

Información Importante

La Universidad de La Sabana informa que el(los) autor(es) ha(n) autorizado a usuarios internos y externos de la institución a consultar el contenido de este documento a través del Catálogo en línea de la Biblioteca y el Repositorio Institucional en la página Web de la Biblioteca, así como en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad de La Sabana.

Se permite la consulta a los usuarios interesados en el contenido de este documento para todos los usos que tengan finalidad académica, nunca para usos comerciales, siempre y cuando mediante la correspondiente cita bibliográfica se le de crédito al documento y a su autor.

De conformidad con lo establecido en el artículo 30 de la Ley 23 de 1982 y el artículo 11 de la Decisión Andina 351 de 1993, La Universidad de La Sabana informa que los derechos sobre los documentos son propiedad de los autores y tienen sobre su obra, entre otros, los derechos morales a que hacen referencia los mencionados artículos.

BIBLIOTECA OCTAVIO ARIZMENDI POSADA
UNIVERSIDAD DE LA SABANA
Chía - Cundinamarca

Inclusión financiera desde la perspectiva de la innovación social, el caso de Colombia

Trabajo de grado presentado como requisito parcial para obtener el título de

Magíster en Gerencia de Operaciones
(Modalidad de investigación)

María Luisa Jaramillo Gómez

Director:
Álvaro Turriago Hoyos, Ph.D.

Co-Director:
Ulf Thoene, Ph.D.

Universidad de La Sabana
Escuela Internacional de Ciencias Económicas y Administrativas
Chía, Colombia
2015

Resumen

Desde varios años atrás existe evidente preocupación por parte de los gobiernos por crear oportunidades de acceso a los servicios bancarios para aquellas personas e instituciones excluidas de los servicios de los sistemas financieros.

Buscando una inclusión financiera más significativa, se empieza por ofrecer productos bancarios de bajos costos accesibles no sólo a personas que viven en umbrales de pobreza, sino también a los micro, pequeños, y medianos empresarios, con el fin de estimular el desarrollo socio-económico y mejorar los indicadores de bienestar de las naciones.

Este estudio considera la inclusión financiera desde el punto de vista de la innovación social, como herramienta que impacta directamente en las operaciones del sector bancario. Para este propósito se aborda esta temática mediante consideraciones desde el microcrédito en el sector bancario colombiano de tal forma que se logren identificar las causas por las cuales ocurre exclusión financiera en Colombia.

Adicionalmente se llevan a cabo consideraciones a nivel global para identificar las variables más importantes en la explicación de la consolidación de la inclusión financiera.

Palabras clave: *Inclusión financiera, exclusión financiera, microcrédito, correlación canónica, pobreza, desarrollo económico.*

Abstract

For several years, there has existed a clearly articulated concern by governments to create opportunities to access banking services for individuals and institutions excluded from the financial system.

Searching for more meaningful ways towards financial inclusion, new low-cost banking products have begun to be offered that are accessible not only to people that live in a context of poverty but also to micro, small and medium-size enterprises in order to stimulate socio-economic development and to improve the socio-economic indicators of the well-being of countries.

This research considers financial inclusion from the point of view of social innovation as a tool to directly impact the operations of the banking sector. For this purpose, we approach this topic via considering microcredit and by carrying out an analysis of the Colombian case so as to identify the causes of financial exclusion. We therefore conduct an analysis taking as a point of departure the Colombian banking sector.

Additionally, we advance considerations at a global level in order to identify the most important variables that explain the strengthening of financial inclusion.

Keywords: *Financial Inclusion, financial exclusion, microcredit, canonical correlation, poverty, economic development.*

Tabla de contenido

Lista de Ilustraciones	5
Lista de Tablas	6
Capítulo 1	7
Introducción	7
1.1 Inclusión y exclusión financiera.....	7
1.2 Innovación social e inclusión financiera.....	7
1.3 Inclusión financiera y Operaciones del Sector Financiero	8
1.4 Estructura del sector bancario en Colombia.....	10
1.5 Estado actual de la inclusión financiera en Colombia.....	11
1.6 Organización del documento.....	13
Capítulo 2	14
Planteamiento del problema.....	14
2.1 Introducción	14
2.2 Preguntas y objetivos de la investigación	14
2.2.1 Preguntas de investigación	14
2.2.2 Objetivo general.....	14
2.2.3 Objetivos específicos.....	14
2.3 Justificación y delimitación del estudio.....	15
2.4 Revisión de la literatura	15
2.4.1 Inclusión financiera.....	16
2.4.2 Exclusión financiera.....	17
2.4.3 Innovación social.....	19
2.5 Conclusiones del capítulo.....	22
Capítulo 3	23
Modelo de correlación canónica para el estudio global de la inclusión financiera	23
3.1 Métodos utilizados en la literatura	23
3.2 Variables seleccionadas	24
3.2.1 Variables dependientes	24
3.2.2 Variables predictoras	24
3.3 Análisis previo de los datos.....	26
3.4 Correlación canónica.....	29
3.4.2 Diseño del análisis de correlación canónica	29

3.4.3. Estimación y selección función canónica	29
3.4.4 Interpretación del valor teórico canónico	30
3.5 Conclusiones del capítulo.....	32
Capítulo 4	33
La inclusión financiera desde la perspectiva del microcrédito: el caso de Colombia	33
4.1 Historia de las microfinanzas en Colombia.....	33
4.2 Regulación bancaria e inclusión financiera	34
4.2.1 Regulaciones tributarias	34
4.2.2 Gestión bancaria	35
4.2.3 Regulación sobre comisiones.....	36
4.2.4 Otros temas regulatorios	37
4.3 El papel del gobierno central y la inclusión financiera	38
4.4 Penetración del microcrédito en Colombia	41
4.5 Conclusiones del capítulo.....	44
Capítulo 5	45
Conclusiones, recomendaciones, e identificación de futuros temas de investigación.....	45
6.1 Conclusiones.....	45
6.2 Perspectivas de investigación	46
Capítulo 6	48
Referencias.....	48

Lista de Ilustraciones

Ilustración 1. Bancarización en cifras en Colombia.....	11
Ilustración 2. Uso de productos bancarios en Colombia	12
Ilustración 3. Países que estudian la inclusión financiera	16
Ilustración 4. Países que estudian la exclusión financiera.....	18
Ilustración 5. Países que han estudiado la innovación social y el emprendimiento social	20
Ilustración 6. Instrumento e institucionalidad para generar inclusión financiera	21
Ilustración 7. Variables para la inclusión financiera.....	26
Ilustración 8. Variables sustitutas de la inclusión financiera	26
Ilustración 9. Comparativo entre las tasas de interés para créditos con pazos entre 31-365 días	40
Ilustración 10. Utilización productos bancarios 2011-2014 en Colombia.....	41
Ilustración 11. Utilización por producto bancario 2014 en Colombia	42
Ilustración 12. Porcentaje de utilización de microcrédito por departamento.....	43

Lista de Tablas

Tabla 1. Composición del Sistema financiero en Colombia	10
Tabla 2. Oficinas por departamento y por entidades prestadoras de servicios financieros	13
Tabla 3. Estadísticos descriptivos para variables seleccionadas	27
Tabla 4. Resultados de los valores propios.....	30
Tabla 5. Correlaciones canónicas.....	30
Tabla 6. Cargas canónicas para variables dependientes	31
Tabla 7. Cargas canónicas para variables predictoras	31
Tabla 8. Costos de las regulaciones tributarias.....	35
Tabla 9. Costos por gestión bancaria	36
Tabla 10. Costos de las regulaciones sobre las comisiones.....	37
Tabla 11. Costos otros temas regulatorios.....	38
Tabla 12. Establecimientos de microcrédito	40

Capítulo 1 Introducción

1.1 Inclusión y exclusión financiera

La conceptualización de la inclusión financiera o inclusión económica ha sido definida por la *Federal Deposit Insurance Corporation* (FDIC) como un término que resume los esfuerzos de las autoridades públicas y privadas para acercar a personas e instituciones a los diferentes servicios financieros, donde no solo importa la ampliación en cuanto a la cobertura geográfica y a los productos bancarios, sino que también lo es la preocupación de las autoridades por educar a la población en el uso y buen manejo de todos los servicios del sector bancario (FDIC, 2015).

Es importante resaltar que la inclusión financiera ha sido estimulada principalmente por los gobiernos de los países, como respuesta a las barreras de acceso que existen para sectores vulnerables de la población, generando de esa forma oportunidades bancarias para aquellos que viven bajo umbrales de pobreza y que no tienen mucha capacidad para ofrecer garantías como respaldo a potenciales empréstitos a las entidades prestadoras de servicios financieros.

La inclusión financiera busca la participación formal de la población por la difusión en el uso de los productos del sector bancario para la población excluida. Este aumento se refleja en el crecimiento económico que genera mejoras en el poder adquisitivo de la sociedad y aumentos de la inversión. En la lucha contra la pobreza, el acceso a los servicios bancarios permite a las familias elevar la calidad de vida y generar seguridad económica (Marulanda, Paredes, y Fajury, 2014).

Las principales razones por las cuales se ha creado el concepto de inclusión financiera y se ha estimulado el uso del mismo es porque se ha demostrado el impacto directo de la bancarización con el desarrollo económico y con la disminución de la pobreza,

Hay variedad de razones para explicar las causas por las cuales ocurre la exclusión financiera. Pesa mucho por ejemplo, la falta de adecuada información sobre los productos bancarios, igualmente dificultades en cuanto a acceso geográfico para acercarse a las sucursales bancarias, como se evidencia en Colombia donde hay municipios que carecen de una sucursal bancaria, generando exclusión para la población; otra importante causa es la falta de aplicación de tecnologías apropiadas para reducir el costo de las operaciones, siendo estos muy elevados en Colombia, y finalmente, las normas y reglamentos creadas para proteger el ahorro público. Todas estas, consideradas imperfecciones del mercado financiero, justifican la intervención del gobierno (Marulanda et al., 2014).

1.2 Innovación social e inclusión financiera

En este trabajo la innovación social va a ser estudiada desde la perspectiva de un producto de inclusión financiera: el microcrédito. El concepto de microcrédito fue establecido por Muhammad Yunus, quien ganó el Premio Nobel de la Paz en 2006 por sus esfuerzos para crear desarrollo económico y social a partir de un producto bancario dirigido a la población más

vulnerable. El concepto de microcrédito se refiere a pequeños préstamos dirigidos a las personas con bajos ingresos, personas sin la posibilidad de pagar los productos bancarios caros.

Las microfinanzas se han creado como un grupo de productos que facilitan la inclusión financiera. El microcrédito es el producto principal de las microfinanzas y ambas son consideradas como una innovación social. Como lo plantea, Morales Gutiérrez (2009), quien explica que el microcrédito es una innovación social de tipo financiera, que cumple con las características de ser en primer lugar un idea original, puesto que antes el sector financiero no se había planteado la idea de ofrecer productos bancarios a personas de bajo recursos; en segundo lugar, se considera una innovación de producto y de proceso, puesto que concibe la creación de un portafolio nuevo para un nicho de mercado diferentes y genera un impacto directo en los procesos del sector bancario; y por último, explica que es imitable, es decir, en cualquier parte del mundo pueden llevar a cabo la idea y replicarla. El autor enfatiza que una innovación social no solo debe cumplir las tres características anteriormente nombradas, sino que deben ser ideas que plantean soluciones únicas para el mejoramiento del bienestar de la comunidad, características que cumple el microcrédito (Morales Gutiérrez, 2009, pp. 153–154).

Adicionalmente, Pastor Pérez (2013) hace un estudio de las microfinanzas y enfatiza que estas son una innovación social que tiene como principal objetivo la reducción de la pobreza mediante el acceso de la población al crédito y al ahorro. Igualmente, resalta que las microfinanzas suelen estar enfocadas a las personas que viven en zonas rurales, que por lo general son las excluidas del sector bancario, lo que evidencia una innovación puesto que las entidades financieras solían estar principalmente en grandes ciudades (Pastor Pérez, 2013).

El estudio de la inclusión financiera se ha centrado desde la perspectiva de la innovación social, haciendo hincapié en el microcrédito.

1.3 Inclusión financiera y Operaciones del Sector Financiero

Las implicaciones que tienen la inclusión financiera en el sector bancario y el impacto de la misma en las operaciones para el sector financiero han sido temas poco explorados, especialmente para el caso colombiano. La inclusión financiera se ha estudiado ampliamente desde el punto de vista académico, principalmente desde la perspectiva de sus impactos sociales y económicos producidos en las naciones mediante la implementación de programas financieros que permitan acercar a este sector a población de bajos recursos. Igualmente se ha estudiado fuertemente el impacto social y económico de las poblaciones excluidas del sector bancario. Sin embargo, la creación de nuevos productos financieros y la preocupación por adquirir clientes nuevos a los tradicionales, genera un impacto directo en las operaciones del sector (Heizer y Render, 2007; Rodríguez Garcés, 2006).

Según Rodríguez Garcés (2006) el sistema financiero está creado con el fin de cumplir con una serie de funciones básicas: “facilitar las transacciones, asignar los recursos, movilizar el ahorro y permitir agilidad en el intercambio de bienes y servicios” (Rodríguez Garcés, 2006, p. 17). Se ha buscado desde el sector público incentivar a los bancos para que generen y pasen a hacer parte del mercado de las microfinanzas, no solo porque mediante nuevos productos tienen un alcance a nuevos segmentos de población, sino porque adicionalmente tienen el conocimiento y la experiencia que ya tienen en el manejo de las diferentes actividades que

conllevar realizar préstamos e incentivar ahorro, actividades que requieren un especial cuidado en temas de control contable y administrativo.

En las zonas rurales se ha incrementado notablemente la presencia de cooperativas financieras y de las cooperativas de ahorro y crédito, permitiendo llegar a poblaciones en Colombia donde nunca antes hubo presencia del sector bancario favoreciendo a poblaciones excluidas por falta de acceso y permitiendo ofrecer productos dirigidos a personas de bajos recursos.

El estudio de la inclusión financiera desde la perspectiva de las microfinanzas se aborda desde los impactos directos que tiene sobre el funcionamiento y la forma tradicional de funcionar del sector bancario. Rodríguez Garcés (2006) resalta que “dada la reciente incursión de la banca formal en la oferta de servicios microfinancieros, estos terminan afectando y modificando necesariamente al mercado financiero en general, y a las entidades del sector financiero en particular. Les propone nuevos mercados, les marca nuevos retos, les exige nuevas formas de operar y, por supuesto, también les imprime mayor impacto social porque las obliga a acercarse con sus servicios a la población no atendida. Los agentes de los sistemas financieros suelen decir que persiguen el objetivo de aumentar su cobertura, y las microfinanzas parecen ser un vehículo idóneo para ello, sobre todo cuando el mercado parece agotarse.” (Rodríguez Garcés, 2006, p. 19).

Es importante hacer énfasis en que aunque las microfinanzas tienen un enfoque social, generan beneficios económicos a las entidades prestadoras del servicio. Se ha comprobado que son un medio para mejorar el rendimiento de las instituciones financieras, por ese motivo las tasas de interés que cobran y pagan a los clientes que funcionan por este tipo de modalidad, alcanzan a cubrir no sólo los costos operativos, los costos administrativos, y el cubrimiento respectivo a los costos de riesgo y oportunidad, sino que también abren nuevas perspectivas operativas a las instituciones financieras, llevando de esa forma a una transformación en la forma en la que operan estas entidades del sector bancario.

Adicionalmente, Heizer y Render (2007), llevan a cabo un análisis de todas las decisiones que preocupan a las operaciones. Este par de autores proponen diez decisiones básicas que competen a la dirección de operaciones. En cuanto a la inclusión financiera, teniendo un especial énfasis en las microfinanzas, el tema se ubica principalmente en las siguientes tres decisiones propuestas por Heizer y Render (2007, p. 7):

- Diseño del producto y del servicio: estos autores sostienen que los gerentes de operaciones deben preguntarse ¿Qué producto o servicio debemos ofrecer? Y ¿Cómo debemos diseñar estos productos o servicio? Para la inclusión financiera el poder generar un producto diferente y apto para otro segmento de la población ha requerido un diseño especial de productos y servicios bancarios.
- Diseño del proceso y planificación de la capacidad: las preguntas que se tienen que abordar frente a esta decisión son: ¿Qué procesos y qué capacidad necesitarán estos productos? y ¿Qué equipo y tecnología son necesarios para estos procesos? Como se ha explicado anteriormente el sector bancario ha tenido que replantear la forma tradicional de funcionar para abrir nuevos mercados a clientes inexplorados y eso ha generado un esfuerzo y cambios de todo tipo, incluso en la implementación de nuevas tecnologías que faciliten los procesos, y disminuyan costos.

- Localización: ¿Dónde situar las instalaciones? y ¿En qué criterio basarse para elegir dicha localización? El tema de la localización ha sido de especial énfasis para la inclusión financiera, puesto que parte de los motivos por los cuales ha habido exclusión, es por dificultades de acceso geográfico a una entidad bancaria, por ese motivo, se buscan diferentes estrategias que permitan coberturas amplias en la mayor parte de las regiones del país.

1.4 Estructura del sector bancario en Colombia

El sistema financiero del país está formado por 24 bancos comerciales, de los cuales 14 representan el 76.4% del total del mercado, adicionalmente, el sector cuenta con compañías de financiamiento, cooperativas de ahorro y crédito, instituciones de microfinanzas no reguladas, y organizaciones no gubernamentales. La tabla 1 presenta cómo está compuesto el sector financiero en Colombia.

Tabla 1. Composición del Sistema financiero en Colombia

Fuente: Superfinanciera (2013, p.13)

Instituciones supervisadas por la Superintendencia financiera de Colombia	Instituciones supervisadas por la Superintendencia de Economía Cooperativa	Instituciones no supervisadas
24 Bancos 22 Compañías de financiamiento 6 Cooperativas de financiamiento	164 Cooperativas de ahorro y crédito	20 Organizaciones no gubernamentales de microcrédito

En Colombia, hay dos entidades oficiales de control que supervisan el sistema financiero:

- La Superintendencia Financiera de Colombia, cuyas funciones principales son “inspeccionar, supervisar y controlar las instituciones y personas que llevan a cabo, dentro del mercado de valores, actividades de seguros financieros, y cualquier otra actividad relacionada con el manejo, aprovechamiento o inversión de recursos captados del público con el fin de preservar la estabilidad, seguridad y confianza” (Superfinanciera 2013, p. 30).
- La Superintendencia de Economía Cooperativa, que “supervisa las cooperativas de ahorro y crédito y realiza el control, inspección y vigilancia para proteger los intereses de las organizaciones de economía cooperativa” (Superfinanciera 2013, p. 30).

Hoy en día la inclusión financiera en Colombia está determinada por la ley 1735 promulgada por el Congreso de la República de Colombia el 21 de octubre de 2014. En esta normativa, se encarga a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y a la Superintendencia Financiera la responsabilidad de dar a conocer la información concebida allí y de hacerla cumplir. La ley de la inclusión financiera busca el acceso a los servicios financieros y transaccionales, principalmente a través de la regulación de las empresas especializadas en depósitos y pagos. Estas empresas, gestionan recursos para realizar giros bancarios, recibir

dinero en depósito, realizar pagos, transferencias de dinero, e incentivar el ahorro (Congreso de la República y Gobierno Nacional, 2014).

1.5 Estado actual de la inclusión financiera en Colombia

En Diciembre del 2014 se evidencia que el nivel de población bancarizada ha aumentado entre el 2011 hasta el 2014 en 3'568.021 personas nuevas en el sistema bancario, aumento que en estos últimos 4 años representa un 7.6%. La ilustración 1 muestra cómo ha sido la evolución de la bancarización en los últimos 4 años (2011-2014). Como se puede apreciar, el aumento ha sido bastante significativo a pesar de que en los dos últimos años el ritmo de aumento ha disminuido, puesto que en el último año entraron 719.573 personas al sistema, aumento poco significativo si se analizan las tendencias de todo el período analizado.

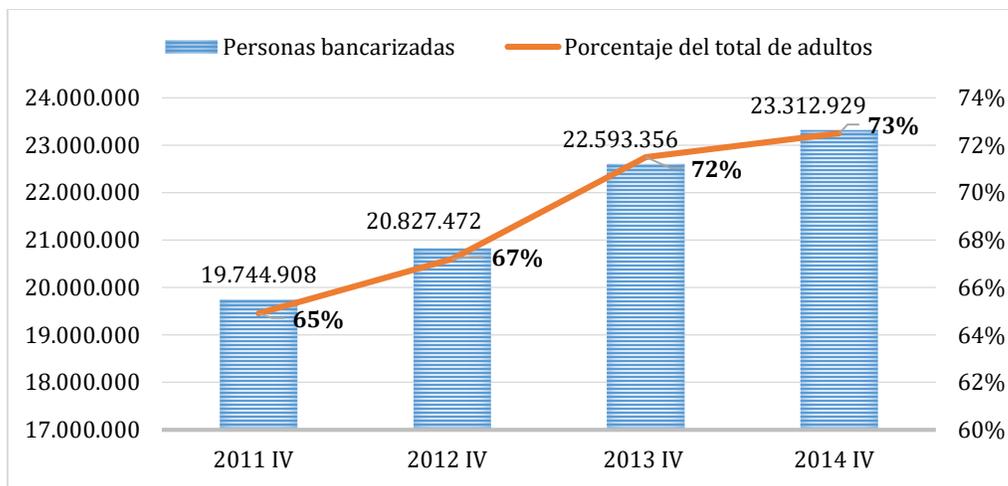


Ilustración 1. Bancarización en cifras en Colombia

Fuente: (Asobancaria-CIFIN, 2014, p. 2)

Del total de personas que hacen parte del sector bancario, la ilustración 2 muestra la participación por productos, siendo la *cuenta de ahorros*, seguido por la *tarjeta de crédito* los productos más utilizados en Colombia. Los resultados publicado por Asobancaria-CIFIN (2014), evidencian que aproximadamente el 57% de los colombianos se acercan al sector bancario con la necesidad de tener una cuenta de ahorros, aumentando el número de usuarios para esta modalidad en 3,1% desde el 2011 hasta el 2014.

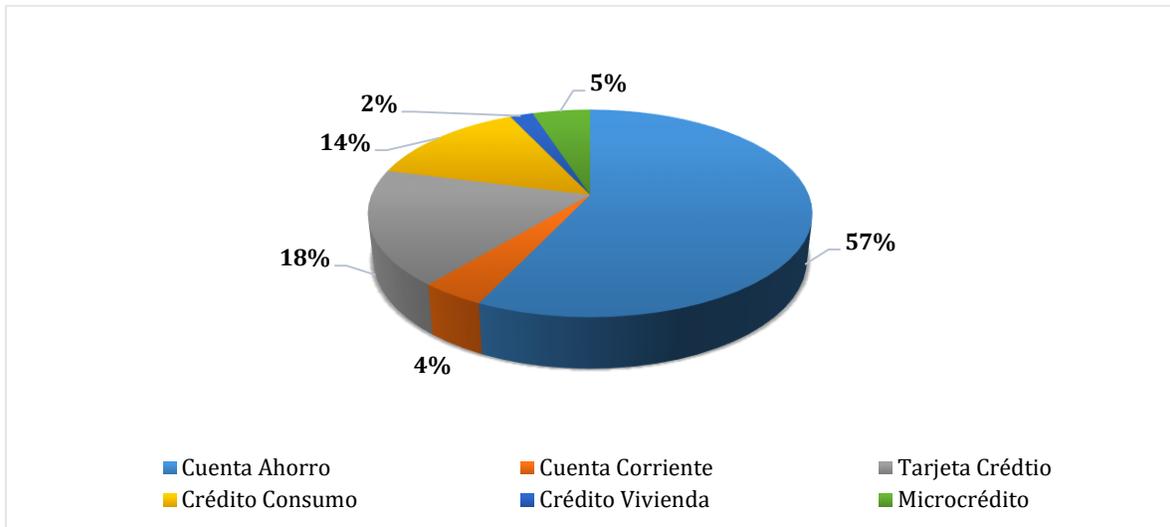


Ilustración 2. Uso de productos bancarios en Colombia

Fuente: (Asobancaria-CIFIN, 2014, p. 3)

En cuanto a la cobertura, la tabla 2 muestra por departamento el número de oficinas por establecimientos bancarios, compañías de financiamiento, cooperativas financieras de la superintendencia financiera, cooperativas financieras de la Supersolidaria, y ONG's. Como se puede apreciar, en la categoría de establecimientos bancarios la ciudad Bogotá es la que tiene más oficinas, seguida por el departamento de Antioquia, y el departamento con menos presencia es Guanía y Vaupés. En cuanto a las compañías de financiamiento el departamento con más presencia es Bogotá, seguido por el Valle del Cauca, hay cinco departamentos que carecen de presencia en esta modalidad: Guanía Guaviare, Putumayo, Vaupés y Vichada. Las cooperativas financieras evidencian estar fuertemente establecidas en Antioquia y en Santander, sin embargo, carecen de presencia en Amazonas, Arauca, Guanía, Guaviare, Vaupés y Vichada. En cuanto a las ONG's no hay presencia en Guanía, Vaupés y Vichada. El departamento más fortalecido en cuanto a la categoría de asesor móvil es Antioquia, seguido por Santander. Para la modalidad de oficina el departamento con más presencia es Nariño, seguido de Antioquia. En el territorio nacional hay un total de 9.730 oficinas financieras que ofrecen productos bancarios a la población. Adicionalmente, es importante resaltar que Colombia cuenta con un total de 99.749 corresponsales bancarios distribuidos alrededor del territorio nacional, con el fin de prestar servicios financieros a toda la población y ampliar cobertura territorial (Banca de las Oportunidades y Superfinanciera, 2014).

Tabla 2. Oficinas por departamento y por entidades prestadoras de servicios financieros

Fuente: Datos Superfinanciera, CIFIN, Banca de las Oportunidades

Departamento	Establecimientos bancarios	Compañías de financiamiento	Cooperativas financieras (Supersolidaria)	ONG's Asesor Móvil	ONG's
Amazonas	5	1			1
Antioquia	735	67	200	176	57
Arauca	19	1		3	4
Atlántico	234	42	16	111	27
Bogotá	1432	152	58	155	32
Bolívar	140	24	7	135	22
Boyacá	165	9	34	95	17
Caldas	117	11	25	34	13
Caquetá	30	2	6	14	2
Casanare	54	3	2	45	10
Cauca	77	8	9	79	20
Cesar	76	11	11	91	21
Chocó	19	1	8		1
Córdoba	97	10	5	78	18
Cundinamarca	320	20	37	144	34
Guainía	2				
Guaviare	6				1
Huila	118	11	46	74	49
La Guajira	41	4	3	20	7
Magdalena	77	11	3	113	22
Meta	118	8	17	56	16
Nariño	118	20	17	107	64
Norte de Santander	106	24	15	108	15
Putumayo	22		2	10	15
Quindío	68	16	9	26	6
Risaralda	122	33	14	41	12
San Andrés	11	4	1		1
Santander	285	25	114	173	41
Sucre	48	7	3	51	12
Tolima	156	14	10	78	28
Valle del Cauca	573	118	63	111	32
Vaupés	2				
Vichada	5				
TOTAL	5398	657	735	2128	600

1.6 Organización del documento

El documento está organizado de la siguiente manera: el capítulo dos expone el problema de investigación, haciendo además un análisis de la revisión de la literatura; el capítulo tres adelanta un estudio a nivel global de la inclusión financiera y las variables que estadísticamente la impactan; el capítulo cuatro hace un estudio del microcrédito en Colombia; y el capítulo cinco presenta conclusiones, así como identificación de perspectivas futuras de investigación en esta temática.

Capítulo 2 Planteamiento del problema

2.1 Introducción

Para poder iniciar el estudio de la temática de la inclusión financiera desde una perspectiva de la innovación social, es necesario llevar a cabo una formulación e identificación precisa del problema de investigación. Luego de haber hecho la aproximación al problema, se adelanta un proceso de revisión de literatura. Vale la pena precisar que la revisión de la literatura, en este trabajo, se llevó a cabo solamente en revistas indexadas de las bases de datos ISI o SCOPUS buscando identificar en estas importantes bases de datos, la forma como esta temática ha sido abordada por distintos investigadores en publicaciones de alto impacto. Esta revisión de la literatura se adelantó siguiendo la estrategia metodológica sugerida por Arksey y O'Malley (2005) quienes plantean unas etapas precisas y una estructura sistemática para hacer efectivo este proceso. Posteriormente, se plantean las preguntas que guiaron la investigación, se definen los objetivos —general y específicos—, se hace una breve justificación del estudio a realizar, y, por último se muestran los resultados obtenidos en la revisión de la literatura.

2.2 Preguntas y objetivos de la investigación

2.2.1 Preguntas de investigación

- ¿Qué relaciones existentes se identifican entre la inclusión financiera y la innovación social en Colombia?
- ¿Cómo se manifiestan la inclusión y la exclusión financiera en Colombia a través del sector financiero?
- ¿Cuál es el impacto que tiene la inclusión financiera respecto del desarrollo económico?
- ¿Por qué se dan niveles altos de exclusión financiera en Colombia?

2.2.2 Objetivo general

Analizar desde el punto de vista del microcrédito el impacto de la inclusión y de la exclusión financiera sobre los niveles de bienestar de la población y en el nivel de desarrollo económico en Colombia.

2.2.3 Objetivos específicos

- Examinar la relación teórica que existe entre la inclusión financiera y la innovación social.
- Analizar las diferentes causas por las cuales se presenta exclusión financiera en Colombia.

- Proponer un modelo econométrico que permita identificar la relación entre la inclusión financiera y variables macroeconómicas.
- Analizar el papel jugado por el gobierno colombiano frente al impulso, desde la política económica, a la promoción de la inclusión financiera.

2.3 Justificación y delimitación del estudio

Durante los últimos años se ha buscado que los colombianos puedan acceder a canales transaccionales, productos y medios de pago innovadores y seguros. En Colombia se han alcanzado niveles de bancarización de 71,8% de la población adulta colombiana. En 2013 por ejemplo, se logró un importante nivel de 1'872,482 nuevas personas incluidas, cifra alcanzada gracias a la implementación de modelos de corresponsales bancarios por medio de los cuales se ha logrado llevar los servicios financieros a todas las zonas del país. Adicionalmente a esto, se han producido diseños de nuevos productos financieros incluyentes y de calidad, desarrollo y puesta en marcha de esquemas de protección al consumidor, y también se han impulsado iniciativas de educación financiera. Sin embargo, sigue sin lograrse una inclusión del 100%. En este trabajo se buscan conocer los motivos por los cuales en Colombia no se ha logrado una disminución mayor de exclusión financiera, investigación realizada desde el punto de vista del sector bancario.

Este estudio se justifica básicamente por las siguientes razones:

- La primera es porque Colombia es pobre en el estudio de la temática de inclusión financiera desde el punto de vista de la innovación social. Existe una falencia académica en cuanto a consideraciones de este par de conceptos.
- No hay evidencia del estudio de la inclusión financiera desde la perspectiva de las operaciones financieras, los estudios encontrados demuestran más bien preferencia en estudiar implicaciones sociales más que económicas y financieras.
- En el caso colombiano hay poca investigación de los motivos por los cuales no se ha logrado una disminución más alta del porcentaje de exclusión, y también acerca de cuáles son las estrategias que el sector bancario trabaja para implementar programas que permitan el acceso a personas excluidas. Se han podido identificar investigaciones del caso colombiano en cuanto a la inclusión financiera, pero son pocos los conocimientos que existen en cuanto a las razones por las cuales no se ha podido aumentar el nivel de población incluida financieramente.

2.4 Revisión de la literatura ¹

La conceptualización de la inclusión financiera como innovación social ha sido poco explorada en los estudios académicos, al igual que no hay evidencia sobre el estudio de la inclusión financiera desde una perspectiva de operaciones e impacto en el sector financiero. Es importante resaltar que la revisión de la literatura se ha llevado a cabo en un rango de tiempo

¹ El contenido de la revisión de la literatura fue sometido para publicación a *SAGE Open*, con el título de "Financial inclusion in Colombia: A Scoping Literature Review". Actualmente en proceso de evaluación.

que cubija trabajos publicados entre 2004 y 2014, tomando en cuenta solo los estudios publicados en revistas indexadas. Se terminaron seleccionando un total de 206 artículos de los cuales se hizo una selección definitiva de 73 de los mismos.

A continuación se expondrán los diferentes hallazgos encontrados en la revisión literaria sobre el tema.

2.4.1 Inclusión financiera

Complementando lo expuesto en el Capítulo 1, se presenta un resumen del rastreo bibliográfico y de literatura que varios autores han hecho respecto del estudio de la inclusión considerando las estrategias de acercamiento de parte del sector financiero y el gobierno hacia aquellos individuos e instituciones que no poseen productos bancarios. Esta posición sigue la postura de Collard (2007); Fuller y Mellor, (2008) y (Midgley, 2005), autores para quienes el sector bancario está implicado principalmente con clientes que generan rentabilidad y que cuentan con buenas garantías para responder en caso de incumplimiento, generando dinámicas que dejan por fuera a los clientes que no tienen un respaldo económico y además son de bajos ingresos. La inclusión financiera puede ser entendida entonces como la creación de las políticas financieras que obligan la creación de productos y servicios bancarios accesibles para todos (Bernad, Fuentelsaz, y Gómez, 2008; Marshall, 2004), y que tienen como objetivo facilitar el acceso a los servicios bancarios, persiguiendo la creación de oportunidades monetarias para reducir la desigualdad social y la pobreza (Chibba, 2009).

La ilustración 3 muestra los resultados en cuanto a estudios del tema de inclusión financiera por países. Es interesante resaltar que el 25% de los artículos estudiados sobre la inclusión financiera corresponden a estudios realizados en el Reino Unido, seguidos por India, Estados Unidos, Colombia, e Indonesia respectivamente, donde los estudios de esos países corresponden al 70% de los artículos seleccionados para el estudio que tienen que ver con el tema de inclusión financiera.

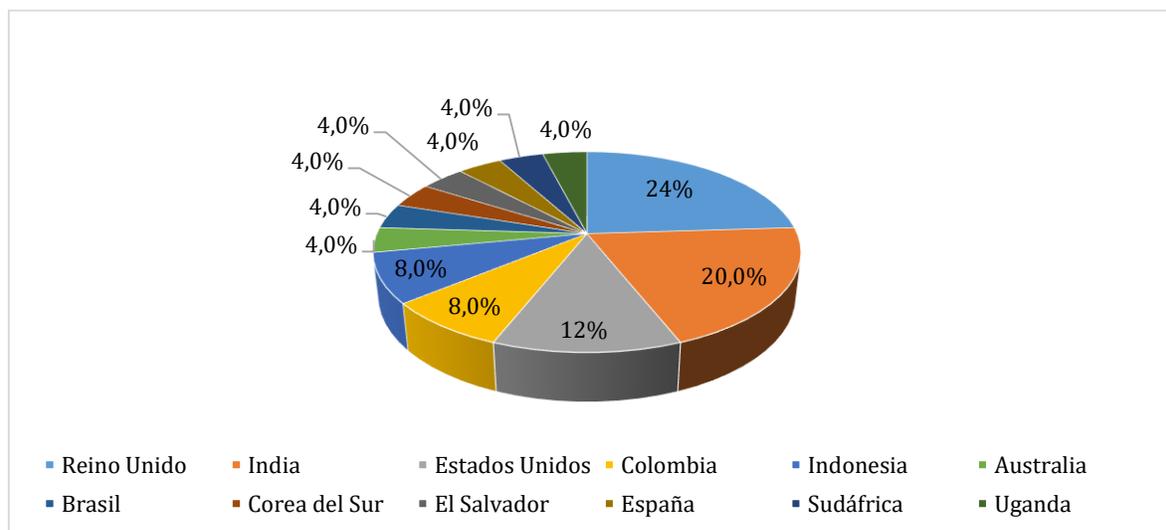


Ilustración 3. Países que estudian la inclusión financiera
Fuente: Creado por autor con resultados de la revisión literaria

Entre los resultados presentados se resalta que autores como Arora (2012), Bernad et al. (2008), Bryson y Buttle (2005), Chibba (2009), Collard (2007), Coppock (2013), Demirguc-kunt y Klapper (2013), Diniz, Birochi, y Pozzebon (2012), Figart (2013), Marshall (2004), McKillop, Ward, y Wilson (2011), Youn y Sophia (2013), encuentran que una variable importante es la de políticas para la inclusión financiera, puesto que mediante los estudios desarrollados por cada uno de los autores, se han podido relacionar las condiciones que favorecen la inclusión financiera a partir de su implementación.

Adicionalmente, una variable importante es la reducción de la pobreza acudiendo a potenciar la inclusión financiera, autores como Arora (2012), Bernad et al. (2008), Bryson y Buttle (2005), Chibba (2009), Cnaan, Moodithaya, y Handy (2011), Diniz et al. (2012), Ghosh (2013), Guérin, D'Espallier, y Venkatasubramanian (2013), Kapoor (2014), Mishra y Singh Bisht (2013), Soederberg (2013), Wentzel, Diatha, y Yadavalli (2013), Youn y Sophia (2013), resaltan la importancia de la inclusión financiera como herramienta que genera oportunidades de facilitar acceso al dinero para personas de bajos recursos, ayudando a mejorar la calidad de vida de la población más vulnerable y evitando así la informalidad en las finanzas.

Igualmente, se lograron identificar que autores como Anzoategui, Demirgüç-Kunt, y Martínez Pería (2014), Arora (2012), Beck y Demirguc-Kunt (2008), Chakravarty y Pal (2013), Cnaan et al. (2011), Duncombe (2012), García Cediell (2013), Gomez-Barroso y Marban-Flores (2013), Honohan (2008), Hudon (2008), Marron (2013), McKillop, Ward, y Wilson (2007), Mishra y Singh Bisht (2013), Sarma y Pais (2011) Soederberg (2013), Solo (2008), logran demostrar la importancia de la inclusión financiera por ser generadora de desarrollo económico, siendo esta variable de gran importancia puesto que la inclusión financiera se ha creado como búsqueda del progreso económico de las naciones. El desarrollo económico se traduce en aumento del consumo de los hogares y en aumento en el ingreso de la población en general, de tal forma que la población está en mayor capacidad de ahorrar, de invertir, y de gastar dinero, lo que permite un crecimiento de las industrias y de inversión empresarial, cuestión que impacta positivamente en la economía.

2.4.2 Exclusión financiera

El concepto de exclusión financiera es un concepto complementario del concepto de inclusión financiera. Sin lugar a dudas, la exclusión financiera no existiría si el sistema financiero no descartara algunos segmentos de la población e instituciones con bajos perfiles de respaldo y solvencia por créditos recibidos. La exclusión financiera se manifiesta en aquellos sectores de la población que no hacen uso de, o no son parte de, el sector bancario de un país (Marron, 2013; Solo, 2008). Para Carbo, Gardener, y Molyneux, (2007) la exclusión financiera es la negación de acceso a los servicios financieros, principalmente a las personas que viven en la pobreza. El origen de la exclusión financiera se encuentra en el hecho de que el sector financiero sigue políticas estrictas que impiden la entrada y uso de los servicios bancarios a los agentes que no cumplan con estrictos requisitos de respaldo por medio de garantías reales a los créditos recibidos, lo que se traduce en exclusión de un sector de la población que no cumple con estas características (Hudon, 2008; Myers, Cato, y Jones, 2012).

La ilustración 4 muestra una categorización del estudio de la exclusión financiera por países. Como se puede apreciar en dicha gráfica, el país que más se ha preocupado en el estudio de la exclusión financiera ha sido el Reino Unido, país que ha demostrado su preocupación constante en mejorar las tasas de exclusión que presenta el país.

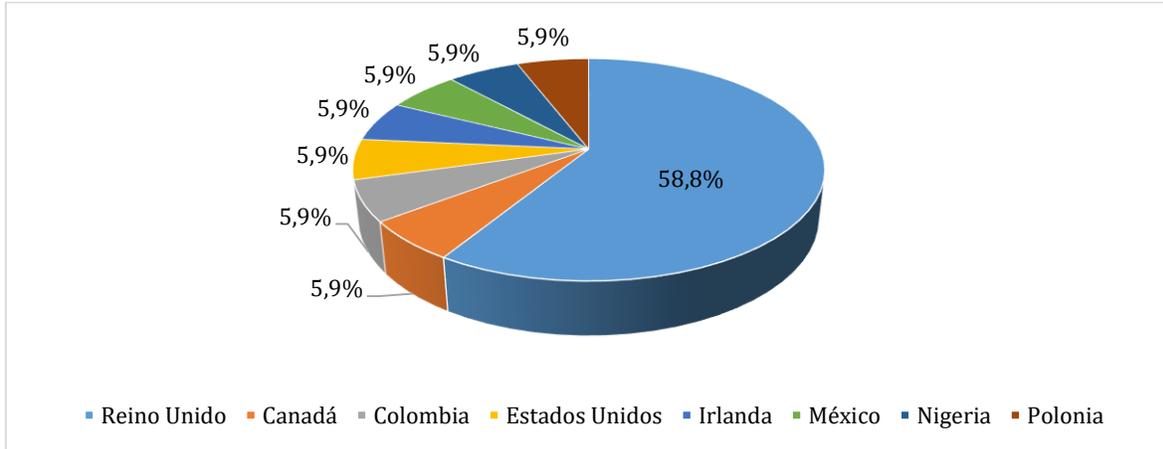


Ilustración 4. Países que estudian la exclusión financiera

Fuente: Creado por autor con resultados de la revisión literaria

Entre los principales hallazgos respecto de la exclusión financiera, se resaltan que variables como la educación, donde Byrne, McCarthy, y Ward (2007), Datta (2009), Devlin (2009), Horska, Szafranska, y Matysik-Pejas (2013), Joassart-Marcelli y Stephens (2010), Leyshon, Burton, Knights, Alferoff, y Signoretta (2004), muestran que los sectores de la población menos educados generan barreras de acceso al sector financiero. La relación directa de la inclusión financiera, con la educación, permite identificar que los individuos que han sido capacitados en el uso de los servicios financieros son personas más responsables en el manejo mismo del dinero e identifican su capacidad de deuda y ahorro, generando compromiso y seriedad para responder adecuadamente al sector bancario, disminuyendo de esa manera el riesgo para el sector; es importante tener en cuenta que para generar una verdadera inclusión financiera es necesario que el uso de los productos bancarios sea el adecuado.

Igualmente se ha identificado una variable que también juega un papel importante en el tema de inclusión financiera y es la variable de políticas para la inclusión, se ha identificado que autores como Beck y Demirguc-Kunt (2008), Bowles, Ajit, Dempsey, y Shaw (2011), Buckland y Dong (2008), Byrne et al. (2007), Datta (2009), French, Leyshon, y Signoretta (2008), Fuller y Mellor (2008), Gomez-Barroso y Marban-Flores (2013), Horska et al. (2013), Hudon (2008), Joassart-Marcelli y Stephens (2010), Marron (2013), McKillop et al, (2007), Midgley (2005), Myers et al. (2012), Rouse y Jayawarna (2011), resaltan que las políticas en vez de ser un facilitador para incentivar la inclusión financiera, han generado barreras, generando exclusión financiera, demostrando que las políticas no han sido efectivas en todos los lugares.

2.4.3 Innovación social

De acuerdo con el Manual de Oslo: "una innovación es la implementación de un producto nuevo o significativamente mejorado (bien o servicio), o proceso, un nuevo método de comercialización o un nuevo método organizativo en las prácticas comerciales, la organización del lugar de trabajo o las relaciones exteriores" (OECD, 2005, p. 47). El requisito mínimo para una innovación es que los diversos métodos deben ser nuevos (o significativamente mejorados). La innovación puede centrarse en los aspectos técnicos y sociales. Sin embargo, Linton (2009) cree que cada uno de los componentes de la innovación tienen, en un sentido o en otro, un trasfondo social. Para (Adams y Hess, 2010; Bouchard, 2012; Cajaiba-Santana, 2014; Dawson y Daniel, 2010) la innovación social, se refiere al desarrollo de nuevas estrategias o herramientas que adquieren relevancia con la mejora del bienestar social y la creación de valor para la sociedad. Para López-Isaza (2014), la innovación social puede ser entendida como un proceso colectivo que involucra habilidades sociales. En este trabajo se considera la innovación social como el proceso de desarrollo e implementación de nuevas soluciones para resolver los problemas sociales actuales que enfrentamos en la sociedad.

Un concepto cercano a la innovación social es el de emprendimiento social. Que puede explicarse como todo nuevo proyecto que se centra en cuestiones sociales, o como el conjunto de acciones que buscan mejorar las necesidades de la población (Perrini, Vurro, y Costanzo, 2010). Por otra parte, Dacin, Dacin, y Tracey, (2011); Weerawardena y Mort, (2012); Witkamp, Raven, y Royakkers, (2011) entienden por emprendimiento social las actividades que buscan crear valor social mediante el fortalecimiento de acciones que aporten soluciones a problemas sociales. Se entenderá por emprendimiento social al conjunto de tareas que persiguen la mejora social a través de la reducción de la pobreza y la creación de oportunidades para los desfavorecidos (Maak y Stoetter, 2012). Finalmente, para (Witkamp et al., 2011) el emprendimiento social es considerado como una parte de la innovación social.

La innovación social ha sido ampliamente estudiada, y en los últimos años se ha visto la importancia de generar impacto en la sociedad actual mediante un enfoque más profundo en la persona humana. La ilustración 5 muestra los países donde se ha estudiado principalmente el tema de la innovación social. El país que demuestra ser el que más se ha preocupado en el estudio de la innovación social ha sido Australia.

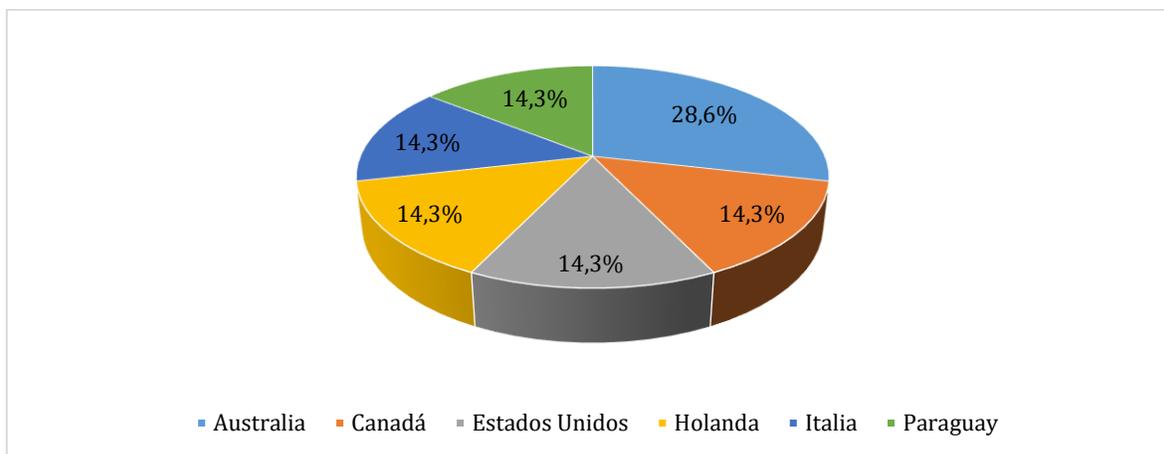


Ilustración 5. Países que han estudiado la innovación social y el emprendimiento social

Fuente: Creado por autor con resultados de la revisión literaria

En cuanto al tema de la innovación social se resaltan principalmente dos variables que se han identificado en los estudios sobre el tema, la primera de ellas es sobre el desarrollo social, y la segunda la reducción de la pobreza, ambas variables fuertemente vinculadas entre sí.

Para el tema del desarrollo social, autores como Adams y Hess (2010), Bouchard (2012), Cajaiba-Santana (2014), Dacin et al. (2011), Dawson y Daniel (2010), Froud, Johal, Montgomery, y Williams (2010), Maak y Stoetter (2012), identifican que la innovación social ha sido una herramienta básica para lograr mejoras en la sociedad, al aumentar el compromiso de la población con su propia comunidad y generar actividades que permiten mejoras sociales.

Adicionalmente, se ha podido identificar como la innovación social ha logrado tener un impacto directo en la disminución de la pobreza, por despliegue de actividades que permiten mejorar la calidad de vida de la población que se está impactando.

Una de las razones principales de la innovación social, consiste en que ésta tenga un énfasis especial y directo en el ser humano, sin embargo, es importante aclarar que la innovación social no está enfocada en la reducción de la pobreza, sino en innovaciones con un énfasis humano que faciliten y hagan más amable la vida.

Finalmente se resalta que para la totalidad de los artículos estudiados, los instrumentos y la institucionalidad para promover la inclusión financiera van desde los corresponsales bancarios, pasando por apoyos tecnológicos particularmente los derivados de las tecnologías de la información y las telecomunicaciones y también por medio de las cooperativas y las instituciones financieras de diversa índole. La gráfica 6 a continuación hace una descripción de esta situación.

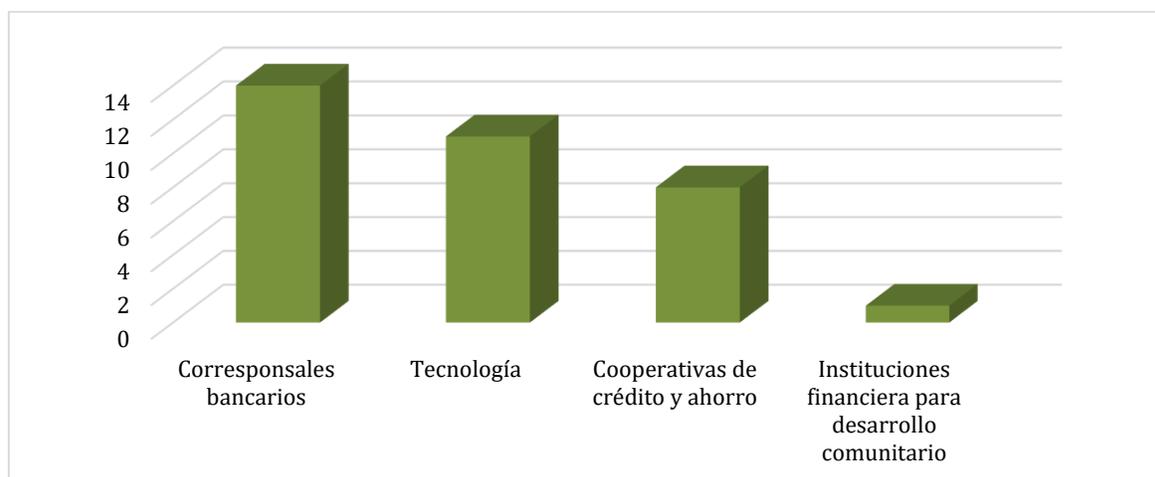


Ilustración 6. Instrumento e institucionalidad para generar inclusión financiera

Fuente: Creado por autor con resultados de la revisión literaria

El programa de corresponsales bancarios consiste en que un tercero, por ejemplo, una tienda de supermercado, ofrece los servicios bancarios comunes; proporcionando servicios de transacciones de dinero, préstamos, envío y recepción de dinero. El aspecto más innovador de este programa es que permite a los bancos ampliar su cobertura en regiones donde no tienen presencia física. Polonia y el Reino Unido han mostrado gran interés en este programa (Collard, 2007; Ghosh, 2013; Jayo, Diniz, Zambaldi, y Christopoulos, 2011; Jayo y Diniz, 2013; Stapleton, 2013; Urrea y Maldonado, 2011). Dentro de los corresponsales bancarios se identifica el uso del correo postal como medio para enviar y recibir dinero a costos muy bajos, el uso de este programa es principal en el Reino Unido (Fuller y Mellor, 2008; McKillop et al., 2007; Midgley, 2005).

Los programas relacionados con tecnologías de la información y las comunicaciones, han sido clave para aumentar la inclusión financiera, disminuyendo así la exclusión financiera, especialmente a través del uso de Internet y de los teléfonos móviles. Los programas que tienen que ver con tecnología no son solo usados por personas de bajos ingresos, están enfocados también a facilitar el acceso a productos bancarios donde sea que se encuentre el cliente sin necesidad de tener un acceso físico con la entidad prestadora de servicio. Este tipo de programas es de los más utilizados en el Reino Unido, Estados Unidos, India, Indonesia, Sudáfrica, Brasil, Uganda, y Canadá (Buckland y Dong, 2008; Chibba, 2009; Cnaan et al., 2011; Duncombe, 2012; Ketkar, Shankar, y Banwet, 2012; Marshall, 2004; McKillop et al., 2007; Mishra y Singh Bisht, 2013; Stapleton, 2013; Wentzel et al., 2013).

Las cooperativas de ahorro y crédito son pequeñas entidades que prestan dinero a tasas de interés muy bajas. Su objetivo es fomentar la importancia del ahorro, ofreciendo a los clientes retornos de dinero ahorrado y tienen por objetivo ayudar a la población de bajos ingresos. Este programa se ha implementado en el Reino Unido, España e Irlanda (Bernad et al., 2008; Bryson y Buttle, 2005; Byrne et al., 2007; Devlin, 2009; Marron, 2013; McKillop et al., 2007, 2011; Myers et al., 2012).

Finalmente, están los programas para el desarrollo comunitario, donde entidades prestan dinero a las personas para llevar a cabo actividades relacionadas con el mejoramiento y desarrollo de una comunidad; son programas que buscan incentivar el emprendimiento social

con innovación social, mediante el acceso de dinero que facilite ejecutar exitosamente actividades que vayan en pro de la sociedad. Este programa ha sido trabajado y estimulado principalmente en Estados Unidos y Reino Unido (Appleyard, 2011).

2.5 Conclusiones del capítulo

La inclusión financiera ha surgido como consecuencia de la exclusión financiera. Esta relación no se ha estudiado a profundidad y debe ser abordada en futuras investigaciones. La investigación de las causas de la exclusión financiera puede permitir la creación de programas más eficaces de inclusión financiera. La exclusión financiera tiene consecuencias económicas y sociales negativas para los países, tales como un aumento de la economía informal. Las barreras de inclusión financiera tienen su origen en las políticas financieras, productos bancarios costosos, y la falta de acceso físico. La inclusión financiera crea oportunidades que contribuyan al desarrollo social y económico de un país, por lo tanto, contribuye a la reducción de la desigualdad.

La educación financiera es una de las variables más importantes en el análisis de la inclusión financiera y la innovación social. La educación financiera eficaz, proporciona a los clientes el conocimiento adecuado y necesario sobre productos bancarios, así como información sobre el proceso que deben pasar para ser parte del sistema. Los clientes potenciales, incluso los que tienen pequeñas cantidades de ahorros o recursos financieros, poseen algún tipo de conocimiento sobre cómo inscribirse en el sistema financiero y la compra de productos financieros. Una educación financiera adecuada atrae a las personas al sector bancario para hacer uso de sus productos.

Los estudios seleccionados en el Reino Unido, la India y los EE.UU. proporcionaron los antecedentes necesarios para comprender y analizar la inclusión financiera y la innovación social en el contexto colombiano. Estos países muestran un fuerte compromiso con el logro de la inclusión financiera, existe un creciente interés en la creación de programas que acerquen a la población excluida a las instituciones financieras, sin requerir acceso físico a los servicios.

Capítulo 3

Modelo de correlación canónica para el estudio global de la inclusión financiera

A partir de la revisión de la literatura ya presentada en el capítulo anterior, se han identificado una serie de variables reconocidas por los investigadores. El propósito principal de este capítulo es llevar a cabo un estudio de la relación entre las variables macroeconómicas identificadas y la inclusión, para crear un modelo econométrico que permita conocer el nivel de asociación existente entre las variables de inclusión financiera y las variables seleccionadas. Para la realización del ejercicio, se trabajará como fuente primaria de información la base de datos *Global Findex* publicada por el Banco Mundial a finales del mes de Abril del 2015. Cada variable estudiada en dicha base muestra sus resultados en porcentajes poblacionales y está compuesta por aproximadamente 100 indicadores como género, ingresos, nivel de educación, entre otros. La recolección de datos de *Global Findex* se llevó a cabo de manera aleatoria en un total de 146 países y 150,000 individuos de más de 15 años (+15 años) en cada una de las naciones estudiadas.

El análisis de correlación canónica permite identificar asociaciones entre dos grupos de variables. Funciona localizando combinaciones lineales de las variables que evidencie altas correlaciones entre los dos conjuntos. Las combinaciones lineales que presentan las correlaciones más fuertes forman el primer conjunto de variables canónicas, el segundo conjunto de variables canónicas muestran el siguiente par de correlaciones más fuertes entre las combinaciones que no están correlacionadas con el primer conjunto. (Statgraphics, 2006)

3.1 Métodos utilizados en la literatura

Los métodos utilizados en los artículos estudiados comprenden la utilización de modelos econométricos y estadísticos para el análisis de inclusión financiera. Una de las metodologías utilizadas es la de Chakravarty y Pal (2013), quienes llevan a cabo un modelo econométrico para medir la penetración de la inclusión financiera en relación a las políticas para inclusión existentes en India. Adicionalmente, Sarma y Pais (2011), llevan a cabo una regresión con variables socio-económicas, tales como el índice de inclusión financiera y el índice de desarrollo humano, para medir el desarrollo en 49 países. Mishra y Singh Bisht (2013), llevan a cabo un modelo de regresión que permite conocer el impacto de la telecomunicación para la inclusión financiera en India como herramienta factible para ser usada en los sectores más vulnerables de la población. Igualmente, se encontraron autores como Demirguc-kunt y Klapper (2013), que llevan a cabo un modelo de regresión para explicar la inclusión financiera a partir de la encuesta FINDEX 2011 del Banco Mundial. Horska *et al.* (2013) llevan a cabo una distribución de frecuencias Chi cuadrado para determinar el impacto de las habilidades financiera en la exclusión financiera en zonas rurales de Polonia. Diniz *et al.* (2012), hacen un análisis estadístico para medir el impacto social y económico de la inclusión financiera.

3.2 Variables seleccionadas

El modelo consta de dos grupos de variables, el primer grupo, está compuesto por variables de inclusión financiera: Cuenta bancaria, préstamo en institución financiera, tarjeta débito, tarjeta de crédito, y ahorro en institución financiera. El segundo grupo abarca aquellas variables que podrían generar un impacto o explicar el comportamiento del primer grupo de variables, siendo estas: Préstamo privado informal, préstamos por amigo / familia, ahorro con amigos, PIB per-cápita, desempleo, línea de pobreza nacional, alfabetismo, tasa de interés de depósitos, M2 (agregado monetario del dinero y del cuasi dinero), tasa de interés real, diferencial tasas de interés (activa/pasiva). A continuación se explica cada una de las variables seleccionadas.

3.2.1 Variables dependientes

- a) Cuenta bancaria: Esta variable es determinada en el glosario del *Global FINDEX* del Banco Mundial como el porcentaje de personas mayores de 15 años (+15 años) que respondieron tener una cuenta bancaria propia o con alguien más, en una institución financiera o banco en los últimos 12 meses (Demirguc-kunt, Klapper, Singer, y Oudheusden, 2015a, p. 1).
- b) Préstamo en institución financiera: definida en el glosario del *Global FINDEX* del Banco Mundial como el porcentaje de los encuestados (+15 años) que reportan que han pedido un préstamo en un banco o institución financiera en los últimos 12 meses (Demirguc-kunt et al., 2015a, p. 1).
- c) Tarjeta débito: Expuesto en el glosario del *Global FINDEX* del Banco Mundial como el porcentaje de encuestados (+15 años) que afirman tener una tarjeta débito en los últimos 12 meses
- d) Tarjeta de crédito: Corresponde al porcentaje de encuestados (+15 años) que reportan tener una tarjeta de crédito (Demirguc-kunt et al., 2015a, p. 1).
- e) Ahorro en institución financiera: se refiere al porcentaje de los encuestados (+15 años) que realizan ahorro en una institución financiera, un banco, o una institución de Microfinanzas, en los últimos 12 meses (Demirguc-kunt et al., 2015a, p. 5).

3.2.2 Variables predictoras

- f) PIB per-cápita: definido como “producto interno bruto dividido por la población a mitad de año. El PIB es la suma del valor agregado bruto de todos los productores residentes en la economía más todo impuesto a los productos, menos todo subsidio no incluido en el valor de los productos. Se calcula sin hacer deducciones por depreciación de bienes manufacturados o por agotamiento y degradación de recursos naturales. Datos en dólares de Estados Unidos (US\$) a precios actuales.” (Banco Mundial y OECD, 2015).
- g) Desempleo: “El desempleo es la proporción de la población activa que no tiene trabajo pero que busca trabajo y está disponible para realizarlo. Las definiciones de población activa y desempleo difieren según el país.” (Banco Mundial y Organización Internacional del Trabajo (OIT), 2014)
- h) Línea de pobreza nacional: “Brecha de pobreza a nivel de la línea de pobreza nacional. Corresponde al déficit promedio de ingreso de los pobres respecto de la línea de pobreza

(se considera a los no pobres como con déficit cero), expresado como porcentaje de la línea de pobreza. Esta medida refleja la profundidad de la pobreza y su incidencia.”

- i) Alfabetismo: “Corresponde al porcentaje de la población mayor de 15 años que es capaz de leer y escribir, con entendimiento, una proposición simple y breve sobre su vida diaria. En general, el término “alfabetización” incluye también habilidades aritméticas, es decir, la capacidad de hacer cálculos matemáticos sencillos. Para calcular este indicador se divide el número de personas alfabetizadas mayores de 15 años por la población del correspondiente grupo etéreo y se multiplica por 100.” (Banco Mundial y UNESCO, 2014).
- j) Tasa de interés de depósitos: “La tasa de interés de los depósitos es la tasa que pagan los bancos comerciales o similares por depósitos a la vista, a plazo o de ahorro.” (Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional (FMI), y Estadísticas Financieras Internacionales, 2015c)
- k) M2 (agregado monetario del dinero y del cuasi dinero): “Tasa de crecimiento anual promedio en dinero y cuasi dinero. El dinero y el cuasi dinero comprenden la suma de moneda fuera de los bancos, depósitos a la vista no realizados por el Gobierno central, y los depósitos a plazo, de ahorro y en moneda extranjera por parte de sectores residentes distintos del Gobierno central. Esta definición se denomina a menudo M2; corresponde a las líneas 34 y 35 de las Estadísticas Financieras Internacionales (EFI) del Fondo Monetario Internacional (FMI). La variación de la oferta monetaria se mide como la diferencia entre los totales al final del año y el nivel de M2 del año anterior.” (Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional (FMI), y Estadísticas Financieras Internacionales, 2015a).
- l) Tasa de interés real: “La tasa de interés real es la tasa de interés activa ajustada por inflación según el deflactor del PIB.” (Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional (FMI), y Estadísticas Financieras Internacionales, 2015d).
- m) Diferencial tasa de interés (activa-pasiva): “El diferencial de tasas de interés es la tasa de interés que cobran los bancos por préstamos a clientes de primera línea menos la tasa de interés que pagan los bancos comerciales o similares por los depósitos a la vista, a plazo o de ahorro.” (Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional (FMI), y Estadísticas Financieras Internacionales, 2015b).

Adicionalmente se definen variables que cumplen un papel de sustitutas, puesto que para el análisis previo de los datos se han tenido en cuenta, estas son:

- n) Préstamo privado informal: variable definida por el Banco Mundial como el porcentaje de respuestas positivas (+15 años), al hecho de haber solicitado un préstamo en los últimos 12 meses a una institución privada informal (Demirguc-kunt et al., 2015a, p. 1).
- o) Préstamo familia / amigo: Se define como el porcentaje de personas (+15 años) que han pedido dinero prestado a un familiar o amigo en los últimos 12 meses (Demirguc-kunt et al., 2015a, p. 1).
- p) Ahorro con amigo: Denota el porcentaje de encuestado (+15 años) que tienen un ahorro en un club o con personas diferentes a las familias en los últimos 12 meses (Demirguc-kunt et al., 2015a, p. 5).

3.3 Análisis previo de los datos

El análisis de variables que se presenta a continuación, son la consecuencia de sumar el conglomerado de cada una de las variables seleccionadas. En la ilustración 7 se presenta el comparativo del conglomerado de la base de datos FINDEX en cuanto a los resultados presentados del 2011 y 2014 para variables de la inclusión financiera, es decir: Cuenta bancaria, préstamo en institución financiera, tarjeta de crédito, ahorro en institución financiera, y se incluyó la variable de uso de celular, variable con resultados solo para la encuesta que se llevó a cabo en el 2014. Como se puede apreciar, la variable que más impacto tiene y que es más usada por la población es la de *cuenta bancaria*, seguida por el *ahorro en institución financiera*.

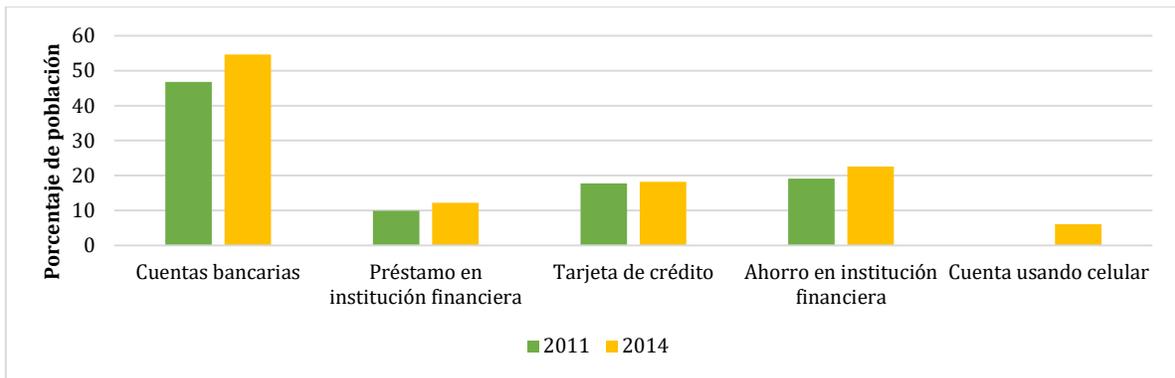


Ilustración 7. Variables para la inclusión financiera

Fuente: Creado por los autores con la base de datos FINDEX 2014 (Demirguc-kunt, Klapper, Singer, y Oudheusden, 2015b)

En la ilustración 8 se presenta el conglomerado de las variables que son sustitutos de los productos bancarios. Como se aprecia la variable de más impacto es la de *Préstamo obtenido de un familiar o amigo*, lo que eventualmente demostraría que un buen porcentaje de la población sigue prefiriendo pedir dinero prestado en el mercado informal más que a una institución financiera, siendo el porcentaje de población que pide dinero a un amigo o familiar mayor al de la población que tiene préstamos con instituciones formales. Adicionalmente, se resalta el incremento de casi el doble de la población que ahorra con amigos.

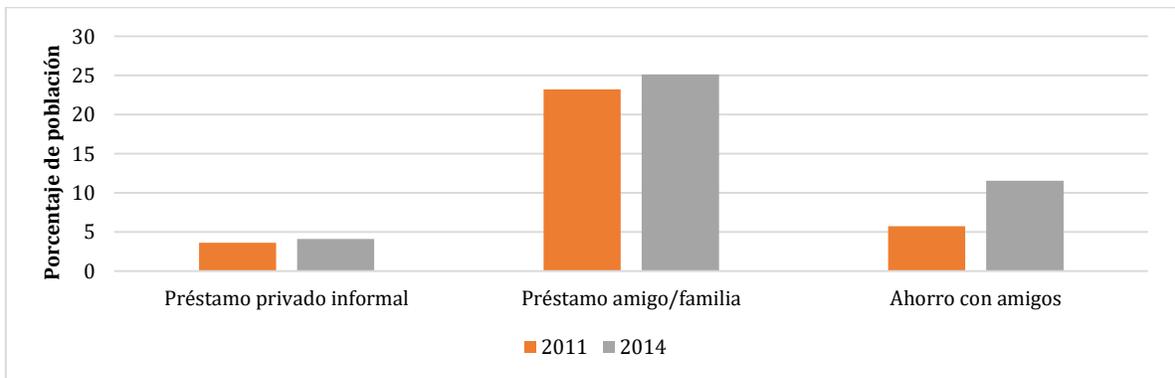


Ilustración 8. Variables sustitutas de la inclusión financiera

Fuente: Creado por los autores con la base de datos FINDEX 2014 (Demirguc-kunt et al., 2015b)

Los resultados de la suma de las variables a nivel global demuestran que la *cuenta bancaria* es y ha sido la variable que mayor participación tiene en cuanto al uso de los productos financieros por parte de la población. Por el otro lado, el *préstamo con amigos / familia* es una variable sustituta de la inclusión financiera, que entre el 2011 y 2014 ha aumentado al igual que la variable de *ahorro con amigos* que duplicó su porcentaje entre el 2011 y el 2014.

A continuación en la tabla 3 se presentan los resultados de los estadísticos descriptivos para todas y cada una de las variables seleccionadas para el ejercicio. La base de datos inicialmente estaba compuesta por 146 países, al momento de llevar a cabo el conglomerado de las variables se elimina la participación de 39 países en el estudio por falta de datos en alguna de las variables seleccionadas.

Tabla 3. Estadísticos descriptivos para variables seleccionadas

Fuente: Datos calculados por SPSS con datos FINDEX 2014

Variable	Muestra	Datos perdidos	Mínimo	Máximo	Media	Desviación típica
Cuenta bancaria	107	0	6,707	100,000	55,044	30,688
Préstamo institución financiera	107	0	1,375	40,513	12,726	7,434
Tarjeta de crédito	107	0	0,126	77,074	17,192	19,156
Tarjeta débito	107	0	0,494	98,384	39,715	30,479
Ahorro institución financiera	107	0	0,956	75,144	22,842	18,212
PIB per-cápita	107	0	794,42	63497,05	17133,56	14620,76
Desempleo	107	0	0,600	31,000	9,054	6,375
Línea nacional de pobreza	107	0	1,700	66,900	26,394	16,390
Alfabetismo	107	0	15,457	100,000	84,910	20,371
Tasa de interés de depósitos	107	0	0,100	18,583	4,957	3,887
M2	107	0	-13,513	58,843	10,569	9,752
Tasa de interés real	107	0	-21,140	24,200	6,919	6,709
Diferencial tasa de interés (activa/pasiva)	107	0	-2,942	31,115	6,225	4,575

Según los resultados de los estadísticos descriptivos se evidencia que la variable *cuenta bancaria* tiene como valor máximo el 100, es decir 100%, lo que quiere decir que entre los países seleccionados para el estudio hay uno o varios de ellos que entre la población encuestada, la totalidad de los encuestados cuentan con una cuenta bancaria. Sin embargo, el promedio demuestra que entre todos los países seleccionados el 55% de los encuestados tienen una cuenta bancaria. Adicionalmente se resalta que hay países que presentan un 6% de la población encuestada con una cuenta bancaria.

En cuanto a la variable de *préstamo en institución financiera* en promedio el 12% de los encuestados han solicitado un préstamo en una institución formal, un porcentaje bajo respecto al obtenido para la variable de *cuenta bancaria*. Se evidencia que para ésta variable hay países donde solo el 1% de los encuestados tienen un préstamo en una institución financiera, adicionalmente el porcentaje máximo de utilización de esta variable entre los países seleccionados es del 40%, mostrando que para esta variable los encuestados presentan una baja utilización en comparación a los resultados obtenidos en otras variables.

La variable *tarjeta de crédito*, presenta un promedio de utilización del 17% entre las personas encuestadas, promedio que se explica con la baja utilización y estimulación en algunos de los países seleccionados, ya que el valor mínimo representado por el 0,1% demuestra que hay países donde muy pocos de los encuestados respondieron tener una tarjeta de crédito, y en contra parte se aprecia como en varios de los países estudiados el 77% de la población encuestada responde tener una tarjeta de crédito.

La *tarjeta débito*, presenta un valor promedio de 39%, encontrando países con un valor de 0,4% de los encuestados que tienen una tarjeta débito y otros con hasta el 98% de la población con una tarjeta débito, como se puede apreciar es un porcentaje menor al obtenido para la variable *cuenta bancaria*.

Entre las variables dependientes se resalta la variable *ahorro en institución financiera*, la cual presenta un promedio de utilización entre los países seleccionados de 22%, teniendo países con valores altos de dicha variable como se presenta en el valor máximo hay países que tienen un 75% de la población encuestada que ahorra en institución financiera, sin embargo, el valor mínimo demuestra que es poco el incentivo en algunos de los países seleccionados generando un valor mínimo de 0,9% de la población encuestada que ahorra en institución financiera.

Adicionalmente se presenta la variable de *PIB per-cápita*, variable que muestra que las diferencias entre países supremamente amplia, evidenciando países con valores cercanos a 800 dólares y otros países con valores superiores para esta variable de 17.000 dólares.

Los resultados para la variable *desempleo* evidencian países con tasas de tan solo el 0,6% de desempleo entre la población, por otro lado, se muestran países con tasas de 31% de la población activa que se encuentra sin empleo.

La línea nacional de pobreza deja en claro que hay países con porcentajes alarmantes de pobreza, países con tasas del 66% de la población que vive en condiciones de pobreza, y por otro lado se encuentran países que hacen esfuerzos para evitar tener población pobre mostrando resultados del 1,7% de la población que vive en condiciones de pobreza.

En cuanto a la variable de *alfabetismo*, es importante resaltar que entre los países seleccionados la totalidad de la población sabe leer y escribir, sin embargo, el valor mínimo evidencia países donde solo el 15% de la población tienen conocimiento para leer y escribir.

Para las 4 variables restantes que son variables propias del sector bancario se demuestra que la variable *tasa de interés de depósitos* que hay países que pagan tasas muy bajas, del 0,1 por los depósitos de los clientes y otros que incentivan fuertemente los depósitos con tasas de hasta el 18% para los clientes. Adicionalmente, para la variable *M2* se evidencia un decrecimiento anual en el promedio del dinero y el cuasi dinero en ciertos países, y un aumento superior al 50% para otros de los países seleccionados para el estudio. La variable *tasa de interés real*, muestra que al ser ajustada la tasa de interés con la inflación de cada país alguno de los países presenta tasas de -21%, y otros tienen aumento de la tasa de interés del 24%. En cuanto *al diferencial de la tasa de interés entre la activa y la pasiva*, se prueba en el valor mínimo que hay países que pagan más intereses en los depósitos de los clientes que los intereses que cobran en los préstamos, sin embargo, el valor máximo evidencia que algunos países tienen unas tasas de interés muy altas a las que cobran el dinero prestado a los clientes y pagan los depósitos de los clientes a tasas muy bajas.

3.4 Correlación canónica

Dados los resultados obtenidos en la correlación de Pearson, se procede a llevar a cabo un análisis de correlación canónica donde Hair, Anderson, Tatham, y Black (1999), explican que éste método multivariante es el ideal para conocer el nivel de relación que existe entre dos grupos de variables. Los autores proponen seis pasos para el desarrollo de una correlación canónica, los cuales son: identificar el objetivo para el desarrollo de la metodología, cuestiones de diseño de investigación, realizar supuestos, estimación y selección de la función canónica, interpretación de las funciones canónicas y las variables, y llevar a cabo una validación de los datos. Para el análisis de correlación canónica se llevó a cabo en primer lugar una de forma global que involucre la totalidad de los países.

Adicionalmente se hizo un ejercicio en el cual se dividió la totalidad de los países seleccionados en cuatro grupos de acuerdo a sus ingresos con el fin de medir los resultados obtenidos con un puntos de similitud entre países, sin embargo, al llevar a cabo el análisis individualmente los resultados obtenidos mediante el valor $P < 0.05$ no se obtienen y se decide llevar a cabo el análisis de los resultados globalmente, el motivo por el cual no se obtienen resultados coherentes es porque la muestra es muy pequeña para la cantidad de variables que se manejan en el análisis; se necesitarían hacer grupos con un número de muestras más significativo.

3.4.1 Objetivo del análisis de correlación canónica

Se ha seleccionado como principal objetivo para el desarrollo de la correlación canónica la dependencia de dos grupos de variables, objetivo planteado por Hair, Anderson, Tatham, y Black (1999, p. 473) y que se considera que es el correcto para el fin principal del ejercicio, ya que se va a poder conocer con claridad el impacto de variables macroeconómicas en la inclusión financiera. La metodología se ha seleccionado porque permite agrupar las variables de inclusión financiera y compararlas con un grupo de variables macroeconómicas.

3.4.2 Diseño del análisis de correlación canónica

Se ha decidido tomar una muestra de 107 países, que representan un muestra válida, sabiendo que el mínimo especificado por Hair, Anderson, Tatham, y Black (1999, p. 473) es de una muestra de 10 observaciones por variable, teniendo claridad que el número de observaciones por variable aumentan a medida que el estudio incluye más variables tanto en el grupo de variables predictoras como dependientes. Igualmente se ha tenido en cuenta que el número de muestra para analizar la correlación canónica dividida por los 4 grupos de países cumpla con la muestra mínima planteada.

3.4.3. Estimación y selección función canónica

En la tabla 4 se presentan los resultados obtenidos para los valores propios de la correlación canónica. Dado que el análisis cuenta con un total de 5 variables dependientes, el número de funciones (F) que se producen son 5. Se identifica que la función 1 (F1), es la que

representa el porcentaje más alto de variabilidad obtenido mediante la correlación canónica, con un valor de 53,299%, seguida por la F2 que sumadas las dos primeras funciones representan el 79,432% de la variabilidad de los resultados de las funciones canónicas.

Tabla 4. Resultados de los valores propios

Fuente: Datos obtenidos por programa SPSS con variables seleccionadas para el análisis

	F1	F2	F3	F4	F5
Valor propio	0,862	0,423	0,193	0,124	0,015
Variabilidad (%)	53,299	26,134	11,949	7,675	0,943
% acumulado	53,299	79,432	91,382	99,057	100,000

Adicionalmente en la tabla 5 se presentan los resultados obtenidos para las correlaciones canónicas. De dicha tabla es importante resaltar que la F1 tiene una correlación del 0.924 lo que quiere decir que la primera función canónica tiene un coeficiente de correlación que indica que las variables están altamente correlacionadas, por ese motivo se decide seleccionar dicha función para el análisis. Igualmente es importante resaltar que para la F1 el valor encontrado del valor de *Sig.*, es decir, el valor $P < 0.05$ valida la función ya que éste responde al supuesto de ser menor al 0.05. En cuanto a los resultados obtenidos en los *estadísticos de Wilks*, la F1 representa el valor más cercano a cero lo que representa un nivel alto de variabilidad en los resultados obtenidos, al contrario para las F3, F4, y F5, los valores obtenidos para este estadístico y que como se evidencia son valores cercanos a uno, demuestra poca diferencia entre los grupos. Se concluye que la función que se va a tener en cuenta para el análisis es la F1 porque se validan los resultados obtenidos por todas las pruebas realizadas.

Tabla 5. Correlaciones canónicas

Fuente: Datos obtenidos por programa SPSS con variables seleccionadas para el análisis

	Correlación	Estadístico de Wilks	F	Número D.F	Denominador D.F.	Nivel de Significación
F1	,924	,070	10,102	35,000	402,059	,000
F2	,642	,482	3,261	24,000	336,114	,000
F3	,385	,820	1,329	15,000	268,176	,184
F4	,184	,963	,466	8,000	196,000	,879
F5	,056	,997	,102	3,000	99,000	,958

3.4.4 Interpretación del valor teórico canónico

La explicación de las variables se muestra en las tablas 6 y 7, en donde se explican las cargas canónicas, las cuales permiten ver el peso de cada una de las variables tanto predictoras como dependientes en las funciones canónicas. Las cargas canónicas muestran la varianza que la variable observada tiene en común con el valor teórico canónico, permitiendo de esa forma formular llevar los resultados a formulación.

Tabla 6. Cargas canónicas para variables dependientes

Fuente: Datos obtenidos por programa SPSS con variables seleccionadas para el análisis

Variable	F1	F2	F3	F4	F5
Cuenta bancaria	-,926	,291	-,235	,040	-,011
Préstamo institución financiera	-,584	,531	,313	,478	-,224
Tarjeta de crédito	-,919	-,143	,188	-,041	-,312
Tarjeta débito	-,964	,154	-,024	-,059	,206
Ahorro institución financiera	-,898	-,164	-,145	,381	,027

Tabla 7. Cargas canónicas para variables predictoras

Fuente: Datos obtenidos por programa SPSS con variables seleccionadas para el análisis

Variable	F1	F2	F3	F4	F5
PIB per-cápita	-,987	-,064	,107	,061	,007
Línea nacional de pobreza	,647	-,489	-,025	,110	,432
Alfabetismo	-,631	,610	,250	-,094	,005
Tasa de interés de depósitos	,373	,353	-,044	,179	-,314
M2	,475	-,015	,384	,290	-,644
Tasa de interés real	,482	-,123	,448	-,219	,430
Diferencial tasa de interés	,478	-,301	,363	-,692	,051

Como se puede ver en las tablas las variables: *Cuenta bancaria*, *tarjeta de crédito*, *tarjeta débito*, y *ahorro en institución financiera*, como variables dependientes, son variables que presentan coeficientes que indican que están fuertemente correlacionadas con las variables predictoras y que de igual manera tienen un gran peso en las mismas. En cuanto a las variables predictoras, se resalta que la variable de *PIB per-cápita* representa el coeficiente más alto de correlación, lo que indica que esta variable predictora es la de más peso, sin embargo, los coeficientes obtenidos por las variables *línea de pobreza nacional* y *alfabetismo*, tienen un peso importante.

Con los resultados obtenidos por las tablas de las cargas canónicas es importante concluir que si variables como: *Cuenta bancaria*, *préstamo en institución financiera*, *tarjeta de crédito*, *tarjeta débito*, y *ahorro en institución financiera* disminuyen, inmediatamente se generará una disminución en el *PIB per-cápita* y en el *alfabetismo*, sin embargo, dicha disminución creará aumento en las variables de *línea de pobreza nacional*, *tasa de interés de depósitos*, *M2*, *tasa de interés real*, y *diferencial en la tasa de interés*.

La función de la correlación canónica se sintetiza en la fórmula 1 por medio de los coeficientes obtenidos:

$$\begin{aligned}
 & -0,926 * CB - 0,584 * PIF - 0,919 * TC - 0,964 * TD - 0,898 * AIF \\
 & = \\
 & -0,987 * PIB + 0,647 * LPN - 0,631 * A - 0,373 * TID + 0,475 * M2 + 0,482 * TIR + \\
 & 0,478 * DTI
 \end{aligned} \tag{1}$$

Donde:

CB: Cuenta bancaria

PIF: Préstamo institución financiera

TC: Tarjeta de crédito

TD: Tarjeta débito

AIF: Ahorro institución financiera

PIB: PIB per-cápita

LPN: Línea pobreza nacional

A: Alfabetismo

TID: Tasa interés depósitos

M2: Agregado monetario del dinero y cuasi dinero

TIR: Tasa interés real

DTI: Diferencial tasa interés

3.5 Conclusiones del capítulo

A manera de conclusión de este primer experimento realizado, que intentaba medir el impacto de variables macroeconómicas sobre variables de inclusión financiera, se puede decir que la metodología usada para llevar a cabo el análisis fue la indicada, puesto que permitió hacer una medición de las variables sin mirar las variables dependientes de forma independiente con respecto al grupo de variables predictoras.

Los resultados obtenidos por medio del modelo econométrico permite evidenciar que la inclusión financiera tiene un impacto directo con el desarrollo de las economías de los países, resultado que se refleja en la importancia de la variable *PIB per-cápita* en las cargas canónicas, que reflejan que si las variables de inclusión financiera disminuyen el *PIB per-cápita* este se verá fuertemente afectado generando disminución de esta variable. Igualmente la relación fuerte que hay entre la inclusión financiera y la *línea de pobreza nacional*, donde estadísticamente se comprueba que los productos financieros generan disminución en esta variable y viceversa, una disminución en la inclusión financiera generaría aumento en la *pobreza*. Por último se concluye la importancia de la variable *alfabetismo* como variable predictora de la inclusión financiera, los resultados muestran una fuerte relación entre la inclusión financiera y dicha variable, donde el aumento de la inclusión financiera genera aumento en el *alfabetismo*.

Capítulo 4

La inclusión financiera desde la perspectiva del microcrédito: el caso de Colombia

La falta de acceso a los servicios financieros por parte de las personas de bajos ingresos es de gran preocupación para Colombia. El Informe sobre Desarrollo Humano 2014 del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) señala que en 2013 el Índice de Desarrollo Humano de Colombia (IDH) ubica al país en el puesto 98 entre 187 países. El IDH mide tres dimensiones del desarrollo humano, que son: “vida larga y saludable, conocimientos y un nivel de vida digno” (UNDP, 2014b). Según el informe el 8.16% de la población vive con menos de US \$ 1.25 por día, 10.2 por ciento vive en la pobreza, y el 1.8% viven en pobreza extrema (UNDP, 2014a). Estas estadísticas exponen la importancia de fortalecer las iniciativas de inclusión financiera y las políticas en Colombia ya que desde la inclusión financiera se puede mejorar el nivel de vida de la población y lograr una reducción de la desigualdad.

4.1 Historia de las microfinanzas en Colombia

El primer acercamiento que ha existido en Colombia en cuanto a la inclusión financiera se remonta a 1911, cuando un jesuita español llamado José María Campoamor creó el Círculo de los Obreros con el fin de crear una caja de ahorro. Esta iniciativa buscó inicialmente mejorar las precarias condiciones económicas de la clase obrera colombiana, la cual, a través del trabajo social, empezó a fomentar una cultura de ahorro, en la que ofrecía a los trabajadores una rentabilidad equivalente al 3% del dinero depositado para ser ahorrado. Es importante destacar que este intento inicial de la bancarización fue desarrollado para combatir la pobreza y la desigualdad de la clase obrera de la época, así como para fomentar el desarrollo económico y la inclusión social, temas que enmarcan los conceptos actuales de la inclusión financiera y la innovación social (Dávila Ladrón de Guevara et al. 2012).

El tema de microfinanzas se fue fortaleciendo aproximadamente en los años cincuenta con los subsidios que otorgaba el sector público a los agricultores de bajos recursos, para incentivar la industria y generar un incremento de la productividad. Con los resultados de los subsidios otorgados por el Estado, varias entidades gubernamentales empezaron a ofrecer créditos de bajos montos con tasas de interés considerablemente más bajas que las ofrecidas por el sector bancario. En ese momento el sector bancario no tiene interés alguno de incursionar en ese tipo de producto financiero por el riesgo que representa y la dificultad de acceso a ciertas áreas del país. Sin embargo, dadas las condiciones del mercado de la época, las instituciones que ofrecían este tipo de crédito quiebran al no ser sostenibles. La Caja Agraria en Colombia fue establecida en 1931 como una entidad estatal la cual recibió recursos públicos con el fin de ser la entidad encargada de entregar créditos a los menos favorecidos del sector y aumentar de esa manera la productividad y la inversión en el sector agrícola, sin embargo, los recursos fueron entregados a las personas que no necesitaban subsidios y no se evidenció ninguno de los cambios esperados; por ese motivo la institución se liquida a finales de los años 90's y se crea el Banco Agrario (Barona, 2004, p. 83).

Entre los años ochenta y noventa del siglo pasado se evidencia el esfuerzo de muchas mujeres trabajadoras y emprendedoras que buscan crear sus propios negocios pero no tienen los recursos propios suficientes ni garantías para emprender exitosamente sus ideas, es por eso que el Banco Iberoamericano para el Desarrollo incentiva fuertemente programas de crédito destinado a microempresarios, sin embargo, la falta de conocimiento y preparación de las personas que adquirieron este crédito hace que hayan grandes dificultades para hacer crecer sus negocios, por ese motivo se crean capacitaciones orientadas a desarrollar habilidades gerenciales. A mediados de los noventa se evidencia la preocupación de otras entidades como la Fundación Santo Domingo y Finamérica, las cuales empiezan a ofrecer apoyo de financiamiento a los microempresarios. A finales de los noventa se evidencia que el sistema del microcrédito tiene que ser reestructurado de tal forma que no solo se ofrezcan créditos, sino se incentive el ahorro en la población más vulnerable, al igual que se generen seguros aptos para el tipo de sociedad (Barona, 2004, pp. 85–86).

4.2 Regulación bancaria e inclusión financiera

Antes de empezar a hablar sobre el caso del microcrédito, ha sido fundamental estudiar las diferentes regulaciones a las que está sometido el sector bancario puesto que no es posible entender el caso específico del país, sin estudiar el entorno mismo al que está sujeto el sector financiero en Colombia. Clavijo et al. (2015), adelantan un análisis de las diferentes regulaciones que tiene cumplir el sector financiero, las cuales están agrupadas de la siguiente manera: Regulaciones tributarias, regulaciones en materia de gestión bancaria, regulaciones sobre comisiones, y temas regulatorios adicionales, a continuación se explicará cada uno de los grupos de regulaciones para entender más claramente las diferentes reglamentaciones que le son exigidas a las entidades financieras.

Se ha decidido analizar las diferentes regulaciones que tiene que cumplir el sector bancario puesto que estas normativas han generado que las entidades pertenecientes al sector caigan en costos muy elevados, reflejados en las altas tasas de intereses que ofrece el sector financiero a sus clientes en productos de colocación, y en contraparte a la poca rentabilidad ofrecida en la captación de recursos, motivos que generan exclusión bancaria por los elevados costos que tienen que pagar los clientes en los diferentes productos y servicios bancarios.

4.2.1 Regulaciones tributarias

En cuanto a las regulaciones tributarias se identifican principalmente dos tipos de aspectos que han generado incrementos en costos, el primero es el impuesto a las transacciones financieras (ITF), y el segundo tiene que ver con: la devolución del IVA, retorno en la fuente y autorretención de la Contribución Empresarial para la Equidad (CREE), y solicitudes de la DIAN.

Un gran obstáculo para la bancarización ha sido el impuesto a las transacciones financieras, el cual ha generado un incremento evidente de la informalidad del dinero en el país por los altos costos que generan para los bancos que se reflejan en productos bancarios costosos para los clientes. El ITF entró en regulación en 1998 como una contribución del 0,2% obligatoria para poder afrontar la crisis económica que se vivió en la época, sin embargo, este

impuesto se reguló mediante la Ley 1111 del 2006 generando un sobre costo permanente (Clavijo et al., 2015, pp. 80-82).

En el 2012 el gobierno definió la Ley 1607 con el fin de reglamentar la reforma tributaria, dicha ley genera cambios en lo referente al número de tarifas del IVA, se crea el Impuesto al consumidor (impoconsumo) definido por tres tasas 4%, 8%, y 16%, llevando a un aumento en la eficiencia del IVA que pasó del 36% al 48%. La implementación de la reforma tributaria se produjo sin permitirle al sector bancario tener un periodo de transición para adaptar sus operaciones a las nuevas exigencias generando aumentos en los costos operativos (Clavijo et al., 2015, pp. 94-96).

En cuanto a la retención en la fuente y autorretención del CREE, la reforma tributaria indica que el impuesto de renta empresarial equivalente al 9% de las utilidades empresariales entre el 2013-2015 y a partir del 2016 pasa a ser el 8%, impuesto que se ha implementado por la reducción del Imporrenta empresarial el cual estaba establecido en un 33% y la reforma lo disminuyó al 25%, donde al final de cuentas las empresas pasan a pagar el mismo porcentaje pero en dos conceptos diferentes, lo que ha llevado a un aumento en costos operativos que se explican por la implementación que conlleva la aplicación de dicho impuesto (Clavijo et al., 2015, pp. 97-98).

Para las exigencias de la DIAN en cuanto a información, las entidades financieras deben reportan información en detalle de los clientes y de cada uno de los productos financieros, sin embargo, la información solicitada por la entidad ha conllevado a hacer cambios en las bases de datos y los sistemas de información (Clavijo et al., 2015, p. 99).

En cuanto a los costos asociados a las regulaciones tributarias la estimación de los pagos por ITF son equivalentes al 0.8% del PIB, igualmente en cuanto al impuesto patrimonial el sector paga lo equivalente al 0.6% del PIB. Dados los impuestos que tiene que contribuir el sector, las tasas de gravamen efectivo están en el rango de 46%-51% para las entidades bancarias (Clavijo et al., 2015, pp. 75-99). La tabla 8 presenta los costos de las regulaciones tributarias para el sector financiero.

Tabla 8. Costos de las regulaciones tributarias

Fuente: Datos de Clavijo et al. (2015, pp. 75-99)

	ITF	IVA	CREE	DIAN
Costos en millones anuales	914	985,8	607	30.000
Porcentaje que representa de los gastos totales	0,002%	0,002%	0,001%	0,06%
Porcentaje que representa de las utilidades del sector	0,01%	0,01%	0,01%	0,4%

4.2.2 Gestión bancaria

A partir del 2012 en el decreto 1771 se han implementado los lineamientos de *Basilea III*, la cual es una regulación bancaria con estándares internacionales sobre sistemas de administración de riesgos y a los requerimientos del capital bancario. En este punto el sector

bancario tiene que cumplir con dos tipos de regulaciones: la primera hace referencia a la solvencia y la segunda en la gestión de riesgos.

El Decreto 1771 de 2012 fijó los nuevos criterios sobre la solvencia que deben manejar los establecimientos de créditos en el país y ha definido unas medidas muy exactas sobre que debe tener y como se debe calcular el Patrimonio técnico. Con la inclusión de la normativa internacional de *Basilea III*, el capital bancario pasa a tener criterios estrictos sobre la liquidez, la permanencia, y la posibilidad de aguantar posibles pérdidas, de tal forma que el sector bancario ofrece más seguridad a los clientes protegiendo los depósitos realizados por los mismos, y lleva a estandarizar el buen funcionamiento de las entidades prestadoras de servicios financieros. Sin embargo, dicha reorganización del patrimonio técnico ha llevado a una reducción de la solvencia que pasó de 15.6% a 14.7%, teniendo un impacto directo en los activos, los cuales demuestran un menor crecimiento (Clavijo et al., 2015, pp. 100–115).

La Superintendencia Financiera de Colombia ha implementado una serie de sistemas que permiten administrar los diferentes riesgos a los que está sometido el sector (SARs), como son: los riesgos de crédito, riesgos de liquidez, riesgos operativos, y riesgos del mercado. La implementación de las nuevas herramientas que ayudan en la disminución de riesgos le ha significado a las empresas del sector financiero altas inversiones en herramientas tecnológicas que faciliten los procesos (Clavijo et al., 2015, pp. 116–118). Los costos de la gestión bancaria se explican en la tabla 9.

Tabla 9. Costos por gestión bancaria
Fuente: Datos de Clavijo et al. (2015, pp. 100-118)

	SARs
Costos en millones anuales	2800
Porcentaje que representa de los gastos totales	0,003%
Porcentaje que representa de las utilidades del sector	0,02%

4.2.3 Regulación sobre comisiones

Las regulaciones sobre comisiones, hacen referencia principalmente a las tarifas que cobra el sector bancario, las cuales se evidencian en inversiones que tienen como principal fin el mejoramiento de los diferentes servicios bancarios, es decir, en altas inversiones en investigación y desarrollo, permitiendo satisfacer a los clientes existentes y adquiriendo nuevos clientes. La regulación de las comisiones ha generado un incremento de los costos de oportunidad y los costos operativos, generando una disminución notable en dicha inversión.

Uno de los aspectos que hace parte de este tipo de regulación, es el retirar dinero en cajeros de una red bancaria diferente a la que pertenece el cliente, generando limitaciones a los clientes para acceder fácil a su dinero, y obligando a las entidades bancarias a hacer grandes inversiones para tener cajeros propios que sean de fácil acceso a los clientes de todas las zonas del país, al igual que los altos costos de mantenimiento de los mismos (Clavijo et al., 2015, pp. 120–122).

Igualmente, la Superintendencia Financiera de Colombia, en la Circular externa 26 del 2013, exige a las entidades financieras a presentar un reporte físico a cada uno de los clientes

con los costos anuales en los que ha incurrido la entidad. La labor de elaborar el informe y enviarlo, ha generado en las entidades bancarias incurrir en costos que anteriormente no estaban planteados (Clavijo et al., 2015, pp. 123–125).

Adicionalmente, se evidencia el de suministro de productos del pasivo bancario sin costo alguno, normativa planteada en la Ley 172 del 2012, la cual estipula que el sistema bancario tiene la obligación de subsidiar los costos financieros de los clientes que sean trabajadores independientes o asalariados, que comprueben que cuentan con ingresos inferiores a los 2 salarios mínimos legales vigentes (SMLV), las seis primeras transacciones que dichos clientes realicen, permitiendo a los usuarios a hacer uso de productos bancarios a bajos costos pero a altos costos para la entidad prestadora de servicios bancarios (Clavijo et al., 2015, pp. 126–128).

La tabla 10 muestra claramente los costos de las regulaciones que se han puesto por regulaciones sobre comisión, incurriendo en gastos no antes planeados para el sector financiero.

Tabla 10. Costos de las regulaciones sobre las comisiones

Fuente: Datos de Clavijo et al. (2015, pp. 120-128)

	Retirar dinero en cajeros de otra entidad	Reporte costos anuales	Primeras seis transacciones gratis
Costos en millones anuales	53.354	7.444	640.000
Porcentaje que representa de los gastos totales	0,1%	0,01%	N/A
Porcentaje que representa de las utilidades del sector	0,8%	0,11%	9,9%

4.2.4 Otros temas regulatorios

El sector bancario tiene que cumplir con otros aspectos que implican costos significativos como son: los títulos de desarrollo agropecuario, las normas internaciones de información financiera, las regulaciones que impactan en la innovación, y por último la protección de datos personales.

El Banco de la República generó una resolución en el año 2000 donde se reglamenta la inversión forzosa por parte de los establecimientos de crédito en títulos de desarrollo agropecuario con el fin de estimular el sector y recaudar fondos para financiarse. Sin embargo, la rentabilidad misma que generan dichos títulos son significativamente menores a las que podrían generar otro tipo de inversiones, lo que ha tenido repercusiones en los ingresos que dejan de percibir (Clavijo et al., 2015, pp. 129–136).

Igualmente, se ha empezado con la implementación obligatoria de las Normas internaciones de información financiera (NIIF), La implementación de esta norma es importante y tiene una serie de ventajas que con el tiempo se verán reflejadas en una mayor transparencia de la información contable y financiera, información comparable con la presentada a nivel internacional, y genera apertura económica, puesto que internacionalmente

los sistemas contables son compatibles. A pesar de la importancia de la implementación de la normativa, los costos que han incurrido las entidades bancarias han sido altos, en cuanto a inversión operativa, refuerzo de las áreas jurídicas, tecnológicas, y financieras de la empresa, sistemas de información verdaderamente organizados, y fortalecimientos de los sistemas de control (Clavijo et al., 2015, pp. 137-141).

Las muchas normativas que tienen que estar implementando constantemente las áreas de investigación y desarrollo, generadan limitantes evidentes en la creación de nuevos productos y servicios para los clientes (Clavijo et al., 2015, pp. 141-143).

Y por último nos encontramos en ésta categoría con la protección de los datos de los usuarios llamado *hábeas data*. En Colombia el tema está regulado por dos entidades: la Superintendencia financiera de Colombia que vigila el cumplimiento de la Ley 1266 del 2008; y la Superintendencia de Industria y Comercio, entidad encargada de vigilar la Ley 1581 del 2012. Como se puede resaltar, un mismo aspecto está regulado por dos entidades diferentes, lo que conlleva distintas interpretaciones y dificultad en su implementación (Clavijo et al., 2015, p. 144).

La tabla 11 muestra los costos asociados a las normativas presentadas.

Tabla 11. Costos otros temas regulatorios
Fuente: Datos de Clavijo et al. (2015, pp. 129-144)

	TDA	NIIF	Implementación proyectos normativos
Costos en millones anuales	497.197	60.000	62.000
Porcentaje que representa de los gastos totales	0,9% (menos ingresos)	0,1%	0,1%
Porcentaje que representa de las utilidades del sector	7,4%	0,9%	0,9%

4.3 El papel del gobierno central y la inclusión financiera

Hoy en día la inclusión financiera en Colombia está determinada por la ley 1.735 promulgada por el Congreso de la República de Colombia el 21 de octubre del 2014, en la cual el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Superintendencia Financiera tienen la responsabilidad no solo de dar a conocer la ley, sino de hacerla cumplir. La ley de la inclusión financiera busca estimular el acceso a los servicios financieros y transaccionales, principalmente a través de la regulación de las empresas especializadas en depósitos y pagos (Congreso de la República y Gobierno Nacional 2014). Esto demuestra el esfuerzo que está haciendo el gobierno por incentivar el uso de productos bancarios, donde todos los sectores implicados se comprometan en generar verdaderas oportunidades para cada segmento de la población.

El 10 de Julio de 2000, el Congreso de la República firmó la ley 590 en la cual se busca incentivar el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, con el fin de generar empleo, promover el desarrollo regional, que se logre la integración de sectores económicos, y

el aprovechamiento de pequeños capitales para generar producción de dinero. Dicha ley plantea en el artículo 39, la definición del microcrédito como “sistema de financiamiento a microempresas, dentro del cual el monto máximo por operación de préstamo es de veinticinco salarios mínimos mensuales legales vigentes sin que, en ningún tiempo, el saldo para un solo deudor pueda sobrepasar dicha cuantía, autorizase a los intermediarios financieros y a las organizaciones especializadas en crédito microempresarial, para cobrar honorarios y comisiones, de conformidad con las tarifas que autorice el Consejo Superior de Microempresa” (Congreso de la República, 2000, p. 13).

Teniendo como finalidad la promoción y utilización del sistema financiero formal, donde quienes no hacen uso de sus productos es evidentemente la población más pobre, el gobierno y la Superintendencia financiera han trabajado conjuntamente para firmar unas regulaciones y condiciones, que permitan y faciliten ofrecer productos bancarios que cumplan con los requisitos de un mejoramiento real de las malas condiciones socioeconómicas en las que se encuentran ciertos sectores de la población.

En el año 2006 el Gobierno Nacional en colaboración con el Consejo Nacional de Política Económica Social (CONPES), crearon el llamado programa Banca de las Oportunidades, el cual es un programa dirigido por el Banco de Comercio Exterior (Bancoldex). El principal objetivo es incentivar y acercar a las familias en condición de pobreza y a los microempresarios no bancarizados, a la utilización de los productos financieros, teniendo como finalidad principal la reducción de la pobreza, el desarrollo económico del país, y disminuir brechas sociales que se evidencian en los fuertes contrastes que se evidencian en Colombia. El programa de Banca de las Oportunidades está compuesto por bancos, compañías de financiamiento comercial, cooperativas, ONG's, y cajas de compensación familiar. Cada entidad tiene que estar comprometida en ampliar cobertura y ofrecer productos que sean accesibles para la población a la que está dirigido. (Banca de las Oportunidades, n.d.)

En la actualidad, la superintendencia financiera está encargada de estipular un rango máximo en las tasas de interés y de hacer control de estas en la modalidad de los microcréditos. La tabla 12 muestra las tasas de interés que cobran las instituciones financieras por la modalidad de microcrédito, dejando en evidencia que dichas tasas son supremamente altas, limitando fuertemente el acceso de clientes a este tipo de producto financiero, que, como se explicó al comienzo del documento, la razón principal es poder ofrecer créditos de bajos montos con intereses accesibles dirigido no solo a personas de bajos recursos, sino a microempresarios, con el fin de estimular la creación de pequeñas y medianas empresas, y ayudar a la población que vive en pobreza a salir de su estado socioeconómico actual. Las tasas de interés, son una muestra evidente del resultado de las regulaciones analizadas al comienzo de este capítulo, donde los productos financieros dirigidos a las personas de más bajos recursos son los más costosos por el riesgo que representan para el sector financiero.

Tabla 12. Establecimientos de microcrédito
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (2015)

	Tasas efectivas anuales con corte al 2015-10-09			
	Entre 31 y 365 días	Entre 366 y 1095 días	Entre 1096 y 1825 días	A más de 1825 días
Entidad	Diferente de Leasing			
Banagrario	31,16%	24,99%	23,52%	14,22%
Bancamía S.A.	42,64%	36,89%	33,02%	---
Banco Caja Social BCSC	38,12%	35,81%	31,83%	---
Banco Davivienda	42,27%	---	19,92%	21,72%
Banco Mundo Mujer S.A.	42,80%	39,10%	29,05%	---
Banco Popular	---	28,79%	---	---
Banco de Bogota	50,55%	45,51%	36,53%	33,20%
Bancolombia	27,55%	27,41%	22,71%	---
Bancompartir S.A.	47,04%	44,11%	27,72%	---
Colpatria Red Multibanca	40,15%	36,70%	35,00%	---
Confiar Cooperativa Financiera	16,53%	21,51%	23,57%	---
Coofinep Cooperativa Financiera	36,07%	36,07%	---	---
Coopcentral	---	24,37%	17,34%	11,27%
Cooperativa Financiera de Antioquia	31,99%	30,69%	30,61%	---
Cotrafa Financiera	18,16%	22,14%	19,69%	---
JFK Cooperativa Financiera	23,14%	21,82%	22,98%	21,53%
Oicolombia	50,20%	43,37%	22,42%	---
Procredit	28,75%	27,94%	---	---
WWB S.A.	40,81%	40,60%	36,88%	---

• La tasa efectiva anual que se presenta corresponde al promedio ponderado de los desembolsos realizados durante la semana de la fecha de reporte.

La ilustración 9 muestra la comparación de las tasas de interés promedio entre diferentes tipos de crédito, evidenciando las altas tasas de interés que cobran las instituciones para la modalidad del microcrédito, la comparación se ha hecho para los préstamos solicitados en un plazo que comprende entre 31 - 365 días. Con las tasas tan altas de interés que cobran las entidades para ofrecer microcréditos no es posible hablar en Colombia del microcrédito como una innovación social puesto que el sistema no permite ofrecer productos aptos para las poblaciones vulnerables.

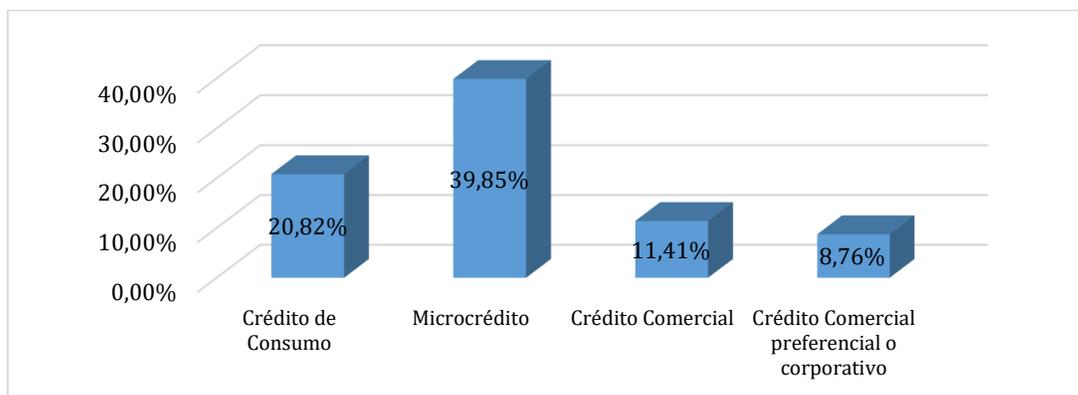


Ilustración 9. Comparativo entre las tasas de interés para créditos con plazos entre 31-365 días

Fuente: Realizado por autor con datos del Banco de la República (2015)

4.4 Penetración del microcrédito en Colombia

Para estudiar la penetración del microcrédito se ha hecho un estudio de la evolución en número de personas que adquieren un crédito por esta modalidad, y las entidades que han adquirido microcréditos dividido por sectores. Sin embargo, se ha decidido estudiar el microcrédito respecto a los otros productos bancarios, para ver de esa forma el nivel de participación en el sector financiero. La ilustración 10 presenta la evolución que han tenido los diferentes productos que ofrece en la banca desde el 2011 hasta el 2014, como se puede apreciar el producto más utilizado por los colombianos corresponde evidentemente a la cuenta de ahorros, seguido por la variable de tarjeta de crédito; por otro lado el microcrédito fue superado en el 2013 por los depósitos electrónicos, y su participación, aunque ha aumentado, sigue siendo muy baja.

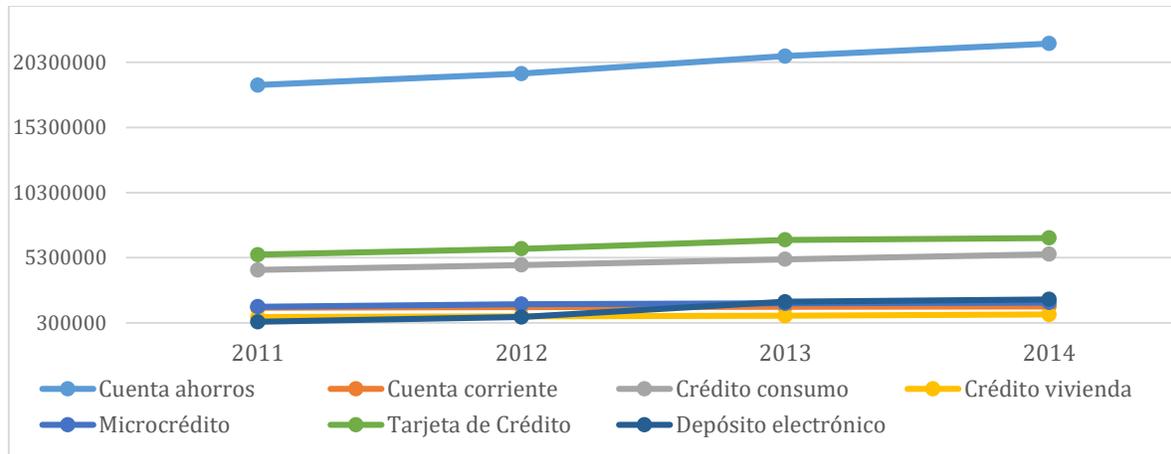


Ilustración 10. Utilización productos bancarios 2011-2014 en Colombia

Fuente: Realizado por autor con datos de Asobancaria-CIFIN (2014)

En la ilustración 11, se hace un comparativo entre los productos bancarios al año 2014 para saber el porcentaje de utilización de cada uno de los productos financieros, con el fin de conocer el porcentaje de participación que representa el microcrédito en la totalidad de los productos bancarios. Como se parecía en la ilustración, más del 50% en cuanto al uso por parte de la población bancarizada es por medio de la cuenta bancaria, como se puede apreciar el 4% de los colombianos activos en el sector bancario tienen un microcrédito, lo que evidencia fuertemente que son pocos los colombianos que hacen uso de este producto, es importante que las autoridades bancarias busquen la forma de estimular más fuertemente este producto bancario.

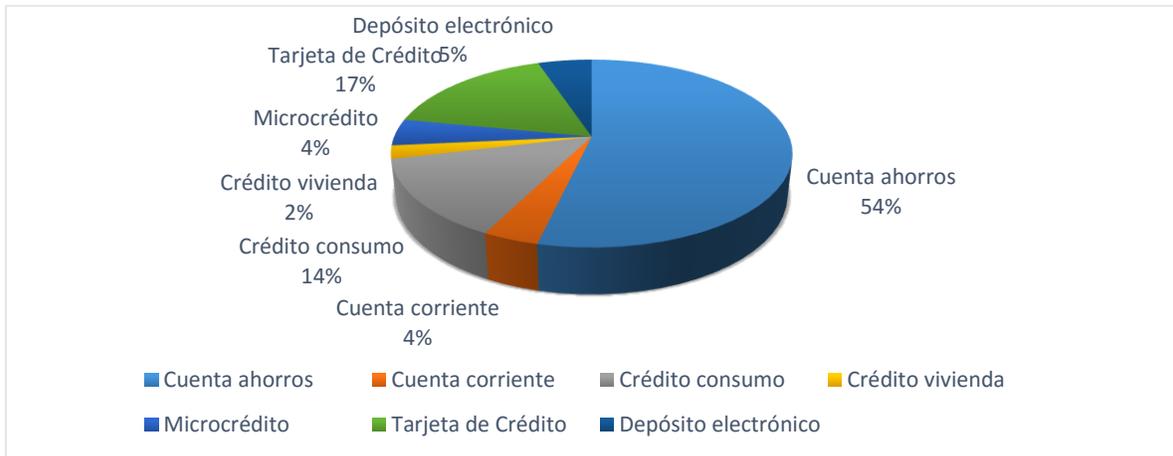


Ilustración 11. Utilización por producto bancario - 2014 en Colombia
Fuente: Realizado por autor con datos de Asobancaria-CIFIN (2014)

A continuación la ilustración 12 muestra la totalidad de los departamentos en Colombia y su uso, como se puede apreciar el lugar donde más microcréditos se han otorgado es en la ciudad de Bogotá, seguido por el departamento del Valle del Cauca, y Antioquia. Por el otro lado es evidente notar que departamentos como Vaupés, Guainía, Amazonas, y Vichada no tienen una gran cantidad de microcréditos, lo que demuestra que falta un gran trabajo por parte de las entidades prestadoras de este servicio para lograr una mayor penetración de este producto bancario en el país. En datos publicados por Asobancaria-CIFIN (2014) el número de microcréditos otorgados en el país para el año 2014, fue de 1.850.616, siendo el 18% de estos, otorgados en la ciudad de Bogotá.

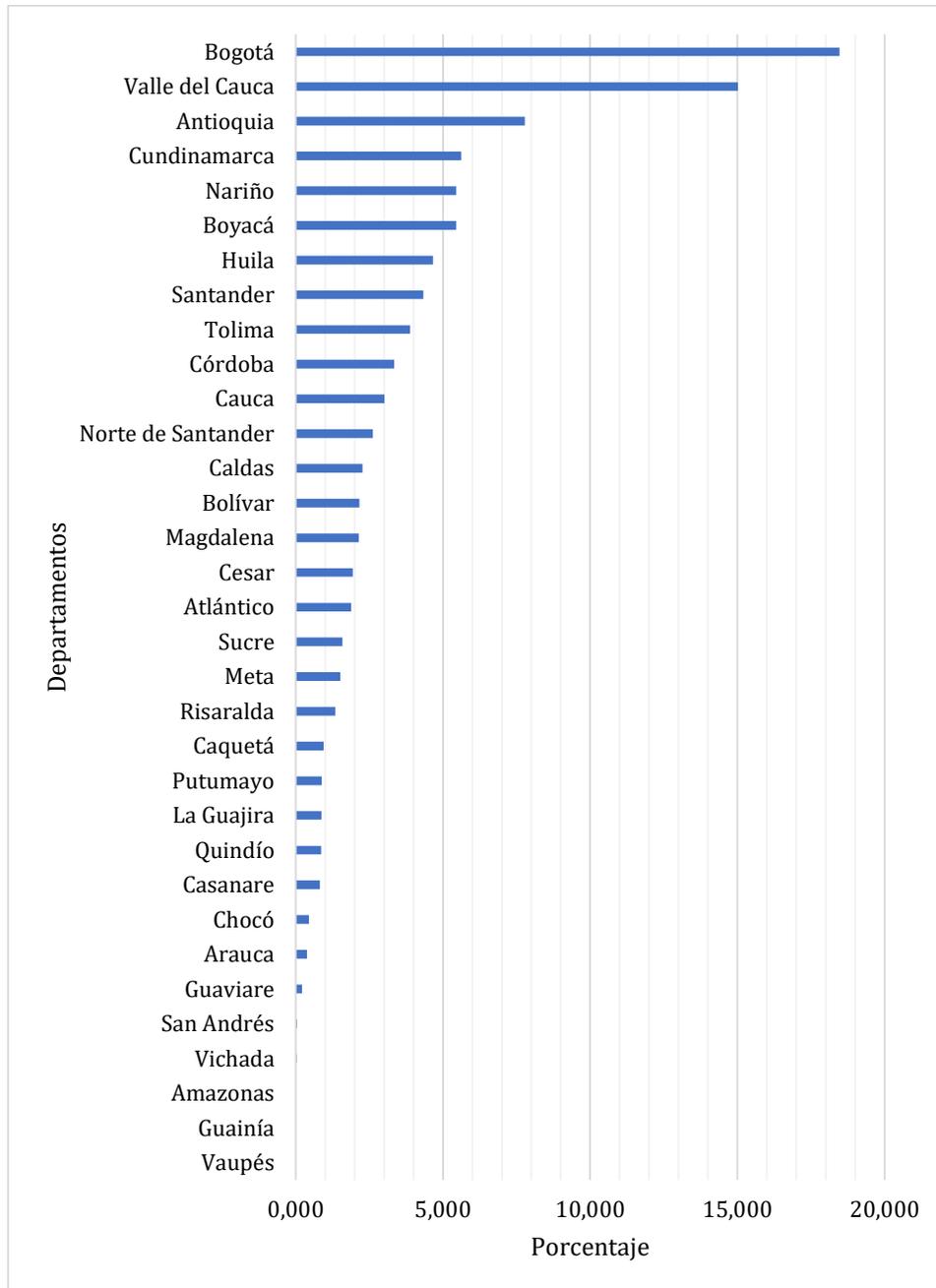


Ilustración 12. Porcentaje de utilización de microcrédito por departamento
Fuente: Realizado por autor con datos del Banco de la República (2015)

Adicionalmente, es importante resaltar que según el informe del Banco de la República sobre el microcrédito en Colombia, se identifica que el sector del comercio es el que accede en más medida a este tipo de crédito, seguido por el sector servicio; por otra parte sectores como agropecuario, construcción y comunicaciones presentan grandes restricciones de acceso al microcrédito, los motivos que se exponen en el reporte es que son sectores inestables y generan riesgos muy altos para las entidades financieras (Gómez, Pacheco, y Yaruro, 2015, pp. 13-14).

4.5 Conclusiones del capítulo

Como se ha podido ver a lo largo del estudio de las implicaciones que tienen las regulaciones en el sector bancario, es importante resaltar que mientras sigan existiendo ciertas normativas e impuestos es difícil aumentar el número de personas incluidas en sector bancario puesto que estas normativas encarecen fuertemente la oferta de productos financieros. El impuesto a las transacciones financieras afecta fuertemente a todos los usuarios de los servicios bancarios, estimulando la informalidad ya que con este impuesto se estimula fuertemente el uso del efectivo.

Aunque se ha estimulado fuertemente el uso de los productos bancarios las cifras de bancarización en Colombia llega al 72% de personas que tienen por lo menos un producto financiero, pero de ese porcentaje solo el 53% hacen uso constante y efectivo del producto bancario que usan, evidenciando que hay un porcentaje significativo de los bancarizados que no son clientes activos aunque tengan un producto bancario.

Una de las variables que juegan un papel fundamental para explicar los bajos niveles de bancarización en Colombia son las normativas que impiden y limitan la investigación y desarrollo en sector financiero, haciendo que los clientes actuales y los clientes potenciales no tengan una gama amplia de opciones que les permita escoger los productos más adecuados para su situación social y financiera, son limitadas las opciones y los avances en cuanto a la tecnología como herramienta financiera que genera bancarización, hasta ahora se están implementando ciertos avances en el territorio nacional.

Los resultados de la bancarización actual están asociados directamente a los diferentes costos regulatorios que no permiten hacer una mayor y mejor inversión para estimular el uso del crédito.

Los costos que tienen que pagar los clientes para acceder a microcréditos son los más costosos en el mercado financiero por el riesgo que representa ese tipo de préstamo, dichos costos y tasas de intereses tan elevados hacen que el fondo social y la razón de ser del microcrédito que busca ofrecer oportunidades bancarias y financieras para poblaciones de bajos recursos, micro, pequeños y medianos empresarios, con el fin de estimular la economía y como herramienta clave para luchar contra la pobreza, pierda sentido si los clientes más vulnerables no tienen la capacidad de acceder al producto bancario. Con dichos costos elevados, y la poca posibilidad de acceso de la población más vulnerable, el microcrédito pasa a ser un producto más del portafolio bancario y pierde el sentido de innovación social con el cual fue creado.

Las altas tasas de interés que cobran las entidades en todas las modalidades de préstamos y las bajas tasas que ofrecen a los clientes para estimular el ahorro son asociadas directamente a las regulaciones que generan costos e impuestos, encareciendo todos y cada uno de los productos bancarios, que mientras hace del sector financiero un sector estable, genera exclusión financiera y barreras de acceso para la población colombiana.

Como se puede apreciar la participación del microcrédito es muy baja respecto a la participación que tienen otros productos bancarios, se concluye que el microcrédito como generador de inclusión financiera en Colombia no tiene un impacto realmente importante como puente para la inclusión financiera y social y en el país.

Capítulo 5

Conclusiones, recomendaciones, e identificación de futuros temas de investigación

6.1 Conclusiones

En cuanto a la relación teórica de la inclusión financiera con la innovación social, se resalta que, aunque no ha sido un tema estudiado a profundidad, puesto que la relación de los dos conceptos se han estudiado separadamente, es evidente que la inclusión financiera como innovación social se complementa de forma tal que la razón de ser primordial por la que fue creada la inclusión financiera tiene sentido y razón de existir. Es decir, percibir la inclusión financiera como herramienta que disminuye pobreza y aumenta el desarrollo económico, no tiene sentido si, al acercar a la población a servicios bancarios solo se persiguen fines económicos, sino que es importante la creación de productos financieros que se basan en la persona, y que su creación tiene un enfoque meramente humano, donde es evidente que no se puede perder de vista el sentido de negocio, pero las facilidades, y las características de productos con fines de inclusión financiera deben tener un enfoque evidente de innovación social con una búsqueda de mejorar las condiciones actuales de la población y como respuesta a problemáticas reales.

Para poder llevar a cabo un análisis de las causas por las cuales existe la exclusión financiera en Colombia y conocer desde el punto de vista del sector bancario los motivos, se ha llevado a cabo un análisis profundo de las diferentes legislaciones y regulaciones a las cuales está sometido el sector bancario en Colombia. Como se evidencia, tantas regulaciones e impuestos, normativas, e informes, han generado que el sector financiero tenga la necesidad de cobrar en los créditos muy altas tasas de interés, para cubrir los gastos operativos a los que está sometido el sector con cada una de las regulaciones a las que tiene que responder. El costo de los productos se evidencia al ver las tasas de interés que cobran los bancos en las diferentes modalidades, generando barreras de acceso por parte de la población, lo que explica un motivo importante por el cual ocurre la exclusión financiera desde el punto de vista del sector bancario. Como se ha podido ver a lo largo del estudio de las implicaciones que tienen las regulaciones en el sector bancario, es importante resaltar que mientras sigan existiendo ciertas normativas e impuestos es difícil aumentar el número de personas incluidas en el sector bancario, puesto que estas normativas encarecen fuertemente la oferta de productos financieros.

Adicionalmente, para analizar las causas de la exclusión, se hizo un análisis de la cobertura como otro motivo que ocasiona exclusión bancaria, sin embargo, en Colombia los 32 departamentos tienen presencia del sector bancario, haciendo más accesibles los servicios para toda la población, especialmente en las zonas rurales, que es donde ocurre más exclusión.

El nivel de bancarización en Colombia alcanza el 72% de la población con algún tipo de producto bancario, sin embargo, es preocupante notar que solo el 53% de la misma población hace uso real y efectivo de cada uno de los productos bancarios que tiene, lo que lleva a replantear el nivel de bancarización en Colombia.

Las normativas que impiden y limitan la investigación y el desarrollo en el sector financiero, hacen que los clientes actuales y los clientes potenciales no tengan una gama amplia de opciones que les permita escoger los productos más adecuados para su situación social y

financiera, son limitadas. Las opciones y los avances en cuanto a la tecnología como herramienta financiera que genera bancarización, hasta ahora se están implementando en el territorio nacional con relativo grado de avance.

Los costos que tienen que pagar los clientes para acceder a microcréditos son los más costosos en el mercado financiero por el riesgo que representa ese tipo de préstamo, dichos costos y tasas de intereses tan elevados hacen que el fondo social y la razón de ser del microcrédito, que busca ofrecer oportunidades bancarias y financieras para poblaciones de bajos recursos, micro, pequeños y medianos empresarios, con el fin de estimular la economía y como herramienta clave para luchar contra la pobreza, pierda su sentido si los clientes más vulnerables no tienen la capacidad de acceder al producto bancario. Con dichos costos elevados, y la poca posibilidad de acceso de la población más vulnerable, el microcrédito pasa a ser un producto más del portafolio bancario y pierde el sentido de innovación social para el cual fue creado.

Para llevar a cabo un análisis profundo de las variables macroeconómicas que intervienen en la inclusión financiera, se ha llevado a cabo un modelo de correlación canónica que permite entender el nivel de correlación que tienen las variables predictoras con las variables dependientes. Dados los resultados obtenidos con el modelo econométrico, se evidencia claramente que la inclusión financiera juega un papel importante en el desarrollo económico, al igual que impacta directamente en la disminución de la pobreza, y aumenta el alfabetismo. Adicionalmente, variables macroeconómicas como las tasas de interés, el M2, y los diferenciales entre activos y pasivos, generan un impacto importante en la inclusión financiera. Todas las variables seleccionadas tienen un nivel de correlación alto y medio con el grupo de variables dependientes, lo que demuestra que estadísticamente las variables tienen una relación.

El papel del gobierno para la inclusión financiera en Colombia, se ha visto reflejado en la firma de diferentes leyes que institucionalizan la inclusión financiera como una obligación para el sector bancario, donde todas y cada una de las entidades tienen que estar comprometidas con el objetivo del gobierno de aumentar el nivel de personas que participan activamente en la banca. El gobierno igualmente ha creado un programa especial dirigido a micro, pequeños, medianos, y personas de bajos recursos para que puedan obtener ayuda financiera enfocada a las necesidades de cada una de las personas o empresarios.

6.2 Perspectivas de investigación

Se identifican acciones como llevar a cabo un análisis de la inclusión financiera tomando como origen la exclusión, donde no se olvide la importante relación que existe entre estas dos dimensiones, pues de no existir exclusión los gobiernos no trabajarían en potenciar y fortalecer las oportunidades para las personas de bajos recursos.

En cuanto al modelo de correlación canónico presentado, se considera que se puede llevar a cabo un perfeccionamiento del mismo pero que los datos sean recopilados de la realidad colombiana a partir de los datos publicados de la Superintendencia Financiera de Colombia sobre el uso de los diferentes productos bancarios, de tal forma que a partir de los mismos se construya una base de datos similar a la publicada por el Banco Mundial: *Global Findex* pero

exclusiva de datos colombianos, permitiendo hacer un seguimiento constante de la inclusión financiera y el nivel de impacto que tiene en las variables socio-económicas en Colombia.

Hacer un seguimiento de la evolución de la inclusión financiera en un escenario de postconflicto, puesto que la finalización de la guerra va a permitir incentivar el sector bancario en todos los sectores de la población, y tener cobertura geográfica completa.

Plantear un modelo de dinámica de sistemas que permita identificar a partir de las variables que generan exclusión financiera en Colombia, medir el impacto que genera cada una de ellas en el sector bancario del país.

Llevar a cabo un estudio más profundo de la inclusión financiera desde la perspectiva de la innovación social, de tal forma que se enfatice en la importancia de generar oportunidades financieras para todos los sectores de la población.

Impulsar investigaciones que estudien la relación entre la inclusión financiera y exclusión financiera desde el punto de vista del impacto en el desarrollo socio-económico en Colombia.

Capítulo 6 Referencias

- Adams, D., y Hess, M. (2010). Social Innovation and Why it has Policy Significance. *Economic and Labour Relations Review*, 21(2), 139–156.
- Anzoategui, D., Demirgüç-Kunt, A., y Martínez Pería, M. S. (2014). Remittances and Financial Inclusion: Evidence from El Salvador. *World Development*, 54, 338–349.
- Appleyard, L. (2011). Community Development Finance Institutions (CDFIs): Geographies of financial inclusion in the US and UK. *Geoforum*, 42(2), 250–258.
- Arksey, H., y O'Malley, L. (2005). Scoping studies: Towards a methodological framework. *International Journal of Social Research Methodology*, 8(1), 19–32.
- Arora, R. U. (2012). Financial Inclusion and Human Capital in Developing Asia : the Australian connection. *THhird World Quarterly*, 33(1), 179–199.
- Asobancaria-CIFIN. (2014). *Informe trimestral de inclusión financiera a cifras de 2014*.
- Banca de las Oportunidades. (n.d.). Quienes Somos? Banca de las Oportunidades. Consultado en Noviembre 18, 2015, en <http://www.bancadelasoportunidades.com/contenido/contenido.aspx?catID=298yconID=673>
- Banca de las Oportunidades, y Superfinanciera. (2014). Banca de las Oportunidades. Metas, Resultados y Logros. Consultado en Noviembre 28, 2014, en <http://www.bancadelasoportunidades.gov.co/contenido/contenido.aspx?conID=690yca tID=300ypagID=376>
- Banco de la República. (2015). Tasas de colocación. Consultado en Noviembre 18, 2015, en <http://www.banrep.gov.co/tasas-colocacion>
- Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional (FMI), y Estadísticas Financieras Internacionales. (2015a). Crecimiento del dinero y cuasi dinero (% anual). Consultado en Septiembre 16, 2015, en <http://datos.bancomundial.org/indicador/FM.LBL.MQMY.ZG>
- Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional (FMI), y Estadísticas Financieras Internacionales. (2015b). Diferencial de tasas de interés (tasa activa menos tasa pasiva, %). Consultado en Septiembre 16, 2015, en <http://datos.bancomundial.org/indicador/FR.INR.LNDP>
- Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional (FMI), y Estadísticas Financieras Internacionales. (2015c). Tasa de interés de los depósitos (%). Consultado en Septiembre 16, 2015, en <http://datos.bancomundial.org/indicador/FR.INR.DPST?page=1>
- Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional (FMI), y Estadísticas Financieras Internacionales. (2015d). Tasa de interés real (%). Consultado en Septiembre 16, 2015, en <http://datos.bancomundial.org/indicador/FR.INR.RINR>
- Banco Mundial, y OECD. (2015). PIB per-cápita. Consultado en Septiembre 16, 2015, en <http://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GDP.PCAP.CD>
- Banco Mundial, y Organización Internacional del Trabajo (OIT). (2014). Desempleo, total (% de la población activa total) (estimación modelado Organización Internacional del

- Trabajo). Consultado en Septiembre 16, 2015, en <http://datos.bancomundial.org/indicador/SL.UEM.TOTL.ZS>
- Banco Mundial, y UNESCO. (2014). Tasa de alfabetización, total de adultos (% de personas de 15 años o más). Consultado en Septiembre 16, 2015, en <http://datos.bancomundial.org/indicador/SE.ADT.LITR.ZS>
- Barona, B. (2004). Microcrédito en Colombia. *Estudios Gerenciales*, 20(90), 79–102.
- Beck, T., y Demirgüç-Kunt, A. (2008). Access to Finance: An Unfinished Agenda. *The World Bank Economic Review*, 22(3), 383–396.
- Bernad, C., Fuentelsaz, L., y Gómez, J. (2008). Deregulation and its long-run effects on the availability of banking services in low-income communities. *Environment and Planning A*, 40(7), 1681–1696.
- Bouchard, M. J. (2012). Social innovation, an analytical grid for understanding the social economy: the example of the Québec housing sector. *Service Business*, 6(1), 47–59.
- Bowles, P., Ajit, D., Dempsey, K., y Shaw, T. (2011). Urban Aboriginal use of fringe financial institutions: Survey evidence from Prince George, British Columbia. *The Journal of Socio-Economics*, 40(6), 895–902.
- Bryson, J. R., y Buttle, M. (2005). Enabling inclusion through alternative discursive formations: the regional development of community development loan funds in the United Kingdom. *The Service Industries Journal*, 25(2), 273–288.
- Buckland, J., y Dong, X.-Y. (2008). Banking on the Margin in Canada. *Economic Development Quarterly*, 22(3), 252–263.
- Byrne, N., McCarthy, O., y Ward, M. (2007). Money-Lending and Financial Exclusion. *Public Money and Management*, 27(1), 45–52.
- Cajaiba-Santana, G. (2014). Social innovation: Moving the field forward. A conceptual framework. *Technological Forecasting and Social Change*, 82, 42–51.
- Carbo, S., Gardener, E. P. M., y Molyneux, P. (2007). Financial exclusion in Europe. *Public Money and Management*, 27(1), 21–27.
- Chakravarty, S. R., y Pal, R. (2013). Financial inclusion in India: An axiomatic approach. *Journal of Policy Modeling*, 35(5), 813–837.
- Chibba, M. (2009). Financial Inclusion, Poverty Reduction and the Millennium Development Goals. *European Journal of Development Research*, 21(2), 213–230.
- Clavijo, S., Vera, A., Malagón, D., Zuluaga, A. M., Parga, Á., Ríos, A., ... Bancolombia. (2015). *Regulación bancaria: sus costos y efectos sobre la bancarización*.
- Cnaan, R. a., Moodithaya, M. S., y Handy, F. (2011). Financial Inclusion: Lessons from Rural South India. *Journal of Social Policy*, 41, 183–205.
- Collard, S. (2007). Toward Financial Inclusion in the UK: Progress and Challenges. *Public Money and Management*, 27(1), 13–20.
- Congreso de la República. (2000). LEY No 590.
- Congreso de la República, y Gobierno Nacional. Por el cual se dictan medidas tendientes a promover el acceso a los servicios financieros transaccionales y se dictan otras disposiciones (2014). Colombia.
- Coppock, S. (2013). The everyday geographies of financialisation: impacts, subjects and

- alternatives. *Cambridge Journal of Regions, Economy and Society*, 6(3), 479–500.
- Dacin, M. T., Dacin, P. A., y Tracey, P. (2011). Social Entrepreneurship: A Critique and Future Directions. *Organization Science*, 22(5), 1203–1213.
- Datta, K. (2009). Risky Migrants?: Low-Paid Migrant Workers Coping With Financial Exclusion in London. *European Urban and Regional Studies*, 16(4), 331–344.
- Dawson, P., y Daniel, L. (2010). Understanding social innovation : a provisional framework. *International Journal of Technology Management*, 51(1), 9–21.
- Demirguc-kunt, A., y Klapper, L. (2013). Measuring Financial Inclusion: Explaining Variation in Use of Financial Services across and within Countries. *Brookings Papers on Economic Activity*, 279–340.
- Demirguc-kunt, A., Klapper, L., Singer, D., y Oudheusden, P. Van. (2015a). *Global Findex Glossary*.
- Demirguc-kunt, A., Klapper, L., Singer, D., y Oudheusden, P. Van. (2015b). *The Global Findex Database 2014: Measuring Financial Inclusion around the World* (No. 7255).
- Devlin, J. F. (2009). An analysis of influences on total financial exclusion. *The Service Industries Journal*, 29(8), 1021–1036.
- Diniz, E., Birochi, R., y Pozzebon, M. (2012). Triggers and barriers to financial inclusion: The use of ICT-based branchless banking in an Amazon county. *Electronic Commerce Research and Applications*, 11(5), 484–494.
- Duncombe, R. (2012). An evidence-based framework for assessing the potential of mobile finance in sub-Saharan Africa. *Journal of Modern African Studies*, 50(3), 369–395.
- FDIC. (2015). Economic Inclusion. Consultado en Septiembre 7, 2015, en <https://www.economicinclusion.gov/whatis/>
- Figart, D. M. (2013). Institutional Policies for Financial Inclusion. *Journal of Economic Issues*, 47(4), 873–894.
- French, S., Leyshon, A., y Signoretta, P. (2008). “All Gone Now”: The Material, Discursive and Political Erasure of Bank and Building Society Branches in Britain. *Antipode*, 40(1), 79–101.
- Froud, J., Johal, S., Montgomery, J., y Williams, K. (2010). Escaping the Tyranny of Earned Income? The Failure of Finance as Social Innovation. *New Political Economy*, 15(1), 147–164.
- Fuller, D., y Mellor, M. (2008). Banking for the Poor: Addressing the Needs of Financially Excluded Communities in Newcastle upon Tyne. *Urban Studies*, 45(7), 1505–1524.
- García Cediel, G. (2013). Evolución de la bancarización en el área metropolitana de Bucaramanga: Una revisión desde la óptica de los diferentes productos financieros, 2007-2011. *Criterio Libre*, 11(19), 51–65.
- Ghosh, J. (2013). Microfinance and the challenge of financial inclusion for development. *Cambridge Journal of Economics*, 37(6), 1203–1219.
- Gómez, E., Pacheco, D. J., y Yaruro, A. M. (2015). *Resporte de la situación actual del microcrédito en Colombia*.
- Gomez-Barroso, J. L., y Marban-Flores, R. (2013). Basic financial services: A new service of general economic interest? *Journal of European Social Policy*, 23(3), 332–339.

- Guérin, I., D'Espallier, B., y Venkatasubramanian, G. (2013). Debt in Rural South India: Fragmentation, Social Regulation and Discrimination. *Journal of Development Studies*, 49(9), 1155–1171.
- Hair, J. F., Anderson, R. E., Tatham, R. L., y Black, W. C. (1999). *Análisis Multivariante*. (P. H. Iberia, Ed.) (5th ed.). Madrid.
- Heizer, J., y Render, B. (2007). *Dirección de la Producción y de operaciones. Decisiones estratégicas* (8° ed.). Madrid: Prentice Hall. Pearson Educación S.A.
- Honohan, P. (2008). Cross-country variation in household access to financial services. *Journal of Banking y Finance*, 32(11), 2493–2500.
- Horska, E., Szafranska, M., y Matysik-Pejas, R. (2013). Knowledge and financial skills as the factors determining the financial exclusion process of rural dwellers in Poland. *Agricultural Economics - Zemedelska Ekonomika*, 59(1), 29–37.
- Hudon, M. (2008). Should Access to Credit be a Right? *Journal of Business Ethics*, 84(1), 17–28.
- Jayo, M., y Diniz, E. H. (2013). Um mapeamento descrito dos modelos de gestão de redes de correspondentes bancários no Brasil. *Revista de Administração*, 48(3), 621–634.
- Jayo, M., Diniz, E. H., Zambaldi, F., y Christopoulos, T. P. (2011). Groups of services delivered by Brazilian branchless banking and respective network integration models. *Electronic Commerce Research and Applications*, 11(5), 504–517.
- Joassart-Marcelli, P., y Stephens, P. (2010). Immigrant banking and financial exclusion in Greater Boston. *Journal of Economic Geography*, 10(6), 883–912.
- Kapoor, A. (2014). Financial inclusion and the future of the Indian economy. *Futures*, 56, 35–42.
- Ketkar, S. P., Shankar, R., y Banwet, D. K. (2012). Structural modeling and mapping of M-Banking influencers in India. *Journal of Electronic Commerce Research*, 13(1), 70–88.
- Leyshon, A., Burton, D., Knights, D., Alferoff, C., y Signoretta, P. (2004). Towards an ecology of retail financial services: understanding the persistence of door-to-door credit and insurance providers. *Environment and Planning A*, 36(4), 625–645.
- Linton, J. D. (2009). De-babelizing the language of innovation. *Technovation*, 29(11), 729–737.
- López-Isaza, G. A. (2014). Innovación, lo social le es inmanente! *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación Y Reflexión, XXII (2), Forthcoming*.
- Maak, T., y Stoetter, N. (2012). Social Entrepreneurs as Responsible Leaders: “Fundación Paraguaya” and the Case of Martin Burt. *Journal of Business Ethics*, 111(3), 413–430.
- Marron, D. (2013). Governing Poverty in a Neoliberal Age: New Labour and the Case of Financial Exclusion. *New Political Economy*, 18(6), 785–810.
- Marshall, J. N. (2004). Financial institutions in disadvantaged areas: a comparative analysis of policies encouraging financial inclusion in Britain and the United States. *Environment and Planning A*, 36(2), 241–261.
- Marulanda, B., Paredes, M., y Fajury, L. (2014). *Colombia 2010-2014 : Propuesta de política pública*.
- McKillop, D. G., Ward, A.-M., y Wilson, J. O. S. (2007). The Development of Credit Unions and Their Role in Tackling Financial Exclusion. *Public Money and Management*, 27(1), 37–44.
- McKillop, D. G., Ward, A.-M., y Wilson, J. O. S. (2011). Credit Unions in Great Britain: Recent

- Trends and Current Prospects. *Public Money y Management*, 31(1), 35–42.
- Midgley, J. (2005). Financial inclusion , universal banking and post offices in Britain. *Area*, 37(3), 277–285.
- Mishra, V., y Singh Bisht, S. (2013). Mobile banking in a developing economy: A customer-centric model for policy formulation. *Telecommunications Policy*, 37(6-7), 503–514.
- Morales Gutiérrez, A. C. (2009). Innovación social : un ámbito de interés para los servicios sociales. *Ekaina - Universidad de Córdoba*, 45, 151–178.
- Myers, J., Cato, M. S., y Jones, P. a. (2012). An “alternative mainstream”? The impact of financial inclusion policy on credit unions in Wales. *Public Money y Management*, 32(6), 409–416.
- OECD. (2005). Manual de Oslo. Consultado en Octubre 5, 2014, en http://www.uis.unesco.org/Library/Documents/OECD Oslo Manual 05_spa.pdf
- Pastor Pérez, M. del P. (2013). Microcrédito en México : una mirada desde la innovación social. *International Review of Business Research Papers*, 9(2), 32–42.
- Perrini, F., Vurro, C., y Costanzo, L. A. (2010). A process-based view of social entrepreneurship: From opportunity identification to scaling-up social change in the case of San Patrignano. *Entrepreneurship y Regional Development*, 22(6), 515–534.
- Rodríguez Garcés, C. (2006). Impacto de las microfinanzas: resultados de algunos estudios. Énfasis en el Sector Financiero. Medellín.
- Rouse, J., y Jayawarna, D. (2011). Structures of exclusion from enterprise finance. *Environment and Planning C-Government and Policy*, 29(4), 659–676.
- Sarma, M., y Pais, J. (2011). Financial inclusion and development. *Journal of International Development*, 23(Mayo 2010), 613–628.
- Soederberg, S. (2013). Universalising Financial Inclusion and the Securitisation of Development. *Third World Quarterly*, 34(4), 593–612.
- Solo, T. M. (2008). Financial exclusion in Latin America - or the social costs of not banking the urban poor. *Environment and Urbanization*, 20(1), 47–66.
- Stapleton, T. (2013). Unlocking the transformative potential of branchless banking in Indonesia. *Bulletin of Indonesian Economic Studies*, 49(3), 355–380.
- Statgraphics. (2006). Correlaciones canónicas.
- Superfinanciera. (2013). Reporte inclusión financiera. Consultado en Febrero 18, 2015, en <https://www.superfinanciera.gov.co/descargas?com=institucional>
- Superintendencia Financiera de Colombia. (2015). Tasas de interés activas por modalidad de crédito. Consultado en Noviembre 18, 2015, en <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=PublicacionesylTipo=publicacionesylFuncion=loadContenidoPublicacionyid=61298>
- UNDP. (2014a). *Informe sobre Desarrollo Humano 2014*.
- UNDP. (2014b). United Nations Human Development Report 2014. Consultado en Febrero 18, 2015, en hdr.undp.org/sites/default/files/hdr14-report-en-1.pdf
- Urrea, M. A., y Maldonado, J. H. (2011). Vulnerability and risk management: the importance of financial inclusion for beneficiaries of conditional transfers in Colombia. *Canadian Journal of Development Studies/Revue Canadienne D'études Du Développement*, 32(4), 381–398.

- Weerawardena, J., y Mort, G. S. (2012). Competitive Strategy in Socially Entrepreneurial Nonprofit Organizations: Innovation and Differentiation. *Journal of Public Policy y Marketing*, 31(1), 91-101.
- Wentzel, J. P., Diatha, K. S., y Yadavalli, V. S. S. (2013). An application of the extended Technology Acceptance Model in understanding technology-enabled financial service adoption in South Africa. *Development Southern Africa*, 30(4-5), 659-673.
- Witkamp, M. J., Raven, R. P. J. M., y Royakkers, L. M. M. (2011). Strategic niche management of social innovations: the case of social entrepreneurship. *Technology Analysis y Strategic Management*, 23(6), 667-681.
- Youn, Y., y Sophia, L. (2013). Policy Implications for Inclusive Growth in the Republic of Korea. *Korea and the World Economy*, 14(3), 607-651.