eventuales asociaciones entre entidades financieras y operadores de telefonía celular. Todo esto con el objetivo de que las normas creadas e implementadas eviten ser una excesiva carga que desincentive la innovación y el crecimiento, pero a la vez evite que las entidades asuman riesgos muy elevados, que eventualmente puedan tener consecuencias sistémicas.

## ¿Qué hacer para proveer Servicios Financieros a los hoy no Bancarizados?

Consideramos que entre todas las opciones que hemos analizado no existen grandes impedimentos para que las mismas sean desplegadas y puedan permitir un avance muy importante en la provisión de los servicios financieros.

Las tecnologías de Internet y de Teléfonos Móviles continuarán expandiéndose, con lo cual las posibilidades son cada vez mayores. Por lo tanto, no existen desde el punto de vista tecnológico limitaciones para lograr un acceso prácticamente universal a los servicios financieros.

Sin embargo, existen limitaciones sociales, culturales y de calidad de vida que determinan “la cultura financiera” de la población. Todo esto puede ser combatido con esquemas de educación financiera y mejoramiento de las condiciones generales de vida de la población. En este sentido, para el mediano y largo plazo los programas de educación financiera deben ser incorporados en los currículums educativos de la educación inicial y media de los países del MERCOSUR<sup>78</sup>. Igualmente, los programas de educación continua actualmente apoyados e implementados por los Bancos Centrales deben ser ahondados y mantenidos en el tiempo.

Asimismo, las limitaciones o deficiencias Institucionales y Regulatorias de los sistemas financieros dificultan la mayor expansión de las entidades financieras, por ejemplo, problemas de gobernabilidad y de rendición de cuentas en las entidades financieras provocan desconfianza por parte de la población y los ahorristas. De igual modo, los problemas de la calidad del marco regulatorio, considerando la defensa del consumidor, respeto a los derechos de deudores, leyes de quiebras e hipotecas que afectan

el ambiente para un desarrollo armónico del proceso de ahorro e inversión.

Considerando todos los elementos anteriores concluimos que los limitantes son más bien para la banca tradicional y en cierta medida para la expansión de los servicios financieros vía Internet. Sin embargo, consideramos que desde el punto de vista de la provisión de servicios financieros a través de la telefonía móvil no existen limitaciones que realmente sean restrictivas y que sean muy difíciles de superar en el corto plazo, por lo que están dadas las condiciones para que la expansión de los servicios financieros hacia los hoy no bancarizados ocurra de manera inmediata.

En primer lugar, existen factores que pueden facilitar ese hecho: existen redes operativas de celulares en todos los países del MERCOSUR y con amplia cobertura (solamente zonas rurales muy alejadas no poseen cobertura) y las personas se hallan habituadas al uso de los teléfonos celulares (casi la totalidad de los adultos se halla familiarizado con los aparatos celulares)<sup>79</sup>. La penetración de la telefonía celular en la región es en promedio del 91% para el año 2009 y con tendencia a aumentar, por lo tanto, este elemento no constituye ningún impedimento.

La Tecnología para los Servicios Financieros Móviles existe y ya ha sido probada de manera amplia, en diversas regiones del mundo. Igualmente, de acuerdo a la experiencia con algunas operadoras de MERCOSUR se puede afirmar que no existen impedimentos regulatorios muy importantes.

Desde el punto de vista de la regulación existen algunos aspectos que deben ser considerados para facilitar el proceso de expansión, por ejemplo: la regulación de Corresponsales

78 De igual manera se debe continuar con los programas de Alfabetización y Educación de Adultos, de manera a logra una mayor tasa de alfabetismo en la región, que tendrá efectos positivos sobre numerosos aspectos de la realidad socio-económica de la región.

79 De hecho, el teléfono celular es considerado el avance tecnológico de más rápida aceptación y expansión en toda la historia. Consideremos que en 1990 prácticamente el mismo era desconocido y hoy prácticamente el 80% de la población mundial posee un teléfono celular.

No Bancarios debe ser adoptada por todos los países, de manera similar a la desarrollada en el Brasil; la regulación de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo (AML/CFT)<sup>80</sup>, en general, se halla vigentes para los bancos, consideramos que para la modalidad de prepagos y para transacciones en general pequeñas (tal como se espera sean en gran medida), las normas pueden ser adaptadas y no generar una carga excesiva para las operadoras.

Respecto al dinero electrónico, se deberían analizar las normativas existentes en otros países y adaptarlas a la región. Otro aspecto importante se refiere a la seguridad de las transacciones, se debería exigir condiciones similares a las de la banca online, de manera de evitar riesgos excesivos, especialmente dado el volumen e importancia sistémica que puede llegar a tener este canal de distribución de servicios financieros.

Otros elementos a considerar son factores impositivos, es decir, los impuestos sobre las transacciones financieras podrían ser reducidos o eliminados para generar un mayor incentivo a que operadores y público en general participen del proceso de bancarización. Un factor importante es el de incentivar las cuentas de bajo coste en todos los países, que hagan lo menos oneroso posible para el nuevo usuario el inicio de la relación con su banco.

Se puede trabajar con normativas que faciliten a los bancos el proceso de asociación con operadores de telefonía celular y evitar que las asociaciones impliquen una fuerte carga regulatoria adicional para las operadoras. Se debe tener en cuenta la necesidad de una coordinación interinstitucional entre los reguladores bancarios y los reguladores de las operadoras de celulares y respetar el ámbito natural de cada entidad.

Se debe revisar la normativa de defensa del consumidor de servicios financieros a la luz de la particularidad de la provisión de los servicios financieros móviles, para evitar abusos a los consumidores y una excesiva carga para los operadores de celulares y bancos. Es decir, hay que buscar un equilibrio entre estos dos elementos. Especial cuidado se debe tener en evitar los controles y fijaciones de precios, más bien se deben evitar monopolios e incentivar la competencia, como una manera de controlar los precios.

Las normas de manejo de riesgos deben ser analizadas, dando especial énfasis a los riesgos operativos y tecnológicos que generan los procesos de fuerte incremento de las transacciones financieras.

Las remesas del exterior son recursos que aún no han sido plenamente aprovechados debido a que no existe un marco regulatorio adecuado que incentive la competencia y permita lograr costos reducidos y una mayor permanencia de los fondos dentro del sistema financiero. Aun quedan muchas cosas por hacer: como definir qué tipos de transferencias reciben las familias, hacer una diferenciación de los tipos (gastos de la casa, regalos a la mamá, beneficios sociales o jubilaciones, seguros, gasto corriente, pago de deudas) para crear productos adecuados a esos nichos.

Finalmente, consideramos que todos los puntos indicados son factibles de ser abordados con altas probabilidades de éxito, en el corto y mediano plazo, dado que la tecnología existe y se halla madura, sus costos son razonables y sólo debe ser implementada con optimismo y pragmatismo. Un elemento importante consiste en el aprovechamiento de las experiencias exitosas de otras regiones y adaptarlas a la región.

80 Acrónimos por su significado en Inglés y AML/CTF (AML=anti-money laundering y CTF= combating the financing of terrorism).

## **Reflexiones de E-Banking, Internet Banking y Mobile Banking**

Los servicios financieros pueden ser ofrecidos de manera más económica y extendida utilizando los avances de las TICs. En Latinoamérica y en el MERCOSUR los intermediarios financieros de manera creciente van adoptando estas tecnologías para proveer mejores servicios a sus clientes. Sin embargo, no se están usando en su pleno potencial debido a la escasa penetración de Internet en ciertas regiones, la falta de regulación específica para este tipo de servicios y el desconocimiento de los usuarios.

Los principales bancos de la región proveen como opción a sus clientes la posibilidad de realizar ciertos tipos de operaciones vía una página web a través de Internet. Sin embargo, las transacciones realizadas de esta manera no constituyen aún un volumen muy significativo respecto al volumen total de negocios de las entidades financieras.

Por otra parte, la regulación no permite intermediarios financieros que operen únicamente vía Internet, tal como ocurre en otras regiones.

La banca móvil presenta un potencial mayor dado que existe una amplia cobertura de la

red de telefonía celular en toda la región del MERCOSUR. Existen experiencias exitosas de servicios financieros proveídos a través de las operadoras de telefonía celular y se estima que incrementarán los servicios proveídos, tanto en tipos de servicios como en el número de usuarios que los utilizan.

Consideramos que el próximo gran desarrollo en materia de banca sin sucursales se dará a través de la banca móvil, a medida que mayor cantidad de intermediarios financieros y empresas no financieras participen del negocio de provisión de servicios financieros. En todos los países del MERCOSUR existen los servicios de monedero electrónico, servicios de pagos, transferencias y opciones para obtener crédito y realizar depósitos, aunque no muy difundidos.

Las operadoras de celulares ya sea de manera independiente o asociadas a bancos podrían ser grandes proveedoras de servicios financieros y podrían facilitar el proceso de bancarización e inclusión financiera. Para ello existe la tecnología apropiada y solamente faltaría una regulación que facilite el proceso e incentive un manejo prudente de los riesgos inherentes a las transacciones efectuadas.



## Conclusiones del Estudio:

La Bancarización y la Inclusión Financiera en los últimos años se han convertido en objetivos importantes a nivel regional. Igualmente, iniciativas significativas fueron implementadas y se han logrado progresos trascendentales en cada uno de los países.

La medición adecuada de la evolución del proceso de Bancarización es clave en la búsqueda de la inclusión financiera. En el presente documento se compilan, agrupan en categorías analíticas y analizan los diferentes indicadores de bancarización existentes en la región y se proponen esquemas que pueden permitir un mejoramiento de la calidad de la información básica recolectada.

Una vez analizado el conjunto de indicadores existentes se propone un indicador único, denominado Indicador de Bancarización-MERCOSUR como una fórmula de medición general del fenómeno analizado. Este indicador es un valor numérico único que sintetiza el grado de avance del proceso de bancarización en cada uno de los países del MERCOSUR en un momento dado del tiempo.

La medición de manera global y sintética constituye la principal fortaleza y aporte del Indicador propuesto. En general, a pesar de las limitaciones propias de todo mecanismo sintetizador, tiene la ventaja de la sencillez, sin perder un rigor teórico y conceptual. Así, facilita una visión general de la bancarización en los países objeto de estudio y captura situaciones generadas en las economías regionales, tales como crisis y avances importantes en ciertas áreas.

Adicionalmente, permite que los investigadores o analistas realicen comparaciones de la bancarización regional con respecto a otros países o regiones (benchmarking), dado que permite formular un estándar que sirve de parámetro de comparación.

Consideramos que el Indicador de Bancarización-MERCOSUR puede ser un elemento importante para sintetizar e interpretar la bancarización de manera

sencilla y puede ser un insumo valioso para facilitar la toma de decisiones en materia de política económica y financiera.

Otro elemento importante que surge del presente trabajo se refiere a la importancia creciente de las TICs en los sectores financieros y al gran potencial que las mismas otorgan para expandir los servicios financieros a través de la provisión de servicios financieros vía Internet y vía telefonía celular.

Los principales bancos de la región proveen como opción a sus clientes la posibilidad de realizar ciertos tipos de operaciones vía una página web a través de Internet. Sin embargo, las transacciones realizadas de esta manera no constituyen aún un volumen muy significativo respecto al volumen total de negocios de las entidades financieras.

La telefonía celular tiene una penetración prácticamente universal en toda la región del MERCOSUR y consideramos que la gran expansión de los servicios financieros hacia las grandes masas hoy no servidas por el sistema financiero se dará utilizando la telefonía celular.

Actualmente en la región operadores de telefonía móvil y algunos bancos proporcionan los servicios de monedero electrónico, servicios de pagos, transferencias y opciones para obtener crédito y realizar depósitos. Sin embargo, aún no ha sido posible una penetración amplia, especialmente en regiones rurales y poco pobladas.

Finalmente, consideramos que los canales no tradicionales de provisión de los servicios financieros, especialmente la telefonía celular, serán los grandes impulsores del proceso de bancarización e inclusión financiera en el MERCOSUR. Para lo cual se tiene la experiencia de otras regiones y la tecnología adecuada. Por lo tanto, queda en manos de los países de la región proporcionar una regulación adecuada que facilite la expansión de los servicios e incentive una gestión prudente de los riesgos inherentes a las transacciones realizadas.



## Referencias

Aghion, Philippe y Patrick Bolton (1997), "A Trickle-Down Theory of Growth and Development with Debt Overhang" *Review of Economic Studies*. 64:2, pp. 151–72.

Aguirre Ernesto, Dias, Denise y Prochaska, Klaus. (2009). Diagnostic Report on the Legal and Regulatory environment for branchless banking in Argentina".

Banerjee, Abhijit y Andrew Newman (1993), "Occupational Choice and the Process of Development." *Journal of Political Economy*. 101:2, pp.274–98.

Barro, Robert J. and Sala-i-Martin, Xavier (1995), "Economic Growth". MacGraw-Hill.

Banca y Riesgo (2009), Bancarización en América Latina 2009. Estudio de Mercado. [http://: www.bancayriesgo.com](http://www.bancayriesgo.com)

Berges, Angel (2003) "Bancos y cajas: Estrategias divergentes." Pp. 321-343 en 1987-2003: Integración económica y financiera de España, editado por AFI. Madrid: Analistas Financieros Internacionales (AFI).

Bernanke, Ben (2008a), "Risk Management in Financial Institutions". [Artículo en Internet], <http://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/bernanke20080515a.htm>, junio

Besley, Timothy (1995), "Saving, Credit and Insurance," en *Handbook of Development Economics*, Volume IIIa. Jere Behrman and T. N. Srinivasan, eds. Amsterdam: North Holland, pp. 2123–207.

Besley, Timothy y Robin Burgess. (2003), "Halving Global Poverty". *Journal of Economic*

*Perspectives—Volume 17, Number 3—Summer — Pp. 3–22*

Burgess, Robin and Rohini Pande (2002), "Do Rural Banks Matter? Evidence from the Indian Social Banking Experiment" Mimeo, LSE and Columbia University.

Casilda Béjar, Ramón (1997), "La banca española: Análisis y evolución". Madrid: Pirámide.

Chaia, A., Dalal, A., Goland, T., Gonzalez. M.J., Morduch, J., Schiff, R. (2009), "Half the World is Unbanked. Financial Access Initiative". Framing Note. October.

Claessens, Stijn, (2005), "Access to Financial Services: A Review of the Issues and Public Policy Objectives". World Bank Policy Research Working Paper 3589, May.

Consultative Group to Assist the Poorest [CGAP] (2009), "Financial Access 2009: Measuring Access to Financial Services around the World." September.

Dandapani, Krishnan. (2004). Vol. 47, No. 5. "Success and Failure in Web-based Financial Services: COMMUNICATIONS OF THE ACM".

De Nigris, Alberto (2008) La bancarización en Argentina. Unidad de Estudios del Desarrollo División de Desarrollo Económico. CEPAL. Santiago de Chile, Agosto. Nro. 204.

D'Alessio IROL. (2010). "Internet en Argentina".

D'Alessio IROL. (2009). "Celulares: Evolución del Homo Comunicandis al Homo Infoldicus.

DeGregorio, José y Giudotti, Pablo E. (1995), "Financial Development and Economic Growth". *World Development* 23, Issue 3, 433-448.

Dehesa, Guillermo (2003), "Balance de la Economía Española en los últimos veinticinco años" en *Información Comercial Española*. Nro. 811. Pp. 53-79.

Department for International Development, (2004), "The Importance of Financial Sector Development for Growth and Poverty Reduction". Financial Sector Team. Policy Division Working Paper. Issued by the Policy Division, Department for International Development. UK. August.

Djankov, Simeon et al. (2005), "Doing Business Indicators: Why Aggregate, and How to Do It." World Bank, Washington, DC.

Feltrim, Luis Edson, Ferreira Ventura, Elvira Cruvimel y von Borowski Dodi, Alessandra (2009), "Perspectivas e Desafíos para Inclusão Financeira no Brasil: visao de diferentes atores. Projeto Inclusão Financeira. Banco Central do Brasil. Noviembre.

Fernández de Lis, Santiago. (2009). "M-Banking: evolución y potencial de desarrollo en América Latina".

Gallup Consulting (2008) Using Technology to Engage Retail Banking Customers Why banks must carefully manage their digital touchpoints to create a seamless customer experience. Sponsored by Adobe Systems Incorporated. March.

Goldsmith, Raymond W. (1969), "Financial Structure and Development". New Haven, Conn. Yale University Press.

González Urbaneja, Fernando (1993), "Banca y poder". Madrid: Espasa Hoy.

Guillén, Mauro F. (2005), "The Rise of Spanish Multinationals: European Business in the Global Economy". Cambridge: Cambridge University Press. Trad. al castellano, Marcial Pons, 2006.

Guillén, M. y A. E. Tschoegl (2000), "The Internationalization of Retail Banking: The Case of the Spanish Banks in Latin America". *Transnational Corporations* 9 (3):63-97.

\_\_\_\_\_. (2002), "Banking on Gambling: Banks and Lottery-Linked Deposit Accounts" *Journal of Financial Services Research* 21(3):219-231.

Guillén, Mauro F. y Adrian E. Tschoegl (2007), "La Internacionalización de la Banca Española". *Universia Business Review-Actualidad Económica. Especial 150 Aniversario Banco Santander*.

Grupo Consultor de Asistencia a los Pobres [CGAP]. (2008). "Servicios bancarios en teléfonos móviles: ¿Por qué, cómo, para quién?".

Grupo Consultor de Asistencia a los Pobres [CGAP]. (2010). Update on Regulation of Branchless Banking in Argentina. January.

Honohan, Patrick (2008), "Cross-country variation in household access to financial services" *Journal of Banking and Finance* 32, May: 2493-2500.

Insfrán Pelozo, José A. (2008), "Loans, risks, and growth. The role of government and public banking in Paraguay" *The Quarterly Review of Economics and Finance*. 48 (2008). 307-319.

King, Robert y Levine, Ross (1993a), "Finance and Growth: Schumpeter might be right". Quarterly Journal of Economics. August. 717-737.

King, Robert y Levine, Ross (1993b), "Finance, entrepreneurship and growth. Theory and evidence". Journal Monetary Economics 32, 513-542.

Kumar, Anjali (2005). "Measuring Financial Access through Users' Surveys Core Concepts, Questions and Indicators". Paper prepared for the Joint World Bank/DFID/Finmark Trust Technical Workshop "Defining Indicators of Financial Access" Washington DC and London, June 14th.

Levine, Ross (1997), "Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda". Journal of Economic Literature. Volume XXXV. June, 688-726.

Levine, Ross, (2000a). "Financial Intermediation and Growth: Causality and Causes." (with Thorsten Beck and Norman Loayza) Journal of Monetary Economics, August, 46, pp. 31-77. Also reprinted in Banking, Financial Integration and International Crises, eds. Hernandez, Leonardo and Schmidt-Hebbel, Klaus. Central Bank of Chile, 2001.

Levine, Ross, (2000b). "Finance and the Sources of Growth." (with Thorsten Beck and Norman Loayza) Journal of Financial Economics, October, 58(1-2), 261-300.

Levine, Ross, (2000c). "A New Database on Financial Development and Structure." (with Thorsten Beck and Asli Demirguc-Kunt) World Bank Economic Review, September, 14(3), pp.597-605.

Levine, Ross, (2005). "Finance and Growth: Theory and Evidence." in Philippe Aghion and Steven Durlauf, eds. Handbook of Economic Growth. The Netherlands: Elsevier Science. 2005.

Levorato, Wilson R. (2009), Microfinancas e o Sistema Bancário Brasileiro em Perspectivas e Desafios para Inclusao Financeira no Brasil: visao de diferentes atores. Projeto Inclusao Financeira. Coordinadores: Feltrim, L. E. et al, Noviembre, Banco Central do Brasil. Brasilia.

Lucas, Robert (1988), "On the Mechanics of Economic Development". Journal of Monetary Economics 22, 3-42.

Martín Aceña, Pablo (2007), "Banco Santander: 150 años de historia, 1857-2007". Madrid: Banco Santander.

McKinnon, Ronald I. (1973), "Money and Capital in Economic Development". Washington, D.C. Brookings Institution.

Meier, Gerald M., y Dudley Seers (1984), "Pioneers in Development". New York: Oxford University Press.

Morduch, Jonathan (1998), "Does Microfinance Really Help the Poor: Evidence from Flagship Programmes in Bangladesh." Mimeo, Department of Economics, Harvard University.

Montalva, Martín (2006). Evaluación estratégica de Inversiones en Tecnologías de Información y Comunicaciones (TICs). EAWP : Documentos de trabajo en análisis económico = Economical Analysis Working Papers, ISSN 1579-1475, Vol. 5, N<sup>o</sup>. 13, 2006. <http://www.una-galiciamoderna.com/eawp/eawp.asp?qsa=ES&qsb=1&qsc=142&qsd=188>

- Nardo, Michela et al. (2005), "Handbook on Constructing Composite Indicators: Methodology and User Guide", OECD Statistics Working Papers, No. 2005/03. doi: 10.1787/533411815016
- Ontiveros Baeza, Emilio; Enríquez, Álvaro Martín; Fernández de Lis, Santiago; Rodríguez Téubal, Ignacio y López Sabater, Verónica. (2009). "Telefonía móvil y desarrollo financiero en América Latina".
- Ontiveros Baeza, E., Manzano Romero, D. y Rodríguez Téubal, I. (2004) «Tecnologías de la información y de las comunicaciones (TIC), crecimiento económico y actividad empresarial: especial referencia a España». Círculo de Empresarios, Junio.
- Pagano, Marco (1993), "Financial Markets and Growth. An Overview". *European Economic Review* 37, 613-622.
- Peachey, Stephen y Alan Roe (2006), "Access to Finance – What Does it Mean and How do Savings Banks Foster Access". A study for the World Savings Banks Institute (WSBI). Oxford Policy Management, in Perspectives, Nro. 49, World Bank Savings Institute y European Savings Banks Group. January.
- Pérez, Sofía (1997), "Banking on Privilege: The Politics of Spanish Financial Reform". Ithaca, NY: Cornell University Press.
- Pitt, Mark and Shahidur Khandkar (1998), "The Impact of Group-Based Credit Programs on Poor Households in Bangladesh: Does the Gender of Participants Matter?" *Journal of Political Economy*. 106:5, pp. 958–96.
- Prior, Frances; Santoma, Javier. (2008). "Banca Móvil como catalizadora de la Bancarización de los Pobres. Modelos de Negocios y Desafío para los pobres".
- Rajan, R. and L. Zingales, (1995), 'What do we know about capital structure? Some evidence from international data', *Journal of Finance*.
- Rahmath Safeena; Abdullah and Hema Date (2010), Customer Perspectives on E-business Value: Case Study on Internet Banking. *Journal of Internet Banking and Commerce*, April 2010, vol. 15, no.1. (<http://www.arraydev.com/commerce/jibc/>)
- Reyes, S. y A. Stanislao. (2004), "El sistema tributario uruguayo y las cooperativas" en Cracogna, D. (Coordinador) "Las cooperativas y los impuestos en el MERCOSUR", Reunión Especializada de Cooperativas del MERCOSUR, Serie Jurídica. Ediciones INTERCOOP, Argentina.
- Robinson, Joan (1952), "The Generalization of the General Theory" in *The rate of Interest and other Essays*. London. Macmillan Press.
- Rosen, Robert (1991), *Life Itself: A Comprehensive Inquiry into Nature, Origin, and Fabrication of Life*. Columbia University Press, 1991.
- Sharpe, A. (2004), Literature Review of Frameworks for Macro-indicators, Centre for the Study of Living Standards, Ottawa, CAN.
- Salcines, V. (2006), "El Sistema Financiero Español de la Época Democrática: Sus Ejes de Desarrollo". *Análisis Económico*, Segundo Cuatrimestre, Año/ Vol. XXI, Nro. 047. Universidad Autónoma Metropolitana – Azcapotzalco. Distrito Federal, Mexico. Pp. 69-93.

Schumpeter, Joseph A. (1911), "The Theory of Economic Development". Cambridge, MA: Harvard University Press.

Shaw, Edward S. (1973), "Financial Deepening in Economic Development". Oxford, U.K.: Oxford University Press.

SIC Desarrollo, (2006), "Relevamiento y Definición de la Oferta de Servicios Financieros Necesaria para un mejor desarrollo de las Microfinanzas en el Uruguay". Informe Final de Consultoría. Agosto.

Soares, Marden M. y Melo Sobrinho, Abelardo Duarte de (2008), "Microfinanças: O papel do Banco Central e a importância do cooperativismo do Crédito". 2da. Edição, revista e ampliada. Banco Central do Brasil. Brasília: BCB.

Spring Wireless. (2009). Pagos Móviles en América Latina: Una realidad hoy, un futuro inevitable.

Stern, Nicholas (1989), "The economics of Development: A Survey". The Economic Journal 99, 597-685.

Stone, R. (2005), "Financial Access Indicators Stocktake". Department for International Development, London.

Tortella, G. (2001), "Bank Mergers and Consolidation in Spanish History." Pp. 18-49 en A Century of Banking Consolidation in Europe, editado por Manfred Pohl, Teresa Tortella and Herman van der Wee. Aldershot, Reino Unido: Ashgate-European Association of Banking History.

Tower Group (2010). "Delivery Channel Volumes in the United States, 2006-2010: From 'In Line' to Online."

Unión Internacional de Telecomunicaciones. (2009). "Perfiles Estadísticos de la Sociedad de la Información. Región de América".

World Bank (2008), "Finance for All? Policies and Pitfalls in Expanding Access." World Bank Policy Research Report. Washington DC: World Bank.

Zahler, Roberto (2008), "Bancarización privada en Chile". Unidad de Estudios del Desarrollo. División de Desarrollo Económico. CEPAL. Santiago de Chile, Mayo. Serie Financiamiento del Desarrollo. Nro. 200.

### Sitios Web Consultados

Banco ITAU. (en todos los países del MERCOSUR)

Juniper Research e Aite Group. <http://www.aitegroup.com/>

ITU Telecomunicación mundial. <http://www.itu.int/ITU-D/ict/index.html>

BRADESCO.

Federación Brasileira de Bancos (FEBRABAN). <http://www.febraban.org.br/>

Banco de la República Oriental de Uruguay (BROU). Publicaciones y series estadísticas.

Banco Central de la República Argentina (BCRA). Publicaciones y series estadísticas.

Ministerio de Economía de Argentina (MECON). Publicaciones y series estadísticas.

Comisión Nacional de Comunicaciones de Argentina (CNC). Publicaciones.

Comisión Nacional de Telecomunicaciones, [www.conatel.gov.py](http://www.conatel.gov.py)

Dirección General de Encuestas y Censos: <http://www.dgeec.gov.py/>

Encuesta Permanente de Hogares [EPH]. (2010).

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC). Publicaciones y series estadísticas.

Encuesta Continua de Hogares. Instituto Nacional de Estadísticas [INE]. (2009).

Unión Nacional de Telecomunicaciones, [www.itu.int/en/pages/default.aspx](http://www.itu.int/en/pages/default.aspx)

Unión Nacional de Telecomunicaciones: [www.itu.int/dms\\_pub/itu-d/opb/ind/D-IND-RPM.AM-2009-E09-PDF-S.pdf](http://www.itu.int/dms_pub/itu-d/opb/ind/D-IND-RPM.AM-2009-E09-PDF-S.pdf)

CEPAL: <http://www.eclac.org/socinfo/noticias/noticias/o/39560/presentacion-cimoli-diatelecom.pdf>

World Statistics: <http://www.Internet-worldstats.com/stats15.htm>

BuddeComm <https://www.budde.com.au/Research/Paraguay-Telecoms-Mobile-and-Broadband.html>



## ANEXO 1

### “Limitaciones Existentes para la continuidad del Cálculo de los Indicadores de Bancarización”

Identificación de las limitaciones existentes para la construcción de las series de tiempo de los Indicadores de Bancarización y las recomendaciones para superarlas.

En el informe anterior se han identificado el conjunto de indicadores bancarios disponibles en cada uno de los países del MERCOSUR y se ha establecido una suerte de paralelismo entre los mismos a través de las tablas construidas.

Se ha presentado un listado de variables publicadas en los países y fueron agrupadas de acuerdo a las categorías analíticas consideradas a lo largo del estudio para el análisis del fenómeno de bancarización. Estas categorías son: a) Magnitudes Agregadas; b) Disponibilidad y Cobertura Geográfica; y, c) Acceso y Utilización.

En general no se han encontrado limitaciones significativas para el cálculo de los principales indicadores de bancarización y las series de tiempo en general existen por un periodo de tiempo lo suficientemente largo para realizar estudios y análisis adecuados. En los cuatro países del MERCOSUR los indicadores agrupados en las categorías antes mencionadas tienen numerosas series temporales y son publicadas con regularidad por los bancos centrales, las asociaciones de bancos o de proveedores de servicios financieros, los organismos reguladores de las entidades financieras o por los institutos de estadísticas nacionales, etc.

Desde el punto de vista de los Indicadores de Magnitudes Agregadas podemos afirmar que existen las condiciones adecuadas para obtener la información de manera consistente y periódicamente. Así se tienen en los diferentes países datos agregados de créditos, depósitos y activos del sistema financiero y por diferentes tipos de intermediarios. Cuando se requieren datos a nivel de departamentos, estados

o municipios, no siempre se poseen los mismos. Queda como materia pendiente el mayor desglose de la información de manera a poder tener una visión más específica a nivel de unidades de medida menores a las del país en su conjunto.

Respecto a los indicadores de Disponibilidad y Cobertura Geográfica se pueden hacer los mismos comentarios anteriores, dado que siempre la unidad de medida sigue siendo el país y por lo tanto siempre se obtienen valores de Disponibilidad y Cobertura Geográfica promedios. Igualmente, se puede afirmar que no existen limitaciones respecto a la disponibilidad pública en tiempo y forma de las variables consideradas.

De igual manera, los Indicadores de Acceso y Utilización, se puede afirmar que los datos relevados y los utilizados en el Indicador de Bancarización MERCOSUR existen en los cuatro países por lo menos para los últimos 5 a 10 años (en algunos casos por un periodo mayor). Los datos utilizados como ser el número de cuentas bancarias, el total de tarjetas de crédito, tarjetas de débito, entre otros, son suficientes para construir el Indicador de Bancarización-MERCOSUR y hacer numerosos análisis. Sin embargo, para hacer análisis más detallados y realizar una clara distinción entre Acceso y Utilización los datos no son suficientes.

Para tener una clara medición y distinción entre Acceso y Utilización de los servicios financieros, se requieren encuestas periódicas a nivel de usuarios de los servicios financieros, tanto a nivel de personas, como de empresas. Estas encuestas no se realizan en todos los países. De hecho solo Argentina posee una encuesta realizada a personas, empresas y entidades proveedoras de servicios financieros. La recomendación sería tener en la brevedad posible una encuesta que permita obtener datos de Acceso y utilización y que se pueda en el corto plazo diferenciar adecuadamente los conceptos de Acceso y Utilización de los Servicios Financieros.

### **Análisis de la existencia de suficientes recursos presupuestarios en las distintas entidades encargadas de continuar en el futuro la generación de las series de tiempo de los Indicadores de Bancarización.**

Para todas las series de tiempo consideradas y reportadas en el presente estudio y en cada uno de los cuatro países del MERCOSUR, no existen inconvenientes respecto a los recursos necesarios para continuar poniendo a disposición del público las mencionadas estadísticas.

Ahora bien, para las series ya reportadas es posible tener una mayor desagregación de la información a nivel de departamentos, estados o municipios, consideramos que puede haber un cierto aumento de los costos de recolección y clasificación de la información pero de ninguna manera creemos que sea un costo extremadamente alto. De hecho, consideramos que si existe voluntad para ello no deberían de existir inconvenientes, ni insuficiencias de recursos.

Respecto a los indicadores de Acceso, que solamente pueden ser medidos de manera sistemática a través de encuestas a los usuarios de los servicios financieros consideramos que existe una solución óptima desde el punto de vista de la medición, pero con un alto costo y otra solución que podría ser considerada el “second best” y de bajo costo.

La solución óptima, pero de alto costo lo constituye una encuesta periódica (de ser posible anual o bi-anual) para los usuarios de los servicios financieros, es decir para personas físicas y empresas por lado de la demanda y para las entidades proveedoras de los servicios financieros, por el lado de la oferta. La encuesta debe ser realizada a nivel de cada uno de los países del MERCOSUR y con una muestra lo suficientemente representativa de las diferentes regiones en cada país, para tener resultados confiables. Una encuesta de las características mencionadas solamente se realiza actualmente en Argentina, pero no de manera periódica y los resultados no son divulgados de manera pública.

Por otra parte, en el estudio habíamos sugerido una solución de tipo “second best” que puede proveer información respecto al Acceso de las personas a los servicios financieros. Esta es una encuesta relativamente corta y de bajo costo, dado que se puede aprovechar otra que se realiza periódicamente. Aquí la propuesta es de agregar un módulo de Acceso a los Servicios Financieros en la Encuesta Permanente de Hogares que se realiza en cada uno de los países del MERCOSUR. El módulo propuesto incorpora una serie de preguntas mínimas para obtener información respecto al acceso de las personas y diferentes grupos sociales a los servicios financieros. Este procedimiento pretende aprovechar el nivel de representatividad de la Encuesta Permanente de Hogares para obtener respuestas de todos los grupos sociales de cada país.

La ventaja del primer procedimiento es la cantidad de información obtenida, pero su desventaja es el alto costo. Por ello puede que sea difícil lograr la implementación de esta encuesta. Sin embargo, si se logra realizar este tipo de encuestas al menos una vez cada 5 años y se lo combina con el módulo incorporado en las Encuestas Permanentes de Hogares, se puede obtener un nivel de información muy importante que puede ayudar a tomar decisiones de política económica adecuadas.

### **Estudio del grado de empoderamiento de la metodología sugerida, de modo a asegurar la continuidad de la generación de las series de tiempo generadas en el estudio, en cada uno de los países.**

Se ha sugerido un procedimiento para analizar y sintetizar el proceso de bancarización a nivel del MERCOSUR. Este procedimiento consiste en la generación de un Indicador Compuesto Único a partir de series de tiempo que sintetizan diferentes aspectos del fenómeno de bancarización que se estudia.

El mecanismo sugerido tiene una fundamentación teórica y un procedimiento de cálculo muy



similar a la metodología aplicada para el cálculo del indicador denominado: “Doing Business” del Banco Mundial.

Se realizaron pruebas matemáticas respecto a la pertinencia o no de generar un solo indicador a partir de combinaciones lineales de series estadísticas. Los resultados de la aplicación del Análisis de Componente Principal indican que el 87,12% de la varianza de las 11 variables utilizadas es capturada a través del indicador único generado. En otras palabras, la pérdida generada por el proceso de consolidación de la información en una sola variable es muy pequeña.

Esto permitió que se genere un procedimiento para calcular el Indicador de Bancarización-MERCOSUR. Este índice tiene la característica que en un solo valor sintetiza la información contenida en tres dimensiones de análisis y once variables.

Luego de las visitas a los Bancos Centrales de cada uno de los países y habiendo divulgado la metodología para el Indicador de Bancarización entre académicos y “practitioners” se puede afirmar que la misma tuvo una gran aceptación. Consideramos que esto se debió fundamentalmente a la facilidad para su interpretación y a la capacidad del indicador de capturar aspectos fundamentales del fenómeno de bancarización.

En cada uno de los países se ha analizado con detenimiento el procedimiento y todos han aportado valiosas sugerencias que han sido utilizadas para enriquecer el producto entregado como el Indicador de Bancarización MERCOSUR.

Las principales recomendaciones se han referido a la posibilidad de realizar modificaciones respecto al Benchmark originalmente propuesto (promedio de los 10 valores más altos a nivel mundial) y la respuesta fue que se ha presentado un nuevo cálculo del indicador con un Benchmark adicional que constituye el promedio de los valores de las variables para los países del G-20.

Otra modificación recomendada ha sido una estimación de un Índice de Bancarización ponderado por el tamaño de las economías del MERCOSUR. Esto se hizo y se han ponderado los valores del Indicador resultante para cada país por el tamaño relativo de su PIB respecto al PIB total del MERCOSUR.

Este indicador tiene un gran potencial como un elemento capaz de sintetizar de manera eficiente el grado de bancarización de cada país. Igualmente permite la realización de simulaciones del efecto de ciertas políticas que incentiven la Bancarización a nivel de los países. Sin embargo, debe ser visto como un trabajo en proceso que puede ser perfeccionado.

Finalmente, consideramos que existió un nivel de aceptación importante del Indicador propuesto y esperamos que el mismo sea adoptado como una MEDIDA INICIAL del grado de Bancarización de las economías del MERCOSUR. Existen las condiciones necesarias y el procedimiento entregado ha sido lo suficientemente explícito para que se continúe en el futuro calculando el indicador.

## ANEXO 2

### Requerimientos de información para el cálculo del Indicador de Bancarización-MERCOSUR propuesto para cada uno de los países y para el Bloque Regional

#### Variables

##### Magnitudes Agregadas

- *Crédito como porcentaje del Producto Interno Bruto*

Crédito: incluye todos los créditos del sector privado que componen el Sistema Financiero (Bancos y Financieras regulados por los Bancos Centrales) de cada país. En el caso de Paraguay, se incluirían los créditos existentes en el sistema cooperativo.

- *Depósitos como porcentaje del Producto Interno Bruto*

Depósitos: incluyen todos los depósitos del sector privado que componen el Sistema Financiero (Bancos y Financieras regulados por los Bancos Centrales) de cada país. En el caso de Paraguay, se incluirían los depósitos existentes en el sistema cooperativo.

- *Producto Interno Bruto:* Valor de los bienes y servicios finales producidos por una economía durante un periodo de tiempo en valores corrientes?, generalmente un año.

#### Disponibilidad y Cobertura Geográfica

- ATM por 1.000 km<sup>2</sup>
- POS por 1.000 km<sup>2</sup>
- Sucursales Bancarias por 1.000 km<sup>2</sup>
- ATMs por 100.000 adultos
- POSs por 100.000 adultos
- Sucursales Bancarias por 100.000 adultos

ATM: Automatic Teller Machine o cajero automático, engloba a todas las operaciones realizables sin presencia de un personal de banca.

En el caso de Argentina el dato incluye a los cajeros automáticos como Banelco y Red Link y a las terminales de autoservicio de los bancos.

POSs: Points of sale, o puntos de venta, es definido como un lugar o local en el que se atiende a clientes presencialmente, ya bien sea para vender productos o para prestarles algún servicio y el pago se realiza a través de una tarjeta de débito y crédito.

Sucursales Bancarias: se refiere a la cantidad total de oficinas que actúan de intermediarios entre la casa matriz y el cliente en todo el país.

En el caso de Argentina, “Sucursales Bancarias” corresponde al concepto de filiales, el cual incluye a la casa matriz, las sucursales, las delegaciones, las agencias y las agencias móviles.

En el caso de Brasil, se tendrán en cuenta los correspondientes no bancarios. Para el caso de Paraguay, se tendrán en cuenta la cantidad de cooperativas que existentes, debido a su trascendencia e importancia.

Cabe destacar, que en el caso de Paraguay, las variables referenciadas a 1.000 km<sup>2</sup> (extensión territorial), poseen una alta sensibilidad debido a gran dispersión de las ciudades y la concentración de las mismas en la región Oriental. En la región Occidental o Chaco que representa el 60% del territorio total, y la misma posee una población del 2,7% respecto a la población total del país.

## Utilización y Acceso

- Numero de Cuentas Bancarias por 100.000 adultos
- Número de Tarjetas de Crédito por 100.000 adultos
- Número de Tarjetas de Debito por 100.000 adultos

**Cuentas Bancarias:** se refiere a todas aquellas cuentas corrientes y cajas de ahorros a la vista y a plazo mantenidas por los usuarios en los Bancos, dentro de un país.

**Tarjetas de Crédito:** se refiere a la cantidad total de plásticos otorgados por los bancos, dentro de un país.

**Tarjetas de Débito:** se refiere a la cantidad total de plásticos otorgados por los bancos, dentro de un país.

Cabe resaltar que existe cierta limitación en esto, debido a que estos indicadores excluyen a la población no bancarizada.

## Getting Credit - Restricciones Legales

- Índice de Derechos Legales
- Índice de Profundidad de Información Financiera
- Cobertura del Registro Público
- Cobertura de agencias privadas

**Índice de derechos legales:** el índice analiza la medida en que las leyes sobre quiebra y garantía facilitan el préstamo. El rango en va desde 0 a 10, donde mayores puntuaciones indican la expansión en el acceso al crédito. La fuerza legal incluye 8 y 2 aspectos sobre garantía legal y leyes de quiebra respectivamente.

**Índice de profundidad de información financiera:** mide el alcance, acceso y calidad de la información disponible sobre registros de crédito, bien sea público o privado. El índice contiene 6 características del registro de crédito público, privado o ambos. El rango va desde 0 a 6, cuyos valores más altos indican la mayor disponibilidad de información sobre créditos, con el objetivo de facilitar las decisiones de préstamos.

**Cobertura del registro público:** los informes públicos del registro crediticio contienen información sobre el número de individuos y firmas que lo integran; reembolsos, deudas y créditos pendientes de los últimos 5 años. Esta base de datos es procesada por los bancos centrales o bien la superintendencia de bancos. El número es expresado como porcentaje de la población adulta. Si no existe información pública, el valor es 0.

**Cobertura de agencias privadas:** se define como empresas privadas o organizaciones sin fines de lucro que poseen una base de datos de solvencia de prestatarios (personas o empresas), en el sistema financiero y facilita el intercambio de información crediticia entre bancos e instituciones financieras. Aquellas agencias que no facilita la información directamente, están excluidas. Si no existe, el valor utilizado es 0.

**Fuentes de relevamiento de la información requerida para construir el Indicador de Bancarización-MERCOSUR, en cada uno de los países.**

**Magnitudes Agregadas**

**Argentina**

- Banco Central de la República Argentina (BCRA)

**Brasil**

- Banco Central de Brasil (BCB)

**Paraguay**

- Banco Central del Paraguay (BCP)
- Instituto Nacional de Cooperativismo Paraguay (INCOOP)

**Uruguay**

- Banco Central de Uruguay (BCU)

**Disponibilidad y Cobertura Geográfica**

**Argentina**

- Banco Central de la República Argentina (BCRA)
- Instituto Nacional de Estadística de la República Argentina (INDEC)
- BANELCO y RED LINK

**Brasil**

- Banco Central de Brasil (BCB)
- Instituto Brasileiro de Geografía y Estadística (IBGE)

**Paraguay**

- Banco Central del Paraguay (BCP)
- Instituto Nacional de Cooperativismo Paraguay (INCOOP)
- Dirección General de Encuesta, Estadística y Censo (DGEEC)
- Bancard Paraguay
- Dinelco Paraguay

**Uruguay**

- Banco Central de Uruguay (BCU)
- Instituto Nacional de Estadística Republica Oriental de Uruguay (INE)

**Utilización y Acceso**

**Argentina**

- Banco Central de la Republica Argentina (BCRA)

**Brasil**

- Banco Central de Brasil (BCB)

**Paraguay**

- Banco Central del Paraguay (BCP)
- Bancard Paraguay
- Dinelco Paraguay

**Uruguay**

- Banco Central de Uruguay (BCU)

**Getting Credit - Restricciones Legales**

- “Doing Business” del Banco Mundial

## ANEXO 3

### Procedimientos para la recolección de la información requerida.

Para construir la base de datos es importante asumir ciertas premisas:

Número de Adultos por país: debido a los distintos parámetros de edad mantenido por las distintas instituciones estadísticas, se asume el concepto de mayores de 15 años y más.

Igualmente, esta definición coincide con la utilizada en la Base de Datos del Reporte de Acceso Financiero 2009 (Financial Access Report 2009), una publicación del CGAP (Consultative Group to Assist the Poor), el cual forma parte del Grupo del Banco Mundial.

País Ideal o Benchmark: la construcción del mismo parte de la base de datos del CGAP. Este contiene datos sobre cada las variables utilizadas en la construcción del Indicador de Bancarización-MERCOSUR. Se seleccionan los 10 países que poseen el mayor valor de la variable considerada, y se realiza la operación de promedio simple, el cual servirá como insumo para la construcción del índice para cada año.

Transformación de los Datos de las Variables a Base 100: a partir del cálculo del índice del país ideal, se ponderan las variables de cada indicador y se obtiene un número que será el representativo del país.

Doing Business: los parámetros que componen el “Getting Credit” fueron incorporados al indicador como proxy de las limitaciones de la obtención del crédito. A partir de los datos de los mismos, fueron convertidos a índices para incluirlos como componentes del indicador.

**ANEXO 4**

**Diseño de tablas para divulgación al público de los indicadores propuestos, para cada uno de los países.**

**MERCOSUR**

Magnitudes Agregadas

Disponibilidad y cobertura geográfica

Utilización y acceso

*Índice de Bancarización -MERCOSUR*

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |

Magnitudes Agregadas

Disponibilidad y cobertura geográfica

Utilización y acceso

*Índice de Bancarización -MERCOSUR*

|  | ARGENTINA | BRASIL | PARAGUAY | URUGUAY |
|--|-----------|--------|----------|---------|
|  |           |        |          |         |
|  |           |        |          |         |
|  |           |        |          |         |

## ANEXO 5 -

| METADATOS        |           |  |                                 |                |       |
|------------------|-----------|--|---------------------------------|----------------|-------|
| Unidades         | País      | Fuente   | Descripción                     | Disponibilidad |       |
|                  |           |  |                                 | Desde          | Hasta |
| Millones de US\$ | Argentina | Banco Central de la República Argentina (BCRA) | Producto Interno Bruto          | 1990           | 2009  |
| Millones de US\$ | Argentina | Banco Central de la República Argentina (BCRA) | Depósitos                       | 1990           | 2009  |
| Millones de US\$ | Argentina | Banco Central de la República Argentina (BCRA) | Créditos                        | 1990           | 2009  |
| Unidades         | Argentina | Banco Central de la República Argentina (BCRA) | Cajeros Automáticos (ATMs)      | 1990           | 2009  |
| Unidades         | Argentina | Banco Central de la República Argentina (BCRA) | Sucursales                      | 1990           | 2009  |
| Unidades         | Argentina | POSNET – LAPOS                                 | Puntos de Venta (POSs)          | 2007           | 2009  |
| Unidades         | Argentina | Banco Central de la República Argentina (BCRA) | Número de Cuentas Bancarias     | 1990           | 2009  |
| Unidades         | Argentina | Banco Central de la República Argentina (BCRA) | Cantidad de Tarjetas de Crédito | 2001           | 2009  |
| Unidades         | Argentina | Banco Central de la República Argentina (BCRA) | Cantidad de Tarjetas de Débito  | 2002           | 2009  |

## METADATOS (Cont.)

| Unidades           | País      | Fuente   | Descripción                     | Disponibilidad |       |
|--------------------|-----------|--|---------------------------------|----------------|-------|
|                    |           |  |                                 | Desde          | Hasta |
| Unidades           | Argentina | Instituto Nacional de Estadísticas e Censo de la República Argentina (INDEC) | Población Adulta                | 1990           | 2009  |
| Unidades MN/1 US\$ | Argentina | Banco Central de la República Argentina (BCRA)                               | Tipo de Câmbio                  | 1990           | 2009  |
| Millones de US\$   | Brasil    | Banco Central de Brasil (BCB)  | Producto Interno Bruto          | 1990           | 2009  |
| Millones de US\$   | Brasil    | Banco Central de Brasil (BCB)  | Depósitos                       | 1990           | 2009  |
| Millones de US\$   | Brasil    | Banco Central de Brasil (BCB)  | Créditos                        | 1990           | 2009  |
| Unidades           | Brasil    | FEBRABAN   | Cajeros Automáticos (ATMs)      | 2004           | 2009  |
| Unidades           | Brasil    | FEBRABAN   | Sucursales                      | 1990           | 2009  |
| Unidades           | Brasil    | FEBRABAN   | Puntos de Venta (POSs)          | 2001           | 2009  |
| Unidades           | Brasil    | FEBRABAN   | Número de Cuentas Bancarias     | 2002           | 2009  |
| Unidades           | Brasil    | Banco Central de Brasil (BCB)  | Cantidad de Tarjetas de Crédito | 2000           | 2009  |
| Unidades           | Brasil    | Banco Central de Brasil (BCB)  | Cantidad de Tarjetas de Débito  | 2001           | 2009  |



## METADATOS (Cont.)

| Unidades          | País     | Fuente   | Descripción                     | Disponibilidad |       |
|-------------------|----------|--|---------------------------------|----------------|-------|
|                   |          |  |                                 | Desde          | Hasta |
| Unidades          | Brasil   | Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) | Población Adulta                | 1990           | 2009  |
| Unidades MN/1US\$ | Brasil   | Banco Central de Brasil (BCB)                          | Tipo de Cambio                  | 1990           | 2009  |
| Millones de US\$  | Paraguay | Banco Central de Paraguay (BCP)                        | Producto Interno Bruto          | 1990           | 2009  |
| Millones de US\$  | Paraguay | Banco Central de Paraguay (BCP)                        | Depósitos                       | 1990           | 2009  |
| Millones de US\$  | Paraguay | Banco Central de Paraguay (BCP)                        | Créditos                        | 1990           | 2009  |
| Unidades          | Paraguay | BANCARD DINELCO  | Cajeros Automáticos (ATMs)      | 2005           | 2009  |
| Unidades          | Paraguay | Banco Central de Paraguay (BCP)                        | Sucursales                      | 2001           | 2009  |
| Unidades          | Paraguay | BANCARD DINELCO  | Puntos de Venta (POSs)          | 2005           | 2009  |
| Unidades          | Paraguay | Banco Central de Paraguay (BCP)                        | Número de Cuentas Bancarias     | 2008           | 2009  |
| Unidades          | Paraguay | BANCARD DINELCO  | Cantidad de Tarjetas de Crédito | 2003           | 2009  |

## METADATOS (Cont.)

| Unidades           | País     | Fuente   | Descripción                    | Disponibilidad |       |
|--------------------|----------|--|--------------------------------|----------------|-------|
|                    |          |  |                                | Desde          | Hasta |
| Unidades           | Paraguay | BANCARD DINELCO  | Cantidad de Tarjetas de Débito | 2003           | 2009  |
| Unidades           | Paraguay | Direção Geral de Pesquisa, Estatística e Censo (DGEEC) | Población Adulta               | 1990           | 2009  |
| Unidades MN/1 US\$ | Paraguay | Banco Central do Paraguai (BCP)                        | Tipo de Cambio                 | 1990           | 2009  |
| Milhões de US\$    | Uruguay  | Banco Central de Uruguay (BCU)                         | Producto Interno Bruto         | 1990           | 2009  |
| Milhões de US\$    | Uruguay  | Banco Central de Uruguay (BCU)                         | Depósitos                      | 1990           | 2009  |
| Milhões de US\$    | Uruguay  | Banco Central de Uruguay (BCU)                         | Créditos                       | 1990           | 2009  |
| Unidades           | Uruguay  | Banco Central de Uruguay (BCU)                         | Cajeros Automáticos (ATMs)     | 2003           | 2009  |
| Unidades           | Uruguay  | Banco Central de Uruguay (BCU)                         | Sucursales                     | 2000           | 2009  |
| Unidades           | Uruguay  | Banco Central de Uruguay (BCU)                         | Puntos de Venta (POSs)         | 2007           | 2009  |
| Unidades           | Uruguay  | Banco Central de Uruguay (BCU)                         | Número de Cuentas Bancarias    | 2004           | 2009  |

## METADATOS (Cont.)

| Unidades           | País    | Fuente                                  | Descripción                     | Disponibilidad |       |
|--------------------|---------|---|---------------------------------|----------------|-------|
|                    |         |   |                                 | Desde          | Hasta |
| Unidades           | Uruguay | Banco Central de Uruguay (BCU)          | Cantidad de Tarjetas de Crédito | 2005           | 2009  |
| Unidades           | Uruguay | Banco Central de Uruguay (BCU)          | Cantidad de Tarjetas de Débito  | 2000           | 2009  |
| Unidades           | Uruguay | Instituto Nacional de Estadística (INE) | Población Adulta                | 1990           | 2009  |
| Unidades MN/1 US\$ | Uruguay | Banco Central de Uruguay (BCU)          | Tipo de Cambio                  | 1990           | 2009  |

## ANEXO 6

### Propuesta de Módulo de Preguntas de Utilización y Acceso Financiero para Encuestas de Hogares

1. ¿Cuál de las siguientes características le parece importante a Ud. y/o a su cónyuge a la hora de utilizar los servicios de una entidad financiera?

- Rapidez en atención y respuesta
- Calidez/amabilidad en el trato
- Que sea cuidadoso para que no trascienda información sobre Ud.
- Renombrada Trayectoria
- Fácil operatoria
- Cercanía de sucursales o cajeros
- Que mantenga sus datos en secreto ante el Fisco
- Transparencia en la operatoria y en los resúmenes
- Otras (especificar)
- No sabe
- Prefiere no responder

2. Actualmente, Ud. utiliza algunos de los servicios considerados en el punto anterior?

- Si
- No

3. En caso de responder Si a la pregunta anterior. ¿Qué productos o servicios utilizan los miembros de la casa?

- Caja de Ahorro
- Cuenta Corriente
- Tarjeta de Crédito
- Cobro de sueldo mediante depósito en una cuenta bancaria
- Cobro de jubilación mediante depósito en una cuenta bancaria
- Tarjeta de extracción/débito
- Plazo fijo

- Ahorro en moneda extranjera
- Crédito/préstamo personal
- Préstamo con garantía prendaria (ej.: auto)
- Préstamo con garantía hipotecaria
- Compras en cuotas con tarjeta de crédito
- Financiamiento del saldo de la tarjeta de crédito
- Adelanto efectivo por cajero con tarjeta de crédito
- Fondo Mutuo
- Microcrédito para producción
- Seguros
- Compra de Acciones
- Homebanking o algún esquema a través de Internet
- Transacciones Financieras a través del Celular
- Otro
- No sabe

4. En caso de responder No a la pregunta anterior. ¿Por qué motivos no opera con Entidades Financieras?

- No confío en los Bancos
- No me gustan los Bancos por su frialdad/no son amables
- Los bancos son complicados, piden muchos papeles
- Nunca me ofrecieron nada
- No tengo ninguno cerca de mi casa o trabajo
- Atienden mal
- Nadie se hace responsable si se equivocan
- Nadie se hace responsable si se quedan con mi dinero o se van
- Tuve dinero en el banco en época de crisis financiera
- Prefiero manejar mi dinero en privado
- Es muy caro operar con un banco
- Me cobran impuestos para operar

- No tengo ingresos fijos
- No tengo trabajo
- No tengo cédula de identidad policial
- No tengo dinero para ahorrar/invertir
- Otros

5. ¿Cómo paga habitualmente la compra de productos? ¿Y cómo paga habitualmente los servicios (luz, agua, teléfono, etc.)?

- Tarjeta de crédito
- Tarjetas de compra de cadenas/comercios/shoppings, etc.
- Tarjetas de débito
- Créditos / Préstamos
- Efectivo (en el caso del pago de servicios, por ventanilla)
- Cheque
- Débito automático de servicios (Débito directo)
- Débito por teléfono
- Débito por cajero
- Débito por homebanking
- Otros (especificar)

6. ¿De qué tipo de entidad recibe los servicios indicados en el punto anterior?. Marque todas aquellas entidades que utiliza.

- Bancos
- Caja de Crédito
- Compañía Financiera
- Cooperativa
- Mutual
- Sociedades Administradoras de Tarjeta de Crédito
- Administradora de Fondos Mutuos
- Casas de Crédito
- Casas de Bolsa
- Otros
- Ninguno

7. Si Ud. durante los últimos tres meses recibió/envió fondos del/al interior/exterior a menos una vez. Cual fue el medio utilizado para ello?

- Banco
- Compañía Financiera
- Caja de Crédito
- Cooperativa Mutual
- Empresa de envío/ recibo de dinero al interior/exterior
- Otros

8. ¿Con que frecuencia va Ud. o su cónyuge van al banco?

- Menos de una vez por mes
- Aproximadamente una vez por mes
- Aproximadamente dos veces por mes
- Aproximadamente tres veces por mes
- Aproximadamente una vez por semana
- Aproximadamente dos veces por semana
- Más de dos veces por semana
- No sabe
- Prefiere no responder

9. ¿Intentó durante este año sacar un préstamo o una tarjeta de crédito en un banco?

10. Si hoy tuviera que pedir dinero prestado, ¿dónde o a quién preferiría pedirlo?

11. Cuál es la distancia entre su vivienda y una sucursal bancaria o cajero.

- Menos de un Km.
- Mas de un Km. y menos de 10 Km.
- Más de 10 Km.

## ANEXO 7

### Indicador de Bancarización-MERCOSUR Extendido

Una posible extensión del Indicador estimado puede ser la posibilidad de incorporar al mismo una medida de Restricciones al Crédito a partir del Indicador de “Getting Credit” del Índice de Doing Business del Banco Mundial. Esto podría ser un “proxy” de restricciones al sistema financiero. Si bien este indicador adicional no constituye una medición de la bancarización propiamente dicha, sino un factor que puede impedir, más bien podría ser considerado como un elemento que agrega potencialidad al indicador calculado.

En el Indicador de Bancarización-MERCOSUR Extendido la utilización de la variable Getting Credit-Restricciones legales no captura todas las restricciones que puedan existir en un sistema financiero, sino solamente aquellas que afectan a la concesión de crédito, que constituye una de las funciones del sistema financiero. Por lo tanto, se debe ser recordar que esta variable es una proxy de una variable más amplia. Por ejemplo, pueden existir restricciones a la apertura de nuevas entidades, sucursales, a la competencia, etc.

Las variables agregadas al indicador se presentan en el siguiente cuadro y una explicación de las mismas aparece en el Anexo 1.

### Variables Adicionales para un Indicador de Bancarización-MERCOSUR Extendido

#### Getting Credit - Restricciones Legales

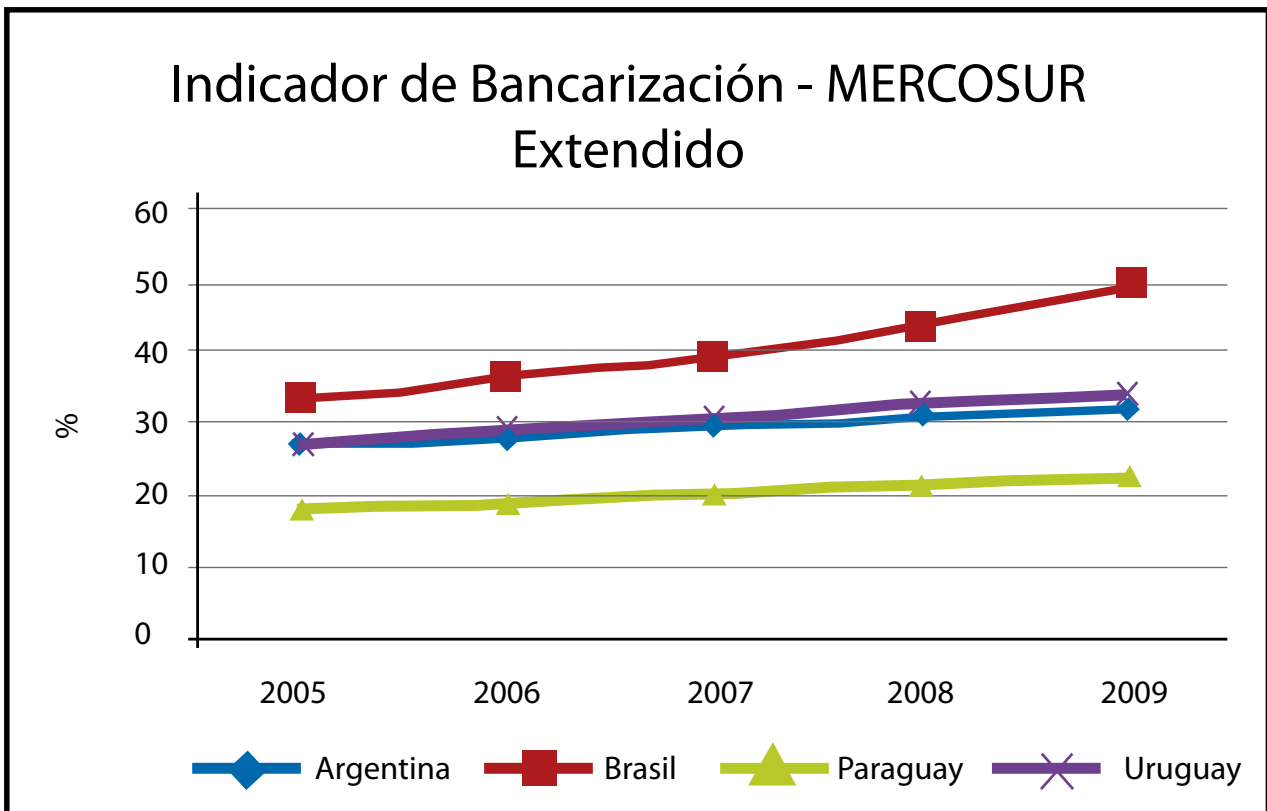
- Índice de Derechos Legales
- Índice de Profundidad de Información Financiera
- Cobertura del Registro Público (% de adultos)
- Cobertura de agencias privadas (% de adultos)

Los resultados con esta dimensión adicional generan un **Indicador de Bancarización-MERCOSUR Extendido** y mejoran la posición relativa de Argentina, Uruguay y Paraguay y no benefician a Brasil. Los nuevos valores para el 2009 y gráficos son los siguientes.

### Indicador de Bancarización-MERCOSUR Extendido 2009

| Dimensiones                             | Valor            |               |                 |                |
|---|------------------|---------------|-----------------|----------------|
| Magnitudes Agregadas                    | 18,29            |               |                 |                |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica   | 26,08            |               |                 |                |
| Utilización y Acceso                    | 36,14            |               |                 |                |
| Getting Credit - Restricciones Legales  | 57,84            |               |                 |                |
| Índice Bancarización-MERCOSUR Extendido | 34,59            |               |                 |                |
| <b>Por Países</b>                       |                  |               |                 |                |
|   | <b>Argentina</b> | <b>Brasil</b> | <b>Paraguay</b> | <b>Uruguay</b> |
| Magnitudes Agregadas                    | 9,77             | 21,01         | 22,63           | 19,74          |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica   | 13,27            | 58,09         | 9,43            | 23,54          |
| Utilización y Acceso                    | 36,15            | 69,02         | 11,83           | 27,55          |
| Getting Credit - Restricciones Legales  | 68,58            | 49,48         | 47,08           | 66,25          |
| Índice Bancarización-MERCOSUR Extendido | 31,94            | 49,40         | 22,74           | 34,27          |

**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.



**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.



## ANEXO 8

### Indicador de Bancarización-MERCOSUR con un Benchmark de los G-20

Como una opción adicional y una especie de prueba de sensibilidad se toma como Bench-

mark los valores de las once variables que componen el indicador para los países del G-20. A continuación presentamos los valores del Benchmark contra los cuales se miden a los países del MERCOSUR

| Benchmark G-20. Año 2009          |         |
|-----------------------------------|---------|
| Créditos/PIB                      | 76%     |
| Depósitos/PIB                     | 89%     |
| Sucursales/1000 km <sup>2</sup>   | 301     |
| ATMs/1000 km <sup>2</sup>         | 249     |
| POSs/1000 km <sup>2</sup>         | 4.209   |
| Sucursales/100.000 Hab.           | 68      |
| ATMs/100.000 Hab.                 | 147     |
| POSs/100.000 Hab.                 | 3.319   |
| #Cuentas/100.000 Hab.             | 192.300 |
| #Tarjetas de Crédito/100.000 Hab. | 97.733  |
| #Tarjetas Débito/100.000 Hab.     | 150.889 |

**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.

Un hecho resaltante es que la posición ordinal de los países no se modifica, con lo cual Brasil sigue siendo el mejor posicionado, Uruguay el segundo, Argentina el siguiente y por último Paraguay. Sin embargo, todos suben sus valores numéricos como proporción del Benchmark

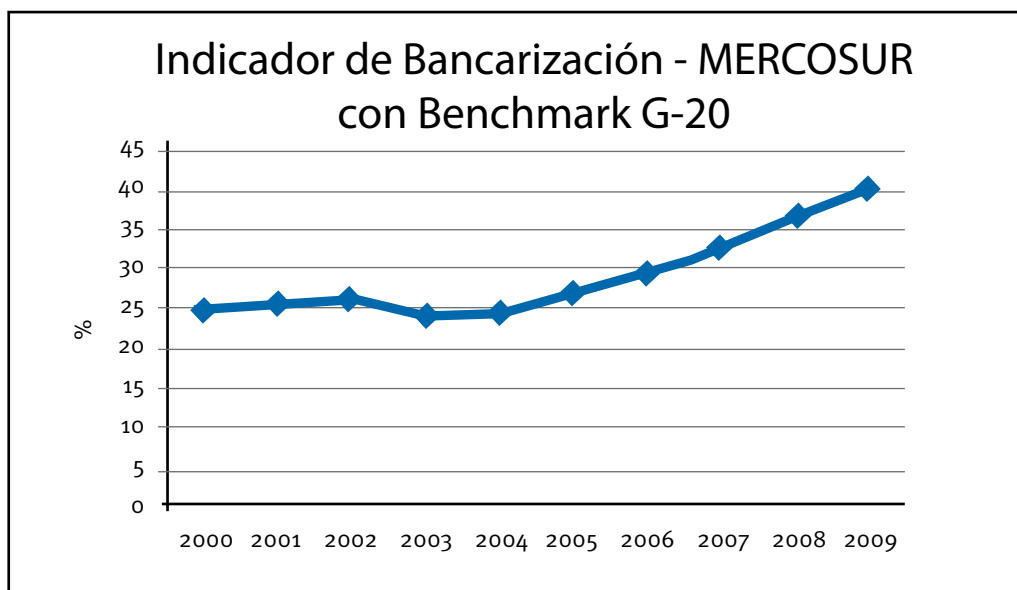
que es considerado 100. Esto último es comprensible dado que el Benchmark anterior era más exigente y tomaba a los 10 mejores países en cada variable. A continuación se presentan los resultados y la planilla correspondiente se halla disponible.

| <b>Año 2008</b>                       |                  |               |                 |                |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>MERCOSUR</b>                       | <b>Valor</b>     |               |                 |                |
| Magnitudes Agregadas                  | 35,79            |               |                 |                |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica | 22,41            |               |                 |                |
| Utilización y Acceso                  | 50,37            |               |                 |                |
| Índice Bancarización                  | 36,19            |               |                 |                |
|                                       |                  |               |                 |                |
| <b>MERCOSUR</b>                       | <b>Argentina</b> | <b>Brasil</b> | <b>Paraguay</b> | <b>Uruguay</b> |
| Magnitudes Agregadas                  | 19,69            | 44,65         | 40,60           | 38,23          |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica | 12,39            | 45,47         | 8,79            | 23,00          |
| Utilización y Acceso                  | 47,67            | 93,88         | 16,26           | 43,68          |
| Índice Bancarización                  | 26,58            | 61,33         | 21,88           | 34,97          |

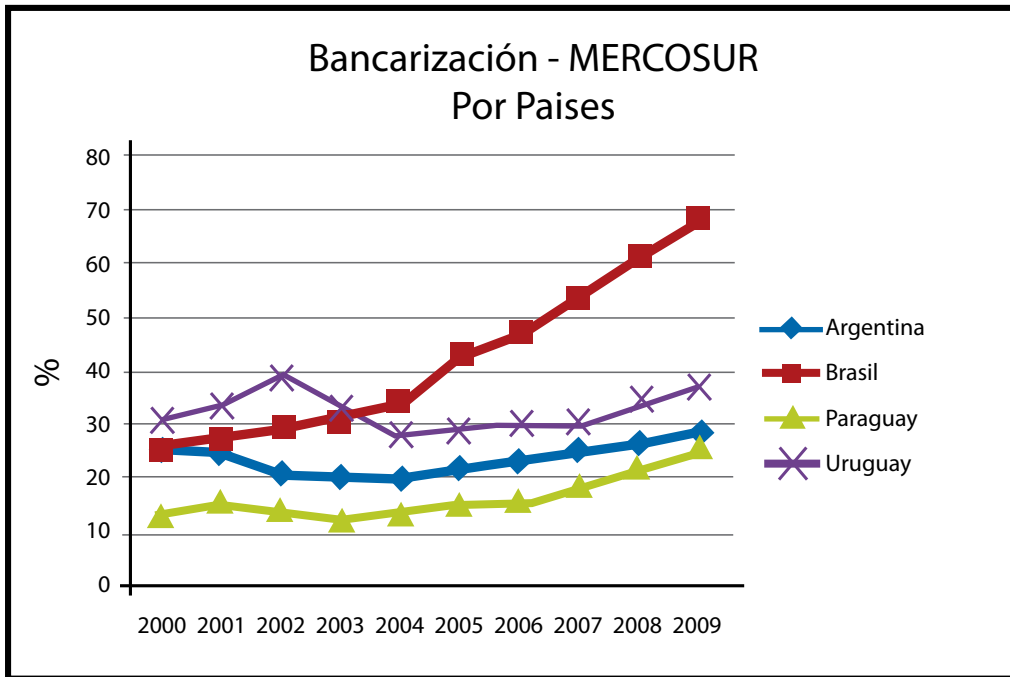
**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.

| Año 2009                              |           |        |          |         |
|---------------------------------------|-----------|--------|----------|---------|
| MERCOSUR                              | Valor     |        |          |         |
| Magnitudes Agregadas                  | 40,90     |        |          |         |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica | 25,92     |        |          |         |
| Utilización y Acceso                  | 53,46     |        |          |         |
| Índice Bancarización                  | 40,09     |        |          |         |
|                                       |           |        |          |         |
| MERCOSUR                              | Argentina | Brasil | Paraguay | Uruguay |
| Magnitudes Agregadas                  | 21,61     | 47,92  | 50,68    | 43,40   |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica | 12,61     | 58,09  | 9,43     | 23,54   |
| Utilización y Acceso                  | 52,19     | 98,95  | 17,21    | 45,49   |
| Índice Bancarización                  | 28,81     | 68,32  | 25,77    | 37,48   |

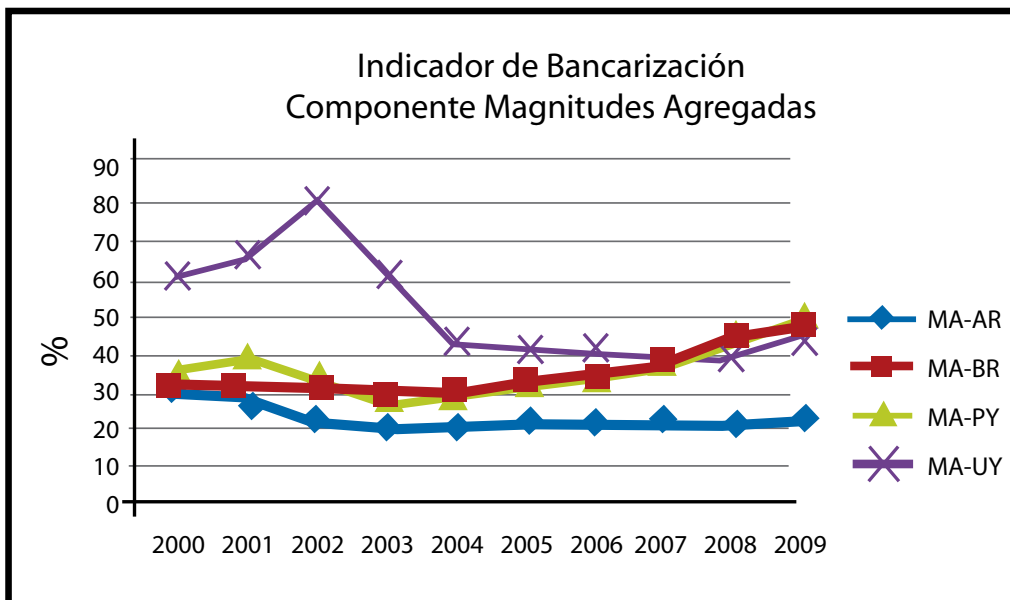
**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.



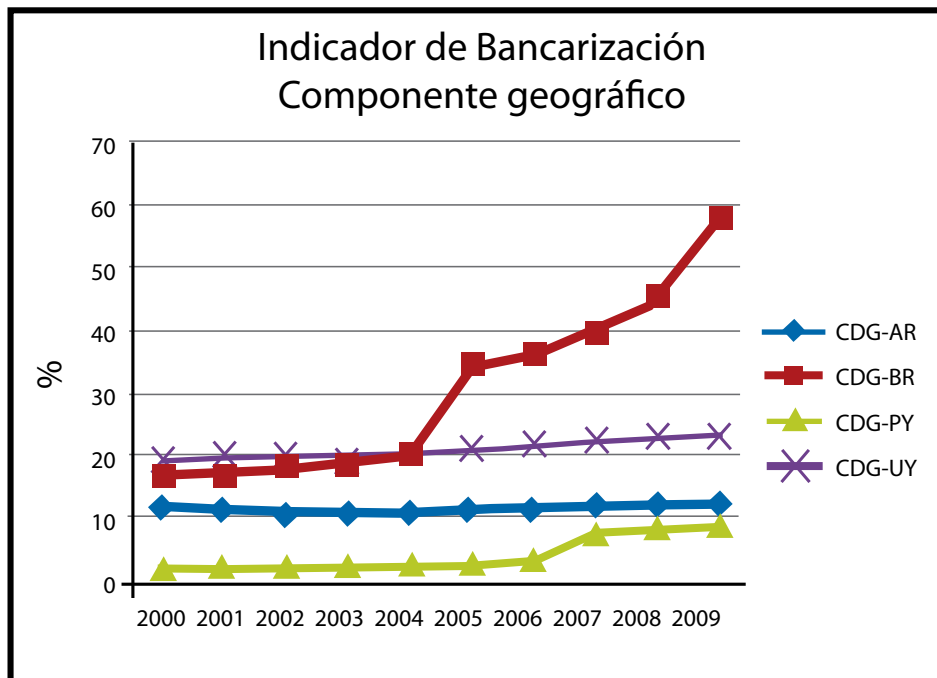
**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.



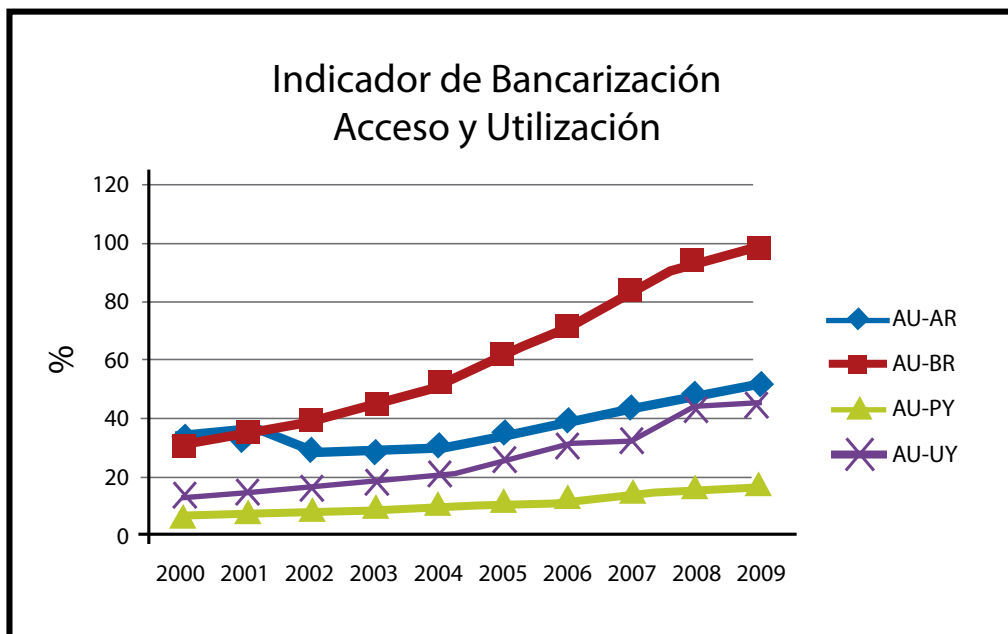
Fuente: Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.



Fuente: Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.



**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.



**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.

## ANEXO 9

### Construcción de un Índice de Bancarización en el MERCOSUR Mediante el Método de Componentes Principales.

Al realizar el análisis de componentes principales se encuentra que el primer componente explica el 87.12 % de la varianza y que todos los componentes del autovector correspondiente

tienen el mismo signo. En consecuencia, se concluye que es apropiado el uso del primer componente para construir un índice que permita medir la posición relativa de los países así como su evolución.

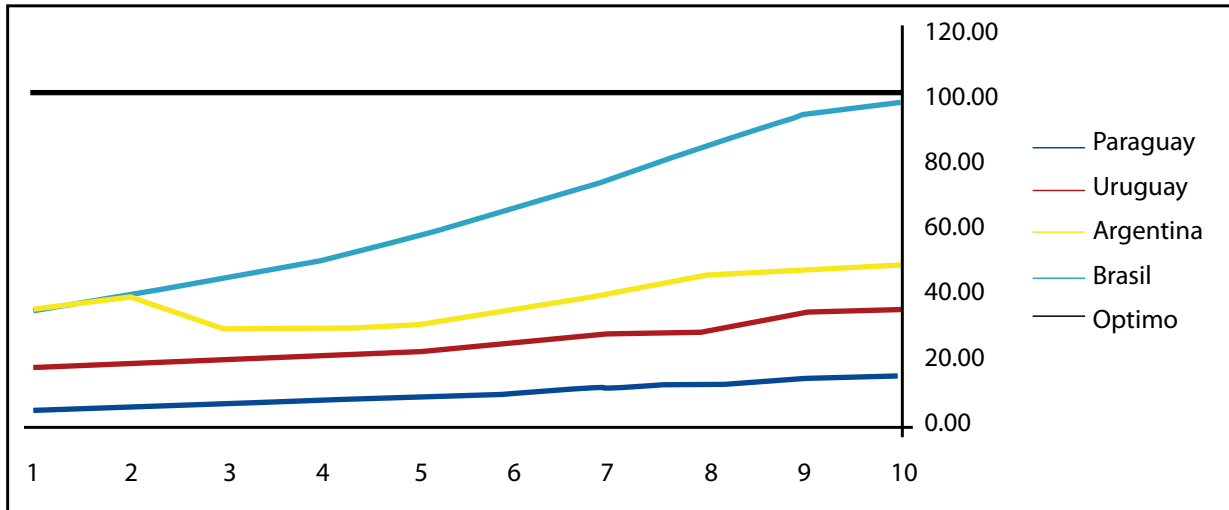
Abajo se muestran la tabla de valores del índice, el gráfico correspondiente y la tabla de crecimiento del índice.

**Tabla de Valores**

| AÑO  | Paraguay | Uruguay | Argentina | Brasil |
|------|----------|---------|-----------|--------|
| 2000 | 6.19     | 18.84   | 36.31     | 35.60  |
| 2001 | 6.97     | 19.84   | 39.75     | 40.63  |
| 2002 | 7.85     | 20.57   | 30.21     | 45.11  |
| 2003 | 8.86     | 21.61   | 30.18     | 50.51  |
| 2004 | 9.81     | 23.60   | 31.61     | 58.17  |
| 2005 | 11.10    | 26.54   | 36.26     | 66.35  |
| 2006 | 12.47    | 28.76   | 40.38     | 74.65  |
| 2007 | 13.80    | 29.65   | 45.85     | 84.95  |
| 2008 | 15.04    | 34.97   | 47.40     | 94.31  |
| 2009 | 16.29    | 36.25   | 49.34     | 97.76  |

**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.

## Gráfico de valores



Fuente: Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.

| Tabla de crecimiento |               |              |              |               |
|----------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| AÑO                  | Paraguay      | Uruguay      | Argentina    | Brasil        |
| 2001                 | 12.59%        | 5.26%        | 9.46%        | 14.14%        |
| 2002                 | 12.74%        | 3.71%        | -24.00%      | 11.03%        |
| 2003                 | 12.88%        | 5.06%        | -0.11%       | 11.97%        |
| 2004                 | 10.61%        | 9.19%        | 4.77%        | 15.17%        |
| 2005                 | 13.17%        | 12.49%       | 14.70%       | 14.05%        |
| 2006                 | 12.34%        | 8.34%        | 11.37%       | 12.51%        |
| 2007                 | 10.67%        | 3.11%        | 13.54%       | 13.79%        |
| 2008                 | 9.04%         | 17.94%       | 3.38%        | 11.03%        |
| 2009                 | 8.27%         | 3.66%        | 4.09%        | 3.65%         |
| <b>Promedio</b>      | <b>11.37%</b> | <b>7.64%</b> | <b>4.13%</b> | <b>11.93%</b> |

Fuente: Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.

### Pueden notarse varios hechos:

- En la mejor posición se mantiene Brasil y en la última Paraguay. Sin embargo, hay un cambio en el caso de los países de Argentina y Uruguay, respecto al Indicador resultante con la metodología de "Doing Business". Esto se debe al cambio de las ponderaciones, las cuales fueron definidas de manera a capturar de la mejor manera posible la variación de las once variables componentes del indicador en un indicador único. No existe ninguna teoría o concepto específico utilizado, simplemente el método busca capturar de la mejor manera posible la información de las variables individuales en una sola. Este cambio en la posición relativa es perfectamente factible, dado que el Indicador de Bancarización Mercosur original posee diferentes equi-ponderaciones para las dimensiones de la Bancarización analizadas y que no coinciden con las resultantes aplicando el método de PCA.

- El país con mayor índice y mayor crecimiento es Brasil. En la actualidad se encuentra a tan solo tres puntos del óptimo o del Benchmark a partir de los 10 mejores países para cada variable.

- El país con menor índice, aunque entre los de mayor crecimiento se encuentra Paraguay

- En el año 2000 Argentina era el país con mejor índice, pero luego en el 2002 experimenta una brusca caída de 9 puntos, del que no se recupera hasta el 2006 cuando retorna al nivel del 2001. En la actualidad se halla en segunda posición, aunque a casi 50 puntos por debajo del líder y si mantiene su nivel promedio de crecimiento –que es superior al de los últimos dos años– no llegará al nivel actual del Brasil antes del 2025.

- Uruguay es el penúltimo, pero duplica al Paraguay. Sin embargo, tiene una tasa de crecimiento promedio inferior al de Paraguay y su evolución ha mostrado grandes altibajos.

- Todos los países del MERCOSUR han crecido, en promedio, en los últimos 9 años, si bien sus tasas presentan variaciones que son reflejos de las condiciones generales de los países y de la región en su conjunto.

Nota técnica: Para calcular el índice se deben utilizar los siguientes factores

| Factores de ponderación                  |            |
|--|------------|
| Depósitos % PIB                          | 5.8936E-07 |
| Créditos % PIB                           | 3.759E-07  |
| ATM por cada 1000 km <sup>2</sup>        | 8.9461E-05 |
| ATM por cada 100.000 Adultos             | 0.00054365 |
| Sucursales por cada 1000 km <sup>2</sup> | 5.7184E-05 |
| Sucursales por cada 100.000 Adultos      | 0.00032621 |
| POSs / 1000 km <sup>2</sup>              | 0.00064154 |
| POSs / 100.000 Adultos                   | 0.003415   |
| # cuentas/ 100.000 Adultos               | 0.7222495  |
| # tarjetas de crédito/100.000 Adultos    | 0.3549293  |
| # tarjetas de débito/ 100.000 Adultos    | 0.5936062  |



## ANEXO 10

### Indicador de Bancarización-MERCOSUR Ponderado<sup>82</sup> por el PIB<sup>83</sup> de cada país

En el siguiente cuadro se presenta el Indicador de Bancarización-MERCOSUR Ponderado por el PIB de cada país para los años 2008 y 2009, con las respectivas ponderaciones. Se puede observar que el valor del índice es dominado por el valor correspondiente a Brasil debido a que posee casi el 80% del PIB regional.

Este sistema de ponderación puede no ser apropiado para medir el nivel de bancarización medio de la región dado que el factor que domina el mismo es independiente en gran medida del fenómeno estudiado y en general cuando existan cambios importantes en los países pequeños puede que no sea capturado adecuadamente por el índice. Por lo tanto, consideramos que sería mejor realizar un promedio simple de los valores de los índices de cada país y que ello puede reflejar el grado medio de bancarización en las economías regionales.

| Año 2008                              |                  |               |                 |                |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>MERCOSUR</b>                       | <b>Valor</b>     |               |                 |                |
| Magnitudes Agregadas                  | 17,43            |               |                 |                |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica | 38,21            |               |                 |                |
| Utilización y Acceso                  | 58,39            |               |                 |                |
| Índice Bancarización Regional         | 38,01            |               |                 |                |
| <b>Ponderaciones por PBI</b>          | 19,883%          | 77,462%       | 1,014%          | 1,641%         |
| <b>MERCOSUR</b>                       | <b>Argentina</b> | <b>Brasil</b> | <b>Paraguay</b> | <b>Uruguay</b> |
| Magnitudes Agregadas                  | 8,86             | 19,62         | 18,10           | 17,15          |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica | 12,69            | 45,47         | 8,79            | 23,00          |
| Utilización y Acceso                  | 35,15            | 65,66         | 11,09           | 26,37          |
| Índice Bancarización Regional         | 18,90            | 43,58         | 12,66           | 22,17          |

**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.

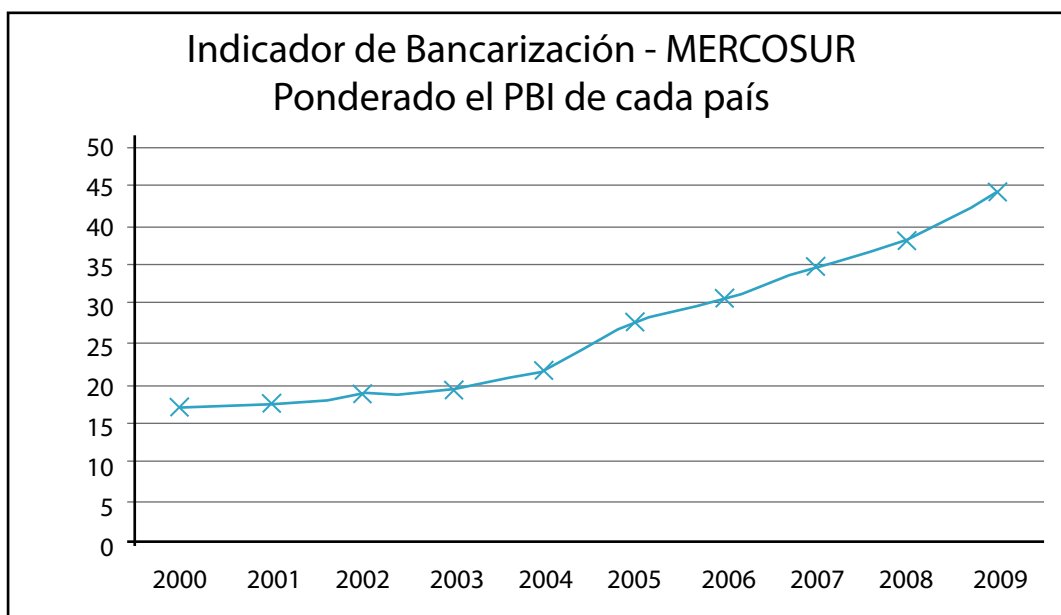
82 La metodología del Indicador de Bancarización-MERCOSUR es muy sencilla y se puede ponderar por cualquier otra variable que se considere de interés, por ejemplo: por el número de personas, el PIB per capita, extensión territorial, etc.

83 En dólares corrientes.

| Año 2009                              |                  |               |                 |                |
|---------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>MERCOSUR</b>                       | <b>Valor</b>     |               |                 |                |
| Magnitudes Agregadas                  | 19,28            |               |                 |                |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica | 50,33            |               |                 |                |
| Utilización y Acceso                  | 62,92            |               |                 |                |
| Índice Bancarización Regional         | 44,18            |               |                 |                |
| <b>Ponderaciones por PBI</b>          | 15,296%          | 82,406%       | 0,729%          | 1,570%         |
| <b>MERCOSUR</b>                       | <b>Argentina</b> | <b>Brasil</b> | <b>Paraguay</b> | <b>Uruguay</b> |
| Magnitudes Agregadas                  | 9,77             | 21,01         | 22,63           | 19,74          |
| Disponibilidad y Cobertura Geográfica | 13,27            | 58,09         | 9,43            | 23,54          |
| Utilización y Acceso                  | 36,15            | 69,02         | 11,83           | 27,55          |
| Índice Bancarización Regional         | 19,73            | 49,37         | 14,63           | 23,61          |

**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.

A continuación se presenta la evolución del Indicador de Bancarización antes señalado.



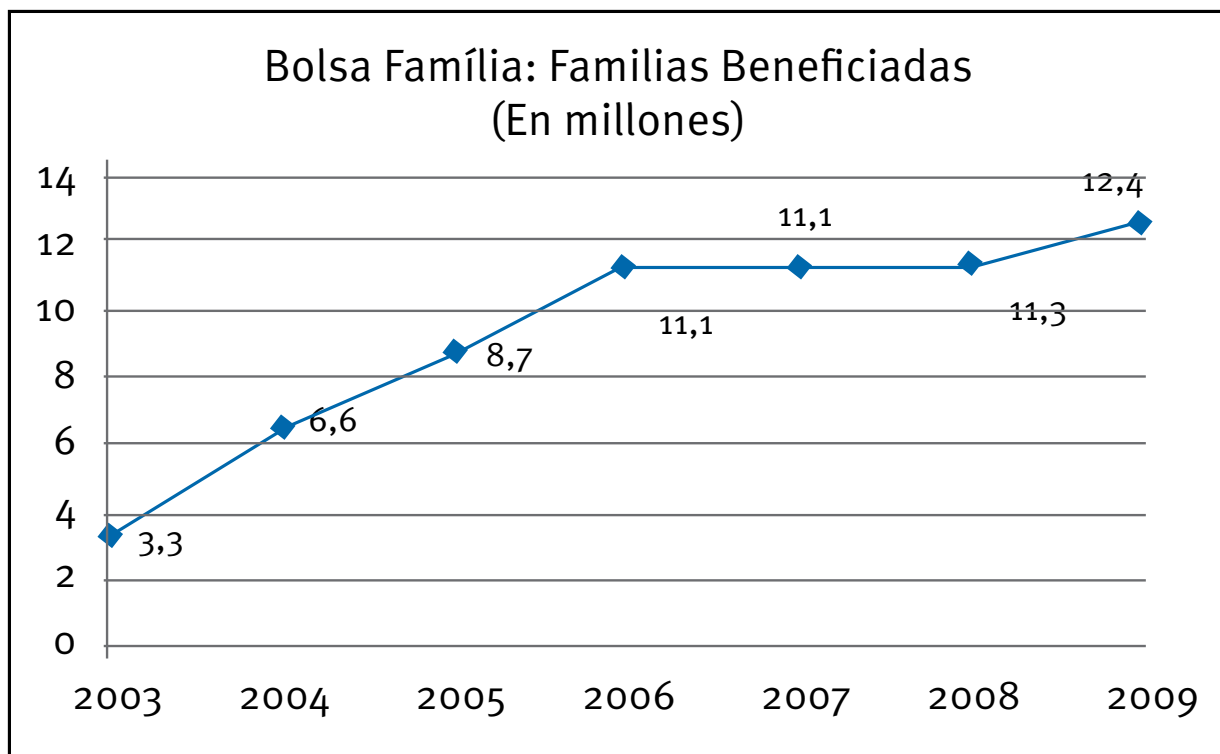
**Fuente:** Cálculos Realizados por el Autor, de acuerdo a Metodología del Presente Informe.

**ANEXO 11****Indicador de Bancarización-MERCOSUR con la Exclusión de la Bolsa Familia en el Brasil**

En el presente anexo se realiza un experimento al excluir del Indicador de Bancarización del Brasil el Programa Bolsa Familia. Para excluir el

programa citado, se realiza el siguiente supuesto: Se asume que cada familia tiene una sola cuenta bancaria y se excluye dicha cuenta del total de cuentas de ahorro del sistema bancario.

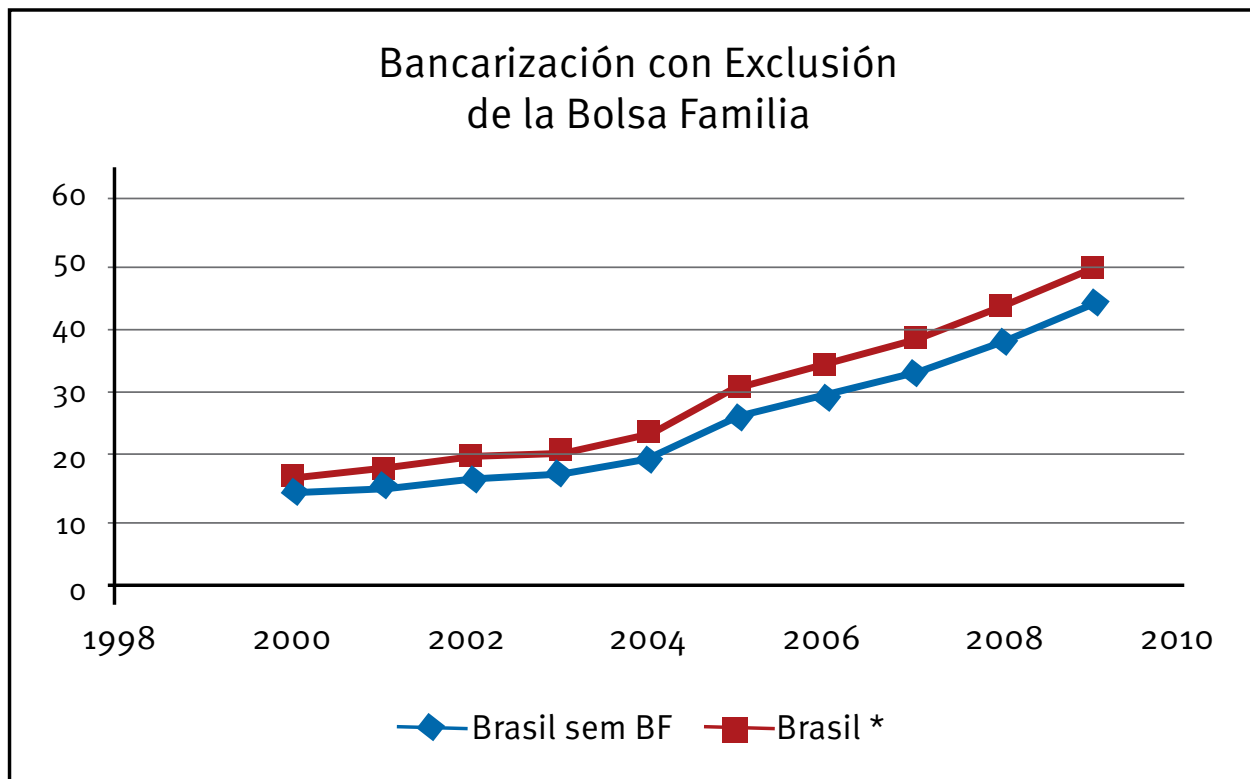
En el siguiente cuadro se presenta el Indicador de Bancarización-MERCOSUR excluyendo desde el 2003 el programa Bolsa Familia.



**Fuente:** Ministerio del Desarrollo Social y Lucha contra el Hambre.

| <b>2008</b>                   |                  |               |                 |                |
|-------------------------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>MERCOSUR</b>               | <b>Valor</b>     |               |                 |                |
| Magnitudes Agregadas          | 15,93            |               |                 |                |
| Cobert y Disponib Geografica  | 22,49            |               |                 |                |
| Utilizacion y Acceso          | 30,34            |               |                 |                |
| Índice Bancarización Regional | 22,92            |               |                 |                |
|                               |                  |               |                 |                |
| <b>MERCOSUR</b>               | <b>Argentina</b> | <b>Brasil</b> | <b>Paraguay</b> | <b>Uruguay</b> |
| Magnitudes Agregadas          | 8,86             | 19,62         | 18,10           | 17,15          |
| Cobert y Disponib Geografica  | 12,69            | 45,47         | 8,79            | 23,00          |
| Utilizacion y Acceso          | 35,15            | 48,77         | 11,09           | 26,37          |
| Índice Bancarización Regional | 18,90            | 37,96         | 12,66           | 22,17          |

| <b>2009</b>                   |                  |               |                 |                |
|-------------------------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>MERCOSUR</b>               | <b>Valor</b>     |               |                 |                |
| Magnitudes Agregadas          | 18,29            |               |                 |                |
| Cobert y Disponib Geografica  | 26,08            |               |                 |                |
| Utilizacion y Acceso          | 31,95            |               |                 |                |
| Índice Bancarización Regional | 25,44            |               |                 |                |
|                               |                  |               |                 |                |
| <b>MERCOSUL</b>               | <b>Argentina</b> | <b>Brasil</b> | <b>Paraguay</b> | <b>Uruguay</b> |
| Magnitudes Agregadas          | 9,77             | 21,01         | 22,63           | 19,74          |
| Cobert y Disponib Geografica  | 13,27            | 58,09         | 9,43            | 23,54          |
| Utilizacion y Acceso          | 36,15            | 52,27         | 11,83           | 27,55          |
| Índice Bancarización Regional | 19,73            | 43,79         | 14,63           | 23,61          |



Como puede verse el efecto es mínimo y Brasil sigue siendo por lejos el país con mayor grado de bancarización en la región.

## ANEXO 12

### Planillas Electrónicas Entregadas

#### Presentación Indicador Bancarización con proyección final

Esta planilla es una herramienta que permitirá, hacer proyecciones en cualquiera de sus variables; de manera a cuantificar el impacto de alguna política pública. Además, posee una descripción práctica y una guía metodológica para quien desee operativizar el indicador.

Cabe mencionar que la herramienta posee distintos escenarios ya anteriormente analizados (IB MERCOSUR extendido, ponderado por el PIB, así como utilizando el benchmark del G-20), que podrán ser de igual manera proyectados.

#### Anexo Estadístico

Este documento contiene un conjunto de datos macroeconómicos de cada país, en términos financieros. Además, posee un espectro del entorno legal del sistema financiero por país, el destino del crédito privado por actividad, el crédito privado comparado con la línea de pobreza, seguros, microcréditos, datos sobre cuentas, tarjetas de débito y crédito, así como datos de carácter más general como ser lo referente a la población y otros.

#### Países integrantes del Benchmark

Dentro del mismo, se encuentra la lista de países que formaron parte del benchmark del Indicador de Bancarización MERCOSUR. Análogamente, se encuentran los valores utilizados, según la encuesta anual realizada por el Grupo Consultor de Asistencia a los Pobres del Banco Mundial.

**Cálculo del Indicador de Bancarización-MERCOSUR**  
La planilla contiene los datos previamente calculados de acuerdo a los datos recabados por los diferentes técnicos de cada uno de los países, seguido por el cálculo de los ponderadores por componente, por país y por bloque.

#### Cálculo del Indicador de Bancarización-MERCOSUR Extendido

En este apartado se incluyen los aspectos legales al Indicador de Bancarización MERCOSUR, teniendo como base los indicadores de la encuesta anual “Doing Business” elaborada por el Banco Mundial.

#### Cálculo del Indicador de Bancarización-MERCOSUR ponderado por el PIB

Esta extensión tiene por objetivo calcular el Indicador de Bancarización MERCOSUR, ponderando a cada uno de los países dentro del bloque regional de acuerdo a su PIB.

#### Cálculo del Indicador de Bancarización-MERCOSUR excluyendo el programa Bolsa de Familia – Brasil.

Siendo la Bolsa de Familia un programa de gobierno impulsado por el Brasil, de manera a medir el impacto dentro de la bancarización, se ha realizado una aproximación de manera a observar la evolución, excluyendo el programa.

#### Metabase de los países integrantes del bloque

Aquí se puede observar un desglose de las fuentes de información, así como los datos que han sido utilizados como comparables, y los datos recopilados inicialmente para la concreción del presente documento.

#### Esquema de Diagnóstico Estandarizado para la Banca sin Sucursales

Es un archivo que contiene un cuestionario conteniendo preguntas referentes a: Empleo de agentes, ALD/LFT, Dinero electrónico, Protección del consumidor, Sistemas de pagos, Competencia, Regulación prudencial, Depósitos y pagos, Privacidad de los datos, Controles cambiarios, Comercio electrónico y seguridad electrónica, Regulación de las telecomunicaciones y los operadores de redes móviles, Impuestos, y Acceso general a servicios bancarios y financieros.

## **ESPECIALISTAS NACIONALES**

---

El GMM agradece la colaboración de los especialistas nacionales :

### **Argentina – Banco Central de la República de Argentina**

Ivana Termansen  
Susana Monteagudo  
Federico Grillo  
Emilio Blanco

### **Brasil – Banco Central de Brasil**

Ericson Semerene Costa  
Helcio Magalhães Novaes  
Renato Baldini Junior

### **Paraguay – Banco Central del Paraguay**

Angel Barreto Bareiro  
Cesar Yunis  
Julia Villaverde Lugo  
Jorge Burgos

### **Uruguay – Banco Central del Uruguay**

Adriana Induni  
Jorge Sander  
Pablo Bazerque  
José Ignacio González  
Silvia Cabrera  
Patricia Carballo

---