

Inclusión financiera en Colombia

María Fernanda Millán Celis
Iván Felipe Jiménez Quitián
Estudiantes de la Facultad de Administración,
Finanzas y Ciencias Económicas.



Resumen

La presente investigación tiene como finalidad encontrar los determinantes de la inclusión financiera en Colombia en el año 2014, mediante un modelo de regresión logística que promueve políticas y alianzas privadas para aumentar el acceso al Sistema Financiero Colombiano como herramienta para el desarrollo económico y social. Además, presenta un análisis descriptivo de la encuesta «Colombia-Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2014» del Banco Mundial para determinar cuál es la situación de la inclusión financiera en el país. Posteriormente se hace una revisión literaria para encontrar las variables que han afectado el acceso de productos financieros en países como México, Argentina, Perú y en general en América Latina y el Caribe en los últimos años

Palabras clave: inclusión financiera, desarrollo, economía, sistema financiero.



Financial inclusion in Colombia

Abstract

This research is intended to find the determinants of the financial inclusion in Colombia in 2014, by means of a logistics regression model that promotes policies and private alliances to increase the access to the Colombian Financial System as a tool for economic and social development. In addition, it presents a descriptive analysis of the survey «Colombia-Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2014» from the World Bank, in order to determine the status of financial inclusion in the country. Subsequently, a literature review is carried out to find the variables that have affected the access of financial products in recent years in countries like Mexico, Argentina, Peru and in general, in Latin America and the Caribbean.

Key words: financial inclusion, development, economy, financial system.



Intégration financière en Colombie

Résumé

Cette investigation a pour but d'identifier les facteurs déterminants l'intégration financière en Colombie en 2014 via un modèle de régression logistique. Ce modèle promeut des politiques publiques et des alliances privées pour améliorer l'accès de la population au système financier colombien et favoriser le développement économique et social. Cet article présente également une analyse descriptive de l'enquête de la banque mondiale «Colombia-Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2014» pour déterminer la situation de l'intégration financière colombienne. Enfin, l'étude offre une synthèse de la littérature scientifique disponible sur le sujet pour déceler les variables affectant l'accès des populations aux produits financiers dans des pays comme le Mexique, l'Argentine, le Pérou et plus généralement en Amérique latine et dans les Caraïbes.

Mots-clés: intégration financière, développement, économie, système financier.



Inclusão financeira na Colômbia

Resumo

Esta pesquisa tem como objetivo encontrar os determinantes da inclusão financeira na Colômbia no ano de 2014, usando um modelo de regressão logística que promove políticas e alianças privadas para aumentar o acesso ao Sistema Financeiro Colombiano como ferramenta para o desenvolvimento econômico e social. Além disso, apresenta uma análise descritiva da pesquisa «Colombia-Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2014», do Banco Mundial para determinar qual é a situação da inclusão financeira no país. Posteriormente, é feito uma revisão literária para encontrar as variáveis que têm afetado o acesso de produtos financeiros em países como México, Argentina, Peru e, em geral, na América Latina e no Caribe nos últimos anos..

Palavras-chave: inclusão financeira, desenvolvimento, economia, sistema financeiro.

1. Introducción

La inclusión financiera es un tema que en los últimos años ha tomado mayor relevancia, por ello surge la necesidad e interés por definir qué variables influyen de manera significativa en la población para acceder al sistema financiero en Colombia, además de ser un indicador de desigualdad y desarrollo económico. La importancia de este tema en las agendas económicas de diferentes países ha permitido que se preste mayor atención, implementación de estudios, encuestas, que después de su análisis pretenden la toma de decisiones y políticas que apunten a estrategias de inclusión financiera, especialmente para poblaciones vulnerables (pobres) y habitantes de zonas rurales.

Para el desarrollo de este artículo la inclusión financiera es tomada como el acceso y uso de productos financieros formales en los distintos segmentos de la población.

La siguiente investigación fue desarrollada a partir de los datos de la encuesta *Colombia-Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2014*, con el objetivo de tomar información verídica y una muestra lo suficiente amplia de la población del país. Esta encuesta permite caracterizar el nivel de inclusión financiera de la población adulta, y establece hábitos de ahorro, tenencia de productos financieros y la gestión del riesgo, además de vincular a diferentes grupos de la sociedad (mujeres, pobres y residentes de zonas rurales).

Las hipótesis planteadas en esta investigación indican que en Colombia el nivel de inclusión financiera es bajo con respecto al total de la población que tiene el país, además de que esta población presenta características al pertenecer al mercado informal a la hora de acceder a cualquier tipo de préstamo,

por temas culturales, falta de educación financiera y de productos financieros acordes con necesidades específicas y de fácil acceso.

Con el propósito de establecer qué variables determinan la inclusión financiera, se realiza un marco teórico con diferentes estudios e investigaciones desarrolladas a nivel mundial, de Latinoamérica y de Colombia, cuyos resultados permiten ampliar conocimientos acerca de los métodos de evaluación, de las características generales de la población en el momento de acceder al sistema financiero y de qué manera la población que posee algún producto financiero presenta mejores condiciones de vida.

De los referentes teóricos se determina inicialmente como variables significativas: el nivel de ingreso, el género, la educación, la preferencia por el mercado informal, la residencia (rural-urbana), los obstáculos para acceder a cuentas formales (falta de confianza, elevado costo, dinero insuficiente). Posteriormente, con la aplicación de la estadística descriptiva y la econometría, se evidencian las variables significativas que cumplen y las que no cumplen.

Finalmente, se realizan conclusiones acordes con la relación entre el marco teórico y los resultados de la base de datos tomada como referencia.

2. Marco teórico

En el artículo *Determinantes de la inclusión financiera en México a partir de la ENIF 2012*, los autores establecen que el 97 % de la población de México cuenta con un punto de acceso al sistema financiero, mientras el 38 % tiene algún producto de ahorro o crédito con una entidad de carácter formal. Estos porcentajes reflejan

que en este contexto existen necesidades, como políticas de inclusión destinadas a subgrupos de la población de acuerdo con sus características socioeconómicas y ubicación geográfica. En este trabajo los autores definieron inclusión financiera como «acceso y uso de servicios financieros bajo una regulación apropiada que garantice esquemas de protección al consumidor y promueva la educación financiera». Por otra parte, en los resultados de su investigación se encuentra que existe mayor participación en el sistema financiero formal por parte de los hombres que de las mujeres, en el rango de edad de 35 a 44 años. Mayor preparación y nivel de estudios es sinónimo de mayor bancarización, como también es identificado un mercado informal de préstamos que se hacen entre familiares, amigos (67,4 %) o actividades externas (empeñar un bien) con una ocurrencia del 36,3 %. (Peña, Hoyos, y Tuesta, 2014).

La inclusión financiera en México puede ser medida a través del número de cuentas bancarias del sistema financiero como indicador de inclusión financiera. El acceso al sistema financiero hace referencia a la infraestructura necesaria para el préstamo del servicio, la cual está compuesta por sucursales, cajeros automáticos, puntos de venta y de atención al cliente. Aunque hay la necesidad de implementar tecnologías de mayor cobertura, los esfuerzos por mejorar la infraestructura de servicios financieros han sido importantes a pesar de que el aumento del número de cuentas bancarias se debe principalmente al crecimiento natural de la población. Los puntos de venta y sucursales bancarias son los que tienen una mayor relación positiva con el número de cuentas bancarias. (Cabello, Rocha Valdez, Ruiz R., y Muñoz R., 2014).

En Argentina, desde un punto de vista microeconómico, las variables que determinan la inclusión financiera pueden relacionarse con la oferta (acceso), la demanda (uso) y la percepción de barreras

de exclusión que tienen los argentinos a la hora de acceder al sistema financiero formal. Se percibe la inclusión financiera como favorable al crecimiento económico y la disminución de la pobreza. Las variables que promueven el acceso son el número de sucursales bancarias y cajeros electrónicos. Las variables determinantes de la demanda son el nivel educativo, la edad y el ingreso. Las variables que afectan negativamente la percepción de acceso al sistema financiero son la edad y el nivel de ingresos. (Camara, Peña, y Tuesta, 2013).

Por su parte, en Perú se han implementado estudios que pretenden un aumento de la inclusión financiera a través de la banca móvil, la cual tiene gran potencial debido al acceso a dispositivos móviles que tienen los peruanos, y con la que se busca expandir la cobertura del sistema financiero a la población de las zonas rurales. Lo anterior se traduce en un posible aumento de la demanda de productos financieros en Perú. En este país la educación y el nivel socioeconómico son variables que determinan la inclusión financiera y el acceso a la banca móvil. (Alonso, Fernández, López, Sánchez, y Tuesta, 2013).

Para el caso de América Latina se encuentra el trabajo *La inclusión financiera en América Latina y el Caribe*, que presenta que el 8 % de la población adulta tiene un préstamo formal, mientras que el 39 % posee una cuenta formal. Se utiliza la base de datos sobre inclusión financiera en el mundo (*Global Findex*), en la que se destacan algunos resultados: las economías de ingresos altos tienen un uso de servicios financieros formales cercanos al 90 % (tenencia de una cuenta), también presentan mayores porcentajes de población que ahorra formalmente, seguidos por el resto del mundo y, por último, América Latina. Para este caso los hombres también presentan mayor inclusión financiera, en

un rango de edad de 25 a 64 años, las personas con nivel de educación terciario o superior tienen una mayor tendencia a estar vinculadas a una institución financiera formal, y a medida que aumenta el quintil de ingresos, es decir la persona es más rica, atiende más a estas entidades. Entre los obstáculos más significativos para usar cuentas formales en la región se encuentran: la falta de dinero, el elevado costo de los productos financieros y la falta de confianza. (Demirgüç-Kunt, Klapper, & Douglas).

El Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEML) en su artículo *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: acceso, uso y calidad* muestra que la inclusión financiera es un asunto de interés tanto de los gobernantes como de las entidades privadas. La inclusión financiera tiene tres dimensiones básicas: el acceso, el uso y la calidad de los productos financieros. En Latinoamérica, el uso y la calidad son bajos en comparación con otras economías emergentes, debido a la presencia de un sector financiero informal, la falta de confianza en los bancos, falta de conocimientos financieros y el miedo a endeudarse, mientras el acceso es similar al de otras economías emergentes, pero inferior a las de las economías desarrolladas. (Roa, 2013).

Otra investigación aplicada a América Latina y el Caribe, desarrollada por el Banco Interamericano de Desarrollo, plantea los beneficios socioeconómicos que tiene para la región establecer en sus resultados que las poblaciones más vulnerables lograban mejorar su calidad de vida al acceder a algún producto financiero, como un microcrédito o crédito de consumo, aumentaban su posibilidad para alimentarse mejor, corregían aspectos en su salud y tomaban mejores decisiones financieras. Estos beneficios también se reflejaban en las pequeñas empresas, que evolucionaban, crecían y generaban

nuevas ideas de emprendimiento a partir de su acceso al sistema financiero formal. Sin embargo, se resalta que para el caso de América Latina aún faltan políticas impactantes que integren a todos los grupos de la sociedad en torno al uso de la banca. (Olloqui, Andrade, y Herrera, 2015).

Por otra parte, en el estudio *Inclusión financiera en Colombia* se toma como herramienta de trabajo la encuesta capacidades financieras en Colombia del Banco Mundial. En las principales ideas expuestas se resalta cómo la inclusión permite una suavización del ingreso y el consumo, la mejor asignación de los recursos, el crecimiento económico, la transmisión de la política monetaria y disminuir las brechas de desigualdad. Esta inclusión está dada por factores de la demanda (aspectos sociales, demográficos, ingreso, educación) y de la oferta (costo de productos financieros, incentivos para los bancos). (Cano, Esguerra, García, Rueda, y Velasco, 2014).

La banca móvil en Colombia, como herramienta de acceso para la inclusión financiera, ha presentado un notable esfuerzo por mejorar y expandirse, pues se han dado avances en el desarrollo normativo para acceder al sistema bancario por medios electrónicos. La expansión de la banca móvil permitirá aumentar la variedad de productos financieros reduciendo costos y facilitando su uso (Fernández, Llanes, Rojas, y Tuesta, 2014).

Para *The Consultive Group to Assit*, en su publicación *La inclusión financiera y su desarrollo: pruebas recientes de su impacto* se destaca la importancia de la inclusión en la agenda normativa de diferentes países, sus resultados se enfocan en el beneficio que tienen las decisiones políticas en este tema sobre la población en estado de pobreza. También resalta que las familias pobres del mundo forman parte de

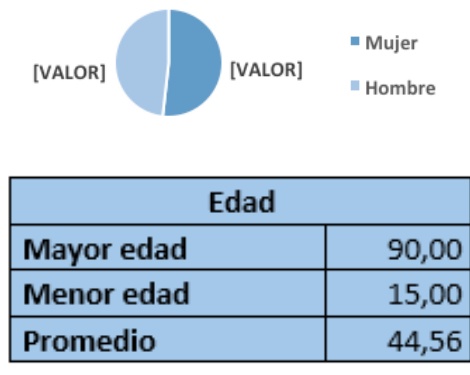
un mercado informal en el que sus vidas financieras son activas, además existe una relación proporcional entre el trabajo informal y la exclusión financiera. Finalmente, la inclusión financiera presenta un impacto importante en indicadores microeconómicos (actividades comerciales, consumo y bienestar). (Cull, Ehrbeck, & Holle, 2014).

3. Desarrollo

3.1 Estadística descriptiva

Tomando como referencia los datos de la encuesta *Colombia-Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2014* se realiza un análisis de estadística descriptiva para obtener características generales de la población encuestada, ordenando y clasificando los datos de manera que se describan apropiadamente componentes de la muestra (1000 personas). A continuación se presentan los resultados.

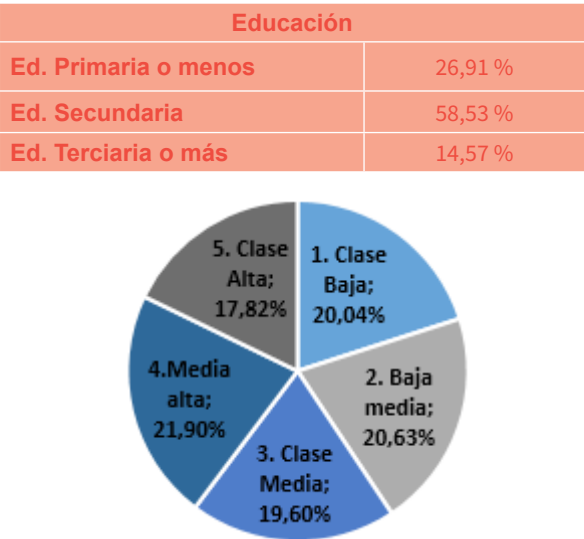
Figura 1. Características generales de la población encuestada.



Se destaca que del total de la muestra predomina el género femenino con un 51,80 %, mientras que el género masculino se encuentra con un 48,20 %, resultados que tienen relación con los datos brindados por la

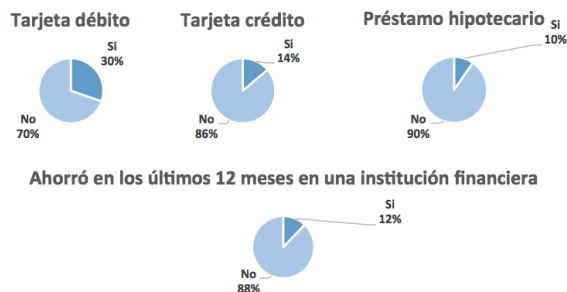
Registraduría Nacional para el 2014 (año en que se aplicó la encuesta), que del total de la población colombiana el 50,75 % eran mujeres, y el restante 49,25 %, hombres. Las edades de la muestra se encuentran en un rango de 15 a 90 años, con una edad promedio de 44 años.

Figura 2. Nivel educativo de la población encuestada y clasificación por clases.



De la población encuestada se deduce que la mayoría presenta un nivel educativo hasta secundaria (58,83 %), seguido por educación primaria (o menos) con 26,91 % y, por último, educación terciaria (o más) con el 14,57 %. Estos porcentajes reflejan que la preparación académica no se ha potencializado y que quizás la mayoría de la población al no estar preparada incurre en un mercado informal. Además, existe una mayor concentración en la clase baja, baja media y media alta, considerándose que hay una desigualdad notoria de ingresos en la muestra.

Figura 3. Tenencia de productos financieros.



Aunque la encuesta brinda diferentes variables enfocadas a la tenencia de productos financieros, estas fueron las elegidas para caracterizar a la población, ya que se consideran, según el marco teórico, que son productos que tienen un acceso más sencillo y común. Se destaca que la población encuestada

tiene poca tenencia de productos financieros básicos, como tarjeta débito, tarjeta de crédito, préstamo hipotecario y cuenta de ahorros. Desde esta parte de la investigación se deduce que existe exclusión financiera o poco acceso y uso de la banca.

3.2 Análisis econométrico

A partir de los datos de la encuesta *Colombia-Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2014* del Banco Mundial, se realiza un modelo de regresión logística utilizando una variable proxy para medir la inclusión financiera como variable dependiente de carácter cualitativo. De un total de 84 variables, se seleccionan 13 variables aleatorias de la muestra por tener una mayor significancia en la población y por su contribución a la explicación a las variaciones de la variable dependiente.



Tabla 1. Descripción de variables aleatorias utilizadas en el modelo de regresión.

Variable	Descripción	Clase
*Cuenta_fin	Tiene una cuenta en una entidad financiera.	Dependiente
Edad	Reportar la edad.	Independiente
*Mujer	Es mujer.	Independiente
Educ_nivel	Nivel de educación. 1. Primaria completa o menos. 2. Secundaria. 3. Terciaria completa o más.	Independiente
Ingreso_nivel	Quintil del ingreso mensual del hogar antes de impuestos.	Independiente
*Tarj_credito	Tiene tarjeta de crédito.	Independiente
*Tarj_debito	Tiene tarjeta débito.	Independiente
*Credi_hipot	Tiene un préstamo hipotecario con una entidad financiera.	Independiente
*Salario_12m	Ha recibido algún salario en los últimos 12 meses.	Independiente
*Transgob_12m	Ha recibido transferencias del gobierno en los últimos 12 meses.	Independiente
*Ahorro_cf12m	Ha ahorrado en los últimos 12 meses en una cuenta en una entidad financiera.	Independiente
*Préstamo_comerc12m	Ha recibido préstamos provenientes de alguna tienda o comercio en los últimos 12 meses.	Independiente
*Remesas	Ha enviado remesas domésticas en los últimos 12 meses.	Independiente
*Pagosagric_12m	Ha recibido pagos por alguna actividad agrícola en los últimos 12 meses.	Independiente

* Las variables cualitativas toman valores de sí = 1 y no = 0

Tabla 2. Modelo de regresión logística.

Logistic regression				Number of obs	=	980
				LR chi2(13)	=	866.23
				Prob > chi2	=	0.0000
Log likelihood = -214.96293				Pseudo R2	=	0.6683
cuenta_fin	Coef.	Std. Err.	z	P> z	[95% Conf. Interval]	
edad	.0054261	.0076555	0.71	0.478	-.0095785	.0204307
mujer	.1516504	.2826642	0.54	0.592	-.4023613	.705662
educ_nivel	.5273725	.2394023	2.20	0.028	.0581526	.9965925
ingreso_nivel	.2019628	.1020913	1.98	0.048	.0018675	.4020581
tarj_credito	1.368382	.5295918	2.58	0.010	.3304013	2.406363
tarj_debito	5.783228	.5009941	11.54	0.000	4.801297	6.765158
credi_hipot	.9659586	.4835325	2.00	0.046	.0182523	1.913665
salario_12m	.7187999	.317703	2.26	0.024	.0961135	1.341486
transgob_12m	2.751029	.3360951	8.19	0.000	2.092295	3.409763
ahorro_cf12m	3.008968	.5162149	5.83	0.000	1.997205	4.02073
prestamo_comerc12m	-1.446501	.6473063	-2.23	0.025	-2.715198	-.1778039
remesas	1.023845	.3227787	3.17	0.002	.3912105	1.65648
pagosagric_12m	-1.455248	.8944367	-1.63	0.104	-3.208312	.2978157
_cons	-4.915904	.7349451	-6.69	0.000	-6.35637	-3.475438

Fuente. Elaboración propia en STATA con datos de la encuesta de Colombia-Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2014 del Banco Mundial.

A partir de las variables con mayor significancia estadística se elaboró el anterior modelo de regresión logística, con un total de 980 observaciones. Con un nivel de significancia del 10 %, las variables edad, mujer y pagosagric_12m no son estadísticamente significativas, mientras que las demás variables sí tienen significancia estadística. Las variables edad, mujer, educ_nivel, ingreso_nivel, tarj_credito, tarj_debito, credi_hipot, salario_12m, transgob_12m, ahorro_cf12m y remesas tienen una correlación positiva con la variable dependiente, mientras que las variables préstamo_comerc12m y pagosagric_12m tienen una correlación negativa. El modelo es

conjuntamente significativo (Prob chi2) y explica un 66,83 % de las variaciones en la variable dependiente (Pseudo R2).

Considerando las variables estadísticamente significativas y utilizando el antilogaritmo del coeficiente de la variable para expresar los resultados en términos de las oportunidades, de manera tal que manteniendo todo lo demás constante, en promedio si la persona tiene tarjeta débito la oportunidad de tener una cuenta en una entidad financiera es 324,80 veces mayor que si no la tuviera. Si la persona ha ahorrado en una entidad financiera en los últimos 12

meses la oportunidad de poseer una cuenta en una entidad financiera es 20,26 veces mayor de no haber ahorrado. Si la persona ha recibido transferencias del gobierno en los últimos 12 meses, la oportunidad de tener una cuenta en una entidad financiera es 15,68 veces mayor de no haber recibido transferencias. Si una persona ha recibido un préstamo por parte de una tienda o comercio, la oportunidad de poseer una cuenta en una entidad financiera es 4,24 veces menor que si no tuviera ese préstamo. Si la persona cuenta con tarjeta de crédito, la oportunidad de tener una cuenta en una entidad financiera es 3,92 veces mayor que de no tenerla. Si la persona ha enviado remesas domésticas, la oportunidad de poseer una cuenta en una entidad financiera es 2,78 veces mayor que si no

hubiera enviado remesas. Si una persona tiene crédito hipotecario, la oportunidad de poseer una cuenta en una entidad financiera es 2,62 veces mayor que si no lo tuviera. Si una persona ha recibido un salario en los últimos 12 meses, la oportunidad de tener una cuenta en una entidad financiera es 2,05 veces mayor que si no hubiera recibido salario. Si la persona presenta un nivel más de educación completo, la oportunidad de tener una cuenta en una entidad financiera es 1,69 veces mayor de no tener ese nivel de educación. Si el hogar aumenta su ingreso de tal manera que pasa al siguiente quintil de ingresos después de impuestos, la oportunidad de poseer una cuenta en una entidad financiera es 1,22 veces mayor que si no lo hiciera.

Tabla 3. Efectos marginales del modelo de regresión logística.

Marginal effects after logit
y = Pr(cuenta_fin) (predict)
= .4396294

variable	dy/dx	Std. Err.	z	P> z	[	95% C.I.	]	X
edad	.0013367	.00188	0.71	0.478	-.002358	.005031		44.5041
mujer*	.0372486	.06921	0.54	0.590	-.098393	.17289		.632653
educ_n~1	.1299211	.05891	2.21	0.027	.01445	.245392		1.81735
ingres~1	.0497546	.02515	1.98	0.048	.00047	.099039		3.12143
tarj_c~o*	.3241123	.10819	3.00	0.003	.112059	.536166		.126531
tarj_d~o*	.8514443	.02038	41.78	0.000	.811503	.891386		.289796
credi_~t*	.2356385	.11022	2.14	0.033	.019617	.45166		.092857
sala~12m*	.1774526	.07729	2.30	0.022	.025963	.328942		.285714
tran~12m*	.5256587	.04443	11.83	0.000	.438569	.612748		.089796
ahor~12m*	.5610938	.05107	10.99	0.000	.461005	.661183		.114286
pres~12m*	-.2969896	.10135	-2.93	0.003	-.49563	-.098349		.082653
remesas*	.250097	.07457	3.35	0.001	.103939	.396255		.180612
pago~12m*	-.2909789	.12728	-2.29	0.022	-.540439	-.041519		.036735

(*) dy/dx is for discrete change of dummy variable from 0 to 1

Fuente. Elaboración propia en STATA con datos de la encuesta de Colombia-Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2014 del Banco Mundial.

En promedio, para la muestra, la probabilidad de tener una cuenta en una entidad financiera es del 43,96 %. Manteniendo todo lo demás constante por cada año más de edad que se tiene, la probabilidad de poseer una cuenta aumenta en promedio en un 0,133 %, mientras que si se es mujer, en promedio la probabilidad de abrir una cuenta se incrementa en 3,72 %. Por cada nivel de educación completado (primaria, secundaria, terciaria), la probabilidad de tener una cuenta aumenta en promedio en un 12,99 %, mientras que por un aumento en cada quintil de ingresos del hogar después de impuestos, en promedio la probabilidad de contar con una cuenta en una entidad financiera crece en 4,97 %.

Si se tiene tarjeta de crédito, la probabilidad de poseer una cuenta en una entidad financiera aumenta en promedio en 32,41 %, mientras que si se tiene una tarjeta débito la probabilidad se incrementa en promedio en un 85,14 %. Si se tiene un crédito hipotecario, la probabilidad de poseer una cuenta en una entidad financiera aumenta en promedio en un 23,56 %, mientras que si se ha recibido un salario en los últimos 12 meses la probabilidad aumenta en promedio en 17,74 %.

Si se han recibido transacciones del gobierno en los últimos 12 meses, la probabilidad de poseer una cuenta en una entidad financiera aumenta en promedio en 52,56 %, mientras que si se ha ahorrado en una entidad financiera en los últimos 12 meses, en promedio crece en un 56,10 %. Si se ha recibido un préstamo con una tienda o comercio en los últimos 12 meses, la probabilidad de poseer una cuenta en una entidad financiera decrece en promedio en 29,69 %, mientras que si se han enviado remesas domésticas en los últimos 12 meses la probabilidad de abrir una cuenta aumenta en promedio en un 25 %. Si se ha recibido un pago por alguna actividad o producto

agrícola en los últimos 12 meses, la probabilidad de tener una cuenta en una entidad financiera decrece en promedio en un 29,09 %.

4. Conclusiones

En los últimos años la inclusión financiera es un tema que ha tomado relevancia para las economías de diferentes países, entre ellos Colombia; sin embargo, hasta hace poco tiempo se aplicaron investigaciones y se inició a evaluar las condiciones del país en cuanto a la tenencia de productos financieros por parte de la población. En relación con los antecedentes y referentes teóricos, se considera que la inclusión financiera debe ser estudiada y analizada desde diferentes perspectivas por el lado de la demanda (características geográficas, género, nivel educativo, edad, ingresos, entre otras) y por el lado de la oferta (incentivos a los bancos, costo de los servicios, requisitos, cantidad de entidades). En relación con la muestra tomada (1000 personas) para la aplicación de la encuesta *Colombia-Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2014* se establece que la población presenta bajos porcentajes de productos financieros básicos, por ello se consideraría que existe exclusión financiera dada por diferentes barreras de la demanda y la oferta.

El principal propósito del análisis econométrico en esta investigación es encontrar los principales determinantes para tener una cuenta en una entidad financiera, como variable proxy de la inclusión financiera en Colombia durante el año 2014. Los resultados muestran que para esta muestra el género y la edad no son estadísticamente significativas para establecer un criterio frente a la población. Las variables que sí fueron estadísticamente significativas y que tienen un mayor efecto positivo tanto en términos de la oportunidad como en la probabilidad de tener una cuenta en una entidad financiera fueron poseer

una tarjeta débito, ahorrar en los últimos 12 meses en una entidad financiera y recibir transferencias del gobierno en los últimos 12 meses; de tal manera que tanto el gobierno, instituciones y entidades financieras pueden promover el uso de la tarjeta débito, el ahorro y las transferencias para aumentar la inclusión financiera en Colombia. Mientras que la variable estadísticamente significativa que, tanto en términos de la oportunidad como de la probabilidad, presenta un efecto negativo en poseer una cuenta en una entidad financiera es tener préstamos o créditos con un comercio o tienda, lo que indica que estas empresas, entendidas como agentes diferentes a una entidad financiera, brindan un servicio de préstamos que son sustitutos de los que ofrecen las entidades financieras a través de una cuenta.

Referencias bibliográficas

- Alonso, J., Fernández, S., López, C., Sánchez, R., y Tuesta, D. (2013). *Potencial de la banca móvil en Perú como mecanismo de inclusión financiera*. BBVA-RESEARCH.
- Cabello, P. R., Rocha Valdez, H., Ruiz R., D., y Muñoz R., D. (2014). *La inclusión financiera en México*. Hospitalidad ESDAI, 1-26.
- Camara, N., Peña, X., y Tuesta, D. (2013). *Determinantes de la inclusión financiera en Argentina*. BBVA- RESEARCH.
- Cano, C., Esguerra, M. D., García, N., Rueda, L., y Velasco, A. (2014). *Inclusión financiera en Colombia*. Banco de la República.
- Cull, R., Ehrbeck, T., & Holle, N. (2014). *La inclusión financiera y el desarrollo: Pruebas recientes de su impacto*. CGAP .
- Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., & Douglas, R. (s.f.). *La inclusión financiera en América Latina y el Caribe*. World Bank .
- Fernández, S., Llanes, C., Rojas, C., & Tuesta, D. (2014). *Inclusión financiera y el papel de la banca móvil en Colombia: desarrollo y potencialidades*. BBVA-RESEARCH.
- Olloqui, F., Andrade, G., y Herrera, D. (2015). *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe*. Banco Interamericano de Desarrollo.
- Peña, X., Hoyos, C., y Tuesta, D. (2014). *Determinantes de la inclusión financiera en México a partir de la ENIF 2012*. Madrid: BBVA RESEARCH.
- Roa, M. J. (2013). *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: acceso, uso y calidad*. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos.

