



Inclusión Financiera y brecha de género, ¿hemos avanzado?

Rodrigo Ortiz, Doctor en Finanzas y Magíster en Economía Financiera, Universidad Adolfo Ibáñez, Chile. Académico FEN UAH; Benjamín Vallejos, PhD Student in Finance en Universidad Adolfo Ibáñez. Docente FEN UAH; y Julio Salinas, Estudiante de Doctorado en Finanzas UAI. Docente FEN UAH.

Resumen

En el presente estudio, examinamos el grado de inclusión financiera¹ en Chile y su evolución entre 2011 y 2024, centrándonos específicamente en las personas. Utilizamos información proveniente de individuos, en lugar de empresas, con la finalidad de lograr comparaciones más precisas en términos de bienestar económico a nivel país, ya que variables como el acceso al crédito formal, la concesión de créditos y los ahorros en el sistema financiero formal son indicadores más representativos de las mejoras en el bienestar de la población. Además, analizamos algunas de las políticas más relevantes que se han implementado o están en desarrollo, destacando rol del BancoEstado como banca de desarrollo y el sistema de finanzas abiertas.

Este trabajo explora temas clave en inclusión financiera, tales como el impacto macroeconómico de la inclusión financiera,

la comparación de Chile con economías latinoamericanas y de ingresos altos y medios, y el análisis de la brecha de género en el acceso financiero. Utilizando datos del Global Findex del Banco Mundial, se observa un avance sostenido en la inclusión financiera en Chile, especialmente en el acceso al crédito y la tenencia de tarjetas, donde la brecha de género ha mostrado una reducción notable en comparación con otras economías de la región. Además, se destacan los roles de BancoEstado en la promoción del acceso a servicios financieros y del Sistema de Finanzas Abiertas en mejorar la transparencia y competitividad del mercado financiero. Los resultados indican que, aunque persisten desafíos, Chile ha logrado avances significativos en inclusión financiera, situándose en una posición destacada en América Latina.

Impacto Macroeconómico

En términos macroeconómicos, la inclusión financiera impulsa un mayor volumen



de transacciones, lo que estimula tanto el ahorro como la inversión, contribuyendo a la expansión del mercado interno y, por ende, al crecimiento económico. Al promover el ahorro y canalizar la inversión hacia sectores productivos, se incrementa el capital disponible, favoreciendo un crecimiento más sostenible. Además, un crecimiento impulsado por una mayor inclusión financiera tiende a distribuir de manera más equitativa el bienestar, al ampliar el acceso a oportunidades económicas (Allen et al., 2016). Asimismo, la inclusión financiera mejora la estabilidad financiera de los hogares y empresas, redu-

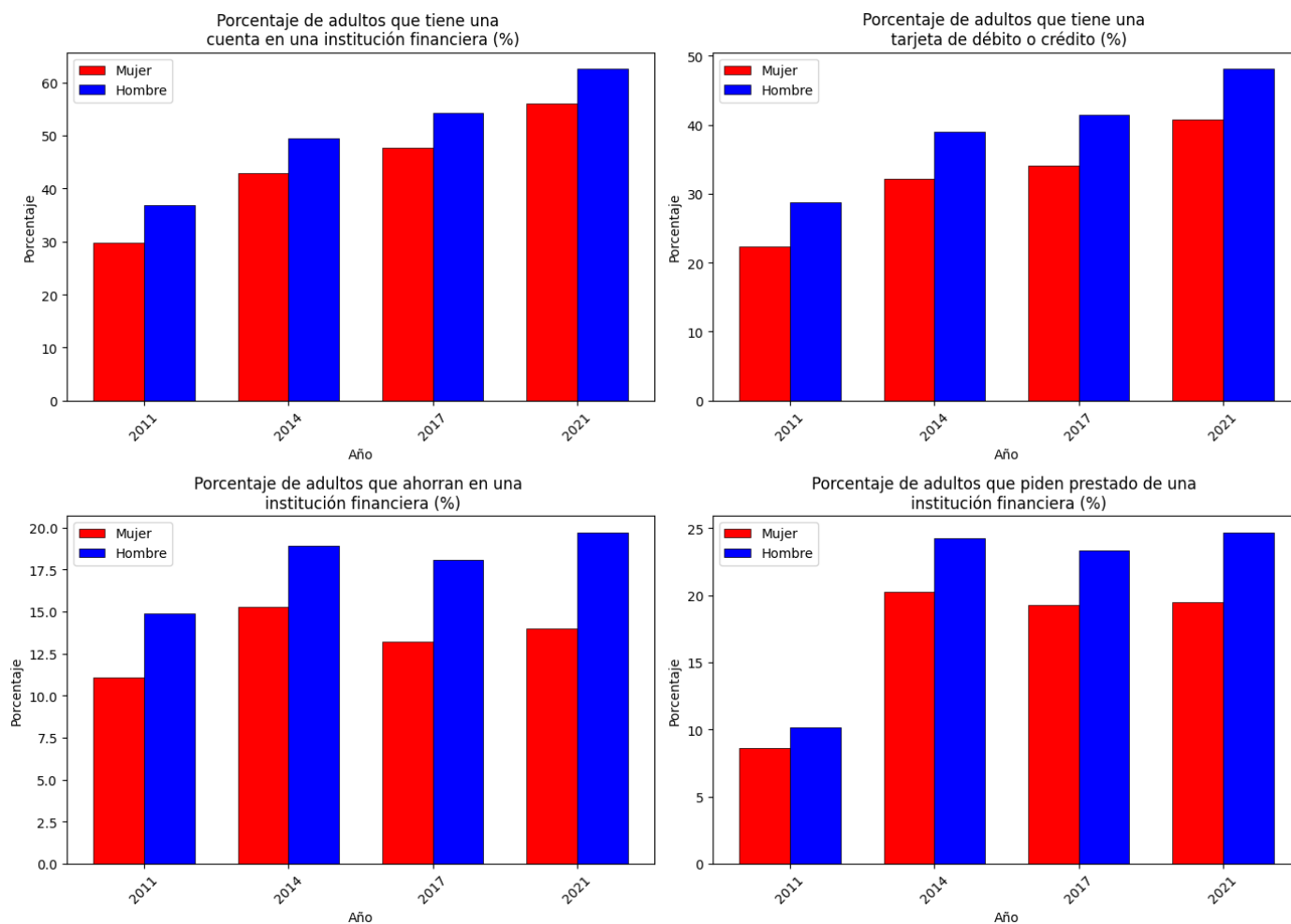
ciendo su vulnerabilidad ante la crisis económica (Demirgüç-Kunt et al., 2008). Además, el aumento de la inclusión financiera se ha identificado como un factor clave para mejorar la estabilidad financiera de los bancos, al fortalecer la competitividad y la resiliencia del sistema financiero, particularmente en países en desarrollo (Jungo, Madaleno, & Botelho, 2022).

clusión financiera a nivel global. Analizamos Chile y seleccionamos economías comparables en Latinoamérica: Uruguay por su nivel de ingresos y Ecuador por su población. También consideramos un índice representativo de América Latina y el Caribe, así como índices de economías de ingresos medios y altos, para realizar comparaciones más significativas, en el intervalo 2011 - 2021. Examinamos variables como el acceso al crédito formal, la concesión de préstamos y los ahorros en el sistema financiero, todas relacionadas con el comportamiento observado en los últimos doce meses.

Datos

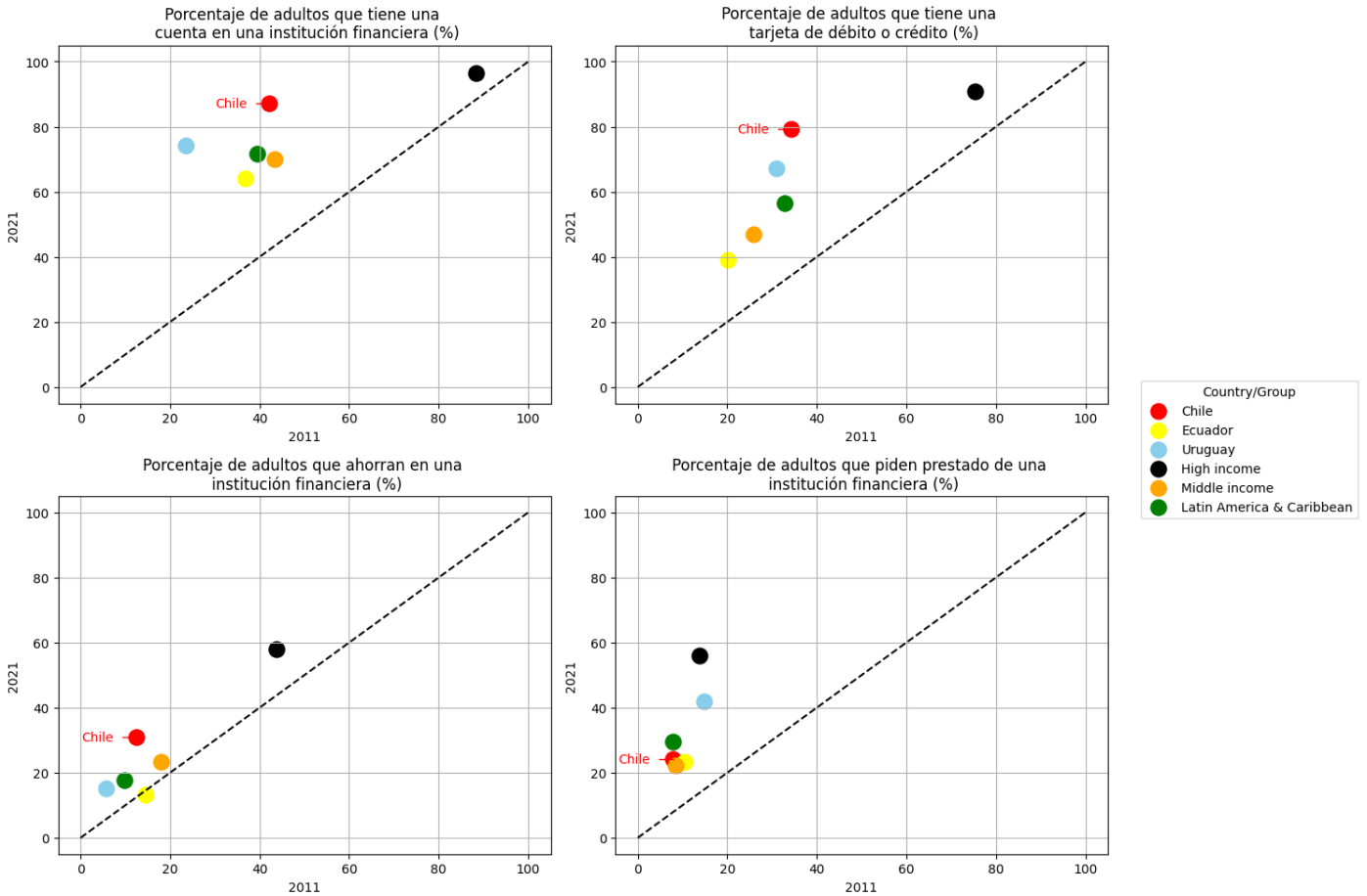
Utilizamos la base de datos Global Findex del World Bank Group, enfocándose en la in-

Panel A



El Panel A muestra la evolución del acceso al crédito formal, la tenencia de tarjetas de crédito o débito, la concesión de créditos y los ahorros dentro del sistema financiero en Chile entre 2011 y 2021.

Panel B



El Panel B muestra la evolución del acceso al crédito formal, la tenencia de tarjetas de crédito o débito, la concesión de créditos y los ahorros dentro del sistema financiero para Chile, Ecuador, el promedio de economías de altos ingresos, el promedio de economías de bajos ingresos, para América Latina y el Caribe entre 2011 y 2021.

Resultados

El Panel A muestra que la evolución del acceso al crédito formal, la tenencia de tarjetas de crédito o débito, la concesión de créditos y los ahorros dentro del sistema financiero en Chile presenta una tendencia creciente, con una evolución similar entre hombres y mujeres.

El Panel B se refiere a la evolución de Chile en comparación con sus pares de América Latina, un índice promedio de países de la región, y dos índices de referencia: uno representativo de economías de ingresos medios y otro de economías de ingresos altos. Este panel evidencia que Chile ha progresado en los cuatro aspectos de inclusión financiera

estudiados y, aunque esta tendencia parece generalizada, Chile destaca por evolucionar más rápidamente en términos de inclusión financiera.

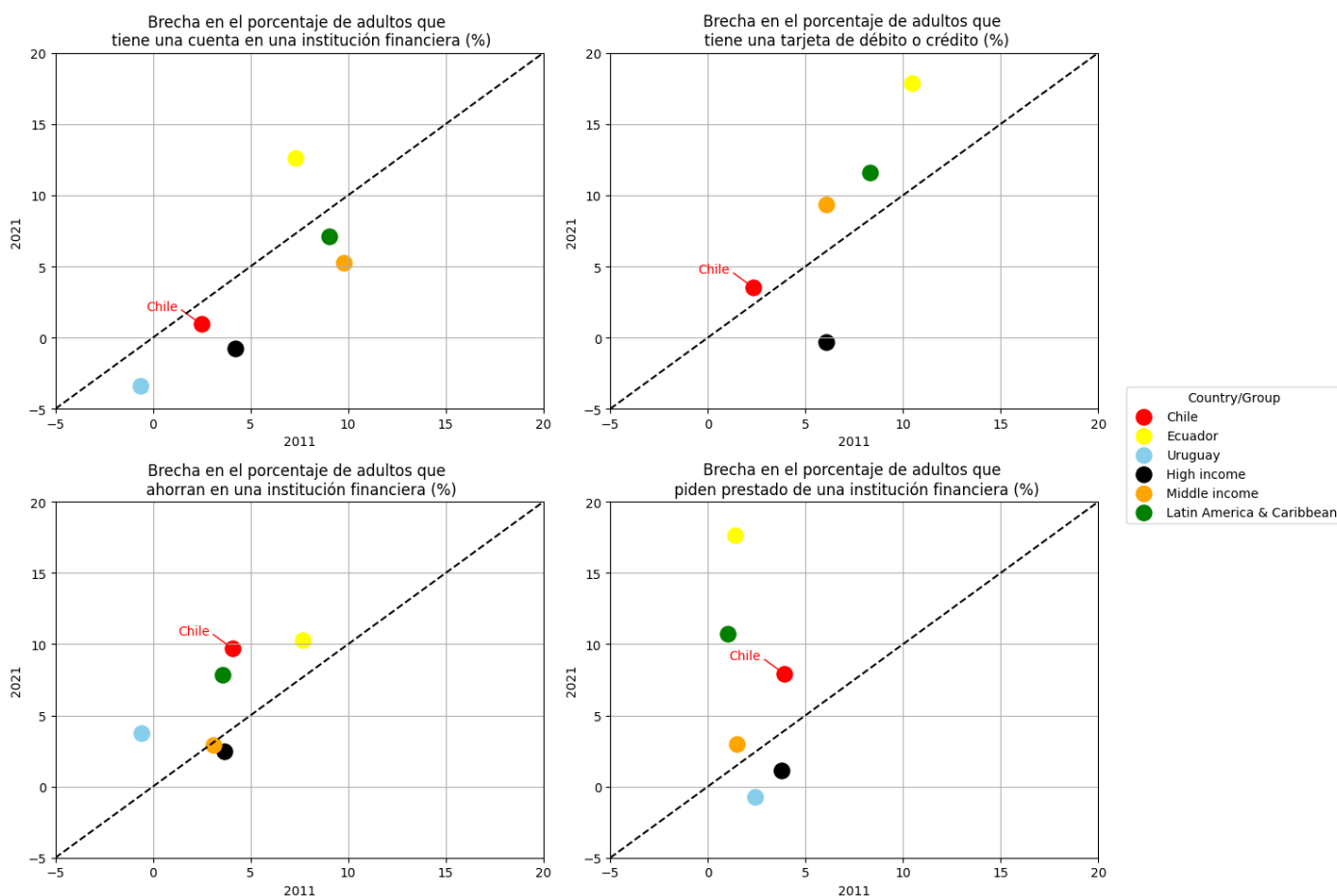
El Panel C muestra la evolución de la brecha en el acceso al crédito formal, la tenencia de tarjetas de crédito o débito, la concesión de créditos y los ahorros dentro del sistema financiero, comparando Chile con sus pares comparables de América Latina, el índice promedio de la región y los dos índices de referencia mencionados. En este panel, el cambio en la brecha de género entre 2011 y 2021 se representa gráficamente. Los puntos ubicados en la recta de 45° indican que la brecha se mantuvo igual; los puntos sobre la recta reflejan un aumento en la brecha, mien-

tras que los puntos bajo la recta muestran una disminución en la brecha.

Se observa que, en cuanto a la tenencia de tarjetas de crédito o débito, la concesión de créditos y los ahorros, la brecha en Chile se ha reducido. Sin embargo, en lo que respecta a las cuentas en instituciones financieras, la brecha ha aumentado marginalmente, aunque esta tendencia parece ser general, situando a Chile entre los países donde el aumento de la brecha ha sido menor.

El análisis realizado permite concluir que la última década ha sido notable en términos de inclusión financiera en Chile. Además, la brecha de género muestra una tendencia a la disminución en varios aspectos clave de

Panel C



El Panel C muestra la evolución de la brecha del acceso al crédito formal, la tenencia de tarjetas de crédito o débito, la concesión de créditos y los ahorros dentro del sistema financiero para Chile, Ecuador, el promedio de economías de altos ingresos, el promedio de economías de bajos ingresos y, para América Latina y el Caribe entre 2011 y 2021.

inclusión financiera, como el acceso al crédito formal, la tenencia de tarjetas de crédito o débito, y la concesión de créditos y ahorros dentro del sistema financiero. En el **Panel C**, se observa que esta reducción es especialmente significativa en comparación con economías de ingresos medios y altos, donde Chile ha mostrado un avance más rápido en la disminución de la brecha de género. Aunque la reducción en la brecha de género parece ser una tendencia global, la economía chilena destaca por su capacidad de cerrar estas diferencias de manera sostenida, ubicándose por debajo de la línea de 45° en varios indicadores, lo que refleja un avance positivo hacia la equidad de género en el acceso a servicios financieros. Sin embargo, persisten desafíos en algunas áreas, como las cuentas en ins-

tituciones financieras, donde la brecha ha aumentado marginalmente, aunque de forma menos pronunciada que en otros países de la región.

Contexto actual

En el contexto de la evolución hacia una mayor inclusión financiera y la reducción de la brecha de género, el rol de la banca de desarrollo se vuelve primordial. En Chile, este papel lo desempeña el BancoEstado, y ha sido fundamental en la promoción del acceso a servicios financieros para diversos segmentos de la población. Además, se implementará un sistema de finanzas abiertas, cuyo objetivo es beneficiar a los deudores al reducir las asimetrías de información en el mercado

financiero. Esta iniciativa no solo busca mejorar la transparencia, sino también facilitar el acceso a créditos y productos financieros.

Banca de desarrollo en Chile

En Chile, BancoEstado desempeña un papel crucial como banca de desarrollo, enfocado en promover la inclusión financiera y el acceso a servicios bancarios para sectores tradicionalmente desatendidos, como pequeñas y medianas empresas (PYMES) y personas de bajos ingresos. Su misión incluye ofrecer créditos, ahorros y otros productos financieros que fomenten el emprendimiento y el desarrollo económico. Además, Banco Estado impulsa iniciativas para reducir la brecha de género en el acceso a financiamiento y con-

tribuye a la estabilidad económica del país mediante programas de apoyo a la vivienda, la educación y la inversión social.

En mayo de este año, el presidente Gabriel Boric abordó el panorama económico de Chile en un programa radial, destacando algunas señales de reactivación. Sin embargo, también criticó la actitud conservadora del sector bancario en la concesión de créditos, refiriéndose a los bancos como “coñetes”. En respuesta, la Asociación de Bancos (ABIF) reconoció que el ciclo contractivo que ha afectado a la economía ha resultado en un menor dinamismo en la entrega de financiamientos.

En este contexto, el ministro de Economía subrayó el papel de la banca pública, señalando que Banco Estado ha incrementado sus colocaciones en 2023, a diferencia de la tendencia general del sistema. Según el

ministro, esto indica que existe la oportunidad de que los bancos adopten un enfoque menos conservador en su comportamiento crediticio.

El gráfico 1, muestra la evolución del monto de colocaciones totales mantenidas en la Región Metropolitana por BancoEstado, comparado con el total del sistema (excluyendo a BancoEstado), revela una tendencia clara: entre agosto de 2019 y 2023, el banco ha mostrado un compromiso constante por expandir el crédito, incluso en los periodos más restrictivos. Esta información se basa en datos obtenidos de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

En la misma cuenta pública sobre los resultados de 2023, Banco Estado destacó que una de cada tres operaciones hipotecarias de la industria fue gestionada por la entidad, lo

que refleja un aumento en las colocaciones de viviendas con subsidio. Además, el banco experimentó un crecimiento real del 3,5% durante el año, impulsado principalmente por un aumento del 8,9% en la cartera de consumo y del 6,5% en el sector de vivienda.

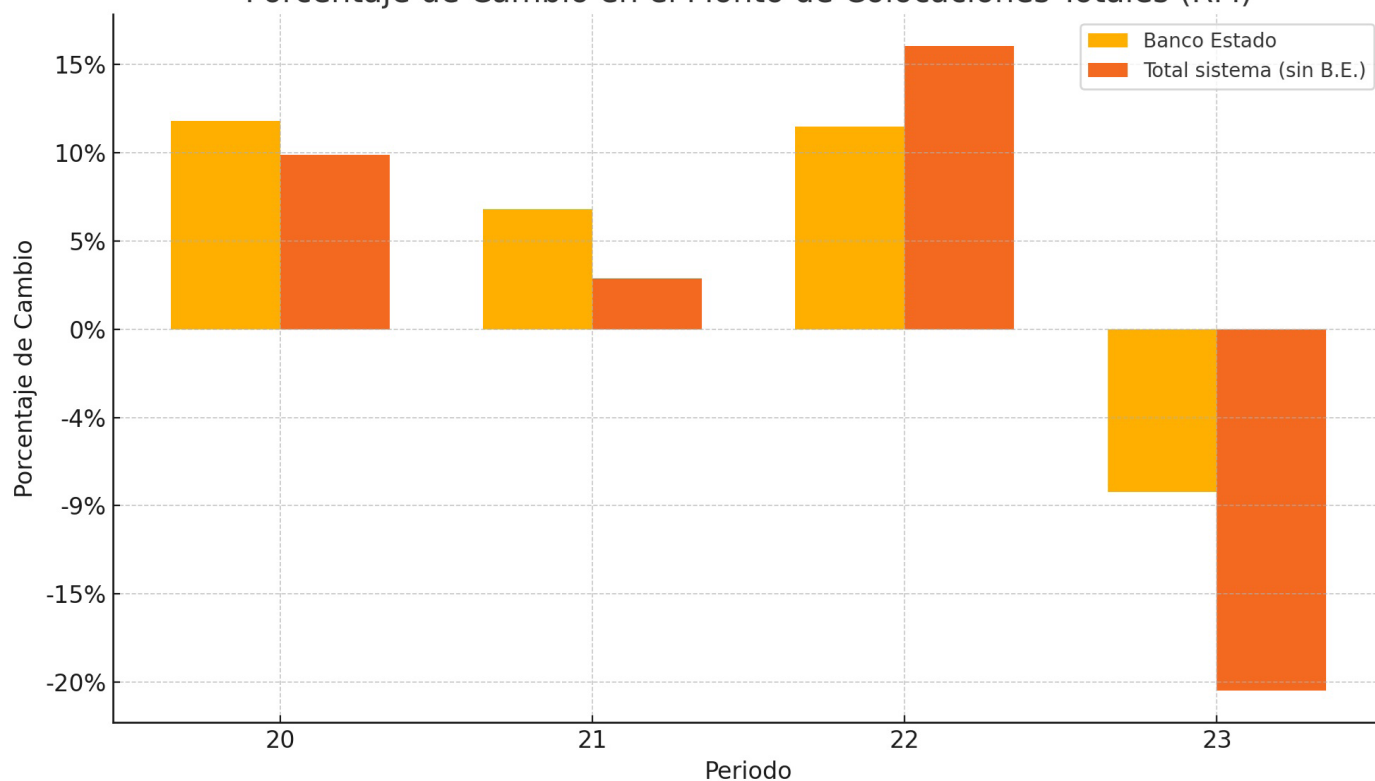
En conclusión, BancoEstado se posiciona como un actor clave en la banca de desarrollo en Chile, asumiendo un papel proactivo en la expansión del crédito, especialmente en un contexto económico desafiante. Su compromiso con la inclusión financiera y el acceso a créditos demuestra su importancia en la promoción del desarrollo económico y social en el país.

Sistema de Finanzas Abiertas

El Sistema de Finanzas Abiertas (SFA) es un marco normativo que establece reglas y pro-

Gráfico 1

Porcentaje de Cambio en el Monto de Colocaciones Totales (RM)



El Gráfico 1 muestra la evolución del monto de colocaciones totales mantenidas en la Región Metropolitana por BancoEstado, comparado con el total del sistema (excluyendo a BancoEstado) entre agosto de 2019 y 2023.

cedimientos para el intercambio de información general entre instituciones proveedoras de datos financieros y entidades autorizadas, siempre y cuando los clientes hayan otorgado su consentimiento expreso. Esto permite a los acreedores financieros y a los proveedores de servicios de iniciación de pagos acceder a información relevante, facilitando así un ecosistema financiero más transparente y eficiente (CMF, 2024).

La CMF subraya que la SFA tiene beneficios fundamentales, como el fomento de la competencia, la innovación y la inclusión dentro del sistema financiero. El principio rector es que los individuos, como titulares de su propia información financiera, puedan ejercer control sobre ella y, de este modo, beneficiarse de mejores productos y servicios, así como de un acceso ampliado a soluciones financieras innovadoras.

A pesar de los múltiples beneficios derivados del SFA, en este estudio se destaca su contribución a la mitigación de las asimetrías de información entre acreedores y deudores, lo que facilita el acceso al financiamiento. La reducción en las asimetrías informativas beneficia especialmente a aquellos deudores con alta probabilidad de cumplimiento, al permitirles acceder a condiciones crediticias más favorables, como menores tasas de interés, en función de su perfil de riesgo. El SFA también genera incentivos claros para que los deudores se esfuercen por mejorar su calidad crediticia mediante señales observables, como el mantenimiento de

un historial de pago positivo y la limitación del nivel de endeudamiento. Estas señales permiten a los deudores con mayor calidad crediticia posicionarse como prestatarios de bajo riesgo ante los acreedores, lo que incrementa su probabilidad de obtener financiamiento en términos más competitivos y accesibles.

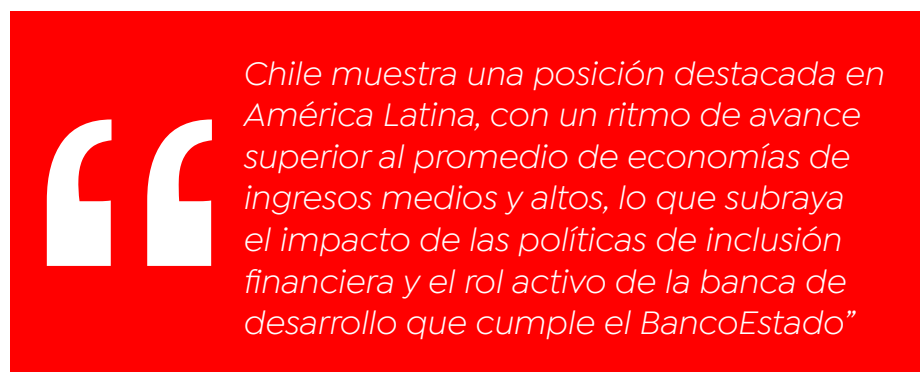
Conclusiones y recomendaciones

En conclusión, los hallazgos de este estudio destacan un avance significativo en

Para seguir avanzando en esta línea, las políticas públicas podrían centrarse en:

1. Fortalecer la alfabetización y educación financiera: Aumentar los programas de educación financiera en sectores menos atendidos, especialmente en áreas rurales y dirigidos hacia mujeres, para asegurar un acceso equitativo y una correcta utilización de los servicios financieros.

2. Fomentar la resiliencia financiera de los sectores vulnerables: Mantener el acce-



la inclusión financiera en Chile durante la última década, con mejoras notables en el acceso al crédito, la tenencia de tarjetas de débito y crédito, y una tendencia positiva hacia la disminución de la brecha de género en servicios financieros. Chile muestra una posición destacada en América Latina, con un ritmo de avance superior al promedio de economías de ingresos medios y altos, lo que subraya el impacto de las políticas de inclusión financiera y el rol activo de la banca de desarrollo que cumple el BancoEstado.

so al financiamiento para pequeñas y medianas empresas y sectores de bajos ingresos, con el apoyo de la banca de desarrollo, para reducir la vulnerabilidad económica y apoyar el desarrollo sostenible.

Estos esfuerzos no solo consolidarían los avances logrados, sino que también fortalecerían la competitividad y resiliencia del sistema financiero en Chile, generando una base sólida para el crecimiento económico inclusivo. **OE**

(1) Inclusión Financiera se define como el acceso que tienen las personas y las empresas a diversos productos y servicios financieros útiles y asequibles que atienden sus necesidades - transacciones, pagos, ahorros, crédito y seguros - y que se prestan de manera responsable y sostenible (World Bank Group).

Referencias

- Allen, F., Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., & Martinez Peria, M. S. (2016). The Foundations of Financial Inclusion: Understanding Ownership and Use of Formal Accounts. *Journal of Financial Intermediation*, 27(1:30), 158-167. <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2015.12.003>
- Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., & Van Oudheusden, P. (2008). *Finance for all? Policies and pitfalls in expanding access*. The World Bank. <https://doi.org/10.1596/978-0-8213-7291-3>
- Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., Ansar, S., & Hess, J. (2018). *The Global Findex Database 2017: Measuring financial inclusion and the fintech revolution*. Washington, DC: World Bank. <https://doi.org/10.1596/978-1-4648-1259-0>
- Jungo, J., Madaleno, M., & Botelho, A. (2022). The effect of financial inclusion and competitiveness on financial stability: Why financial regulation matters in developing countries? *Journal of Risk and Financial Management*, 15(3), 122. <https://doi.org/10.3390/jrfm15030122>
- Rojas-Suarez, L., & Amado, M. (2014). *Financial inclusion in Latin America: Facts and obstacles*. Center for Global Development Working Paper, 367. <https://www.cgdev.org/publication/financial-inclusion-latin-america-facts-and-obstacles>