

Análisis comparativo de la incidencia de la inclusión financiera en la pobreza entre
Colombia y Chile (2017): Un análisis empleando variables instrumentales

Eliana Hasbleydi Torres Rojas

Trabajo presentado como requisito para optar por el título de Economista

Tutor:

PhD David Arturo Rodríguez Guerrero



Universidad Colegio Mayor de Cundinamarca

Facultad de Administración y Economía

Programa Economía

Bogotá D.C.

2022

Contenido

Resumen.....	3
<i>Palabras Clave</i>	3
1. Introducción	4
2. Justificación	6
3. Planteamiento del problema.....	7
4. Pregunta de investigación	9
5. Hipótesis	9
6. Objetivos	10
6.1 Objetivo General.....	10
6.2 Objetivos Específicos.....	10
7. Marco Referencial.....	11
7.1 Marco Teórico.....	11
7.2 Marco Empírico	14
8. Metodología	19
8.1 Fuentes de información.....	19
8.2 Pobreza.....	20
8.3 Activos	22
8.4 Variables instrumentales.....	22
8.5 Planteamiento de la ecuación.....	22
9. Análisis de Resultados	25
10. Desarrollo.....	32
11. Conclusiones y recomendaciones	36
Referencias.....	39

Resumen

La incidencia de la pobreza monetaria en Colombia para el año 2020 subió hasta alcanzar un 42.5%. El mayor número de personas en el país que no cuenta con los suficientes ingresos para suplir sus necesidades básicas ha ocasionado un deterioro de la calidad de vida y de la estabilidad económica de los ciudadanos. Dado esto, en este documento se considera la inclusión financiera como un posible instrumento que pueda reducir la probabilidad de ser pobre. Teniendo en cuenta que aún falta mucho por avanzar en materia de inclusión financiera, donde nuestro país obtuvo un puntaje de 38,3 sobre 100 y Chile un puntaje de 51.6, el cual es considerado uno de los países con mayor inclusión (Credicorp, 2021), lo cual lleva a preguntar si ¿La inclusión financiera tuvo incidencia en la pobreza en Colombia y Chile para el año 2017? Esto se evaluará a partir un modelo de probabilidad lineal estimado a partir de mínimos cuadrados ordinarios en dos etapas. El estudio encontró que la inclusión financiera disminuye la probabilidad de ser pobre para ambos países; para Chile pasar de no tener activos a tener activos reduce en un 18,8pp la probabilidad de ser pobre; para el caso de Colombia, que pasar de no tener activos a tener activos reduce la probabilidad de ser pobre en un 21,2pp.

Palabras Clave. Inclusión financiera, pobreza, variables instrumentales.

JEL: O15, I32, C01, G21, O16, O54.

1. Introducción

La inclusión financiera tiene una gran importancia ya que, los activos financieros permiten que las personas puedan manejar mejor sus recursos económicos y así sea posible disminuir los niveles de pobreza conllevando a un crecimiento económico y a una mejor estabilidad económica. Esta relación entre inclusión y pobreza se ha demostrado a partir de varias investigaciones. Por ejemplo, Omar e Inaba (2020) encuentran que hay evidencia estadística que sustenta que la inclusión financiera si reduce significativamente la pobreza y desigualdad, para ello analiza en 116 países en desarrollo para los años 2004 – 2016.

Dado que el 42.5% de la población colombiana vive en altos niveles de pobreza, puesto que no cuenta con ingresos suficientes para suplir las necesidades mínimas vitales y, por lo tanto, no goza de bienestar económico, es importante ver la inclusión financiera como un medio para dar solución a los problemas de pobreza. Esto es lo que ha llevado a estudiar si la inclusión financiera podría tener incidencia en la pobreza para los países de Colombia y Chile, teniendo en cuenta este último país como un referente de las posibles medidas que podría adoptar Colombia en términos de inclusión financiera, dado que este es uno de los países de Latinoamérica que cuenta con una alta puntuación en dicha dimensión (Credicorp, 2021).

El objetivo general de este trabajo es determinar cuál es el efecto de la inclusión financiera sobre la probabilidad de que una persona sea pobre en Colombia y Chile para el año 2017. Para ello, primero se explicará a partir de la discusión dentro de las ciencias económicas la relación entre los indicadores de pobreza y la inclusión financiera, luego se realizará un análisis descriptivo-estadístico de la pobreza e inclusión financiera durante el año 2017 y finalmente se estimará un modelo econométrico que cuantifique la contribución de la inclusión financiera sobre la pobreza durante el año 2017, por medio de un modelo econométrico de variables instrumentales.

Este estudio contribuiría a comprobar qué incidencia tiene la inclusión financiera sobre la pobreza en Colombia y Chile. El método de investigación a utilizar será cuantitativo. La metodología empírica que se utilizará será el modelo de probabilidad lineal, este modelo se estima a partir de mínimos cuadrados ordinarios y mínimos cuadrados ordinarios en dos etapas. Dicho modelo se planteará para los países de Colombia y Chile para el año 2017. Las fuentes de recolección de datos son secundarias, estas se obtendrán a partir de encuestas a hogares.

El presente artículo se encuentra organizado de la siguiente manera: Inicialmente se encuentra la justificación del porque es importante estudiar dicho tema de investigación. Luego se encuentra el planteamiento del problema y la pregunta de investigación con su respectiva hipótesis. De igual manera se establece el objetivo general del trabajo, con sus respectivos objetivos específicos. Seguido a esto, se establece el marco referencial, en cual se podrá encontrar el marco teórico, el empírico y el conceptual, en los cuales se dan conceptos necesarios para abordar el problema y además se mencionan estudios que han abordado la relación entre la inclusión financiera y la pobreza. Luego se definirá la metodología que se implementará, en la cual se establecerán las variables a estimar y consigo a esto poder plantear la ecuación que permita ver la relación de la pobreza y la inclusión financiera. Paso a seguir se da una caracterización para cada país con respecto a las variables elegidas. Finalmente se estima la ecuación planteada y se mencionan las respectivas conclusiones.

2. Justificación

A partir de una perspectiva teórica de la inclusión financiera y la pobreza, se ha evidenciado que un mayor acceso a productos financieros puede reducir la pobreza por ingresos, como lo menciona el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) (2021), en el cual afirma, que existe evidencia empírica de que el desarrollo financiero está relacionado positiva y significativamente con tasas más altas de crecimiento en el largo plazo y además esta profundidad financiera es asociada con una menor desigualdad de ingresos y una menor pobreza.; el presente trabajo se fundamenta en la necesidad de recalcar la importancia que tiene el acceso a los productos financieros hasta en aquellas regiones remotas, a partir de un modelo econométrico que indica cuál es el efecto de la inclusión financiera sobre la probabilidad de que una persona sea pobre en Colombia y Chile para el año 2017, se espera que si el efecto de esta relación es negativa, entonces se podría profundizar la inclusión financiera como un instrumento de política para reducir la pobreza.

3. Planteamiento del problema

El Banco Mundial (2018) plantea que la inclusión financiera es uno de los factores clave para reducir la pobreza e impulsar la prosperidad, esto dado que las personas al tener un mayor acceso a productos financieros, por ejemplo, la apertura de una cuenta para enviar y recibir pagos, facilita todo tipo de situaciones e imprevistos. Por lo tanto, se considera que la inclusión financiera es un factor clave para disminuir la pobreza, esto siempre y cuando estas herramientas financieras lleguen a toda la población y además que las personas se encuentren informadas sobre cómo dar el mejor uso a estos servicios.

A partir de lo mencionado anteriormente, es pertinente saber cómo se ha comportado la inclusión financiera en los países. Para ello empleamos el Índice de Inclusión Financiera (IIF) que brinda el grupo Credicorp, el cual evalúa los siete países en el cual opera, los cuales son Bolivia, Colombia, Chile, Ecuador, Panamá, Perú y México. Para dar dicha puntuación se evalúan tres aspectos:

1. Acceso: Se evalúa la capacidad para acceder a servicios financieros formales.
2. Uso: Intensidad, frecuencia y permanencia al usar cualquier producto financiero.
3. Calidad: Adecuación, adaptación y relevancia que tienen los servicios financieros.

Bajo dichos criterios se obtuvo que, Colombia para el año 2021 obtuvo un puntaje de 38,3 en el IIF, ocupando el quinto puesto en el ranking, en el cual destacó por sus puntuaciones en calidad y acceso y no mucho en el uso. Las mejores puntuaciones que se obtuvieron fueron para Panamá con un 52.2 y para Chile con un 51.6. Por lo tanto, se elige al país Chile para compararlo con Colombia, ya que este cuenta con una de las puntuaciones más altas en el índice de inclusión financiera en Latinoamérica.

En relación a la calidad de vida de las personas se obtiene para Colombia que la pobreza aumentó al 42,5% según cifras del Departamento Administrativo Nacional de estadística

(DANE, 2020); para Chile se da a conocer que hay una pobreza por ingresos del 10,9% según la encuesta de Caracterización Socioeconómica Nacional de Chile (CASEN, 2020), estos datos del año 2020 para ambos países. Adicionalmente, se evidencia que con respecto al año anterior la pobreza en Colombia aumentó 6,8pp siendo de 35,7 en 2019. Igualmente, un alto número de habitantes viven en condiciones de pobreza extrema, por lo tanto, los ingresos con los que cuenta no son suficientes para consumir las calorías necesarias para tener una buena salud. Si se mantiene el deterioro en los indicadores de pobreza en Colombia, ocasionaría a sus habitantes una menor estabilidad económica, esto en sentido de que no contarían con los ingresos necesarios para satisfacer sus necesidades básicas, para hacer frente a sus deudas y gastos; además estarían propensos a que su condición de salud disminuya por no poder tener un buen hábito alimenticio.

Con el fin de buscar alternativas que disminuyan el nivel de pobreza en el país, además de la implementación de otras políticas del gobierno, podría presentarse la inclusión financiera como una posible solución. Como vemos en el caso de Chile, este país cuenta con un nivel de pobreza más bajo que el de Colombia, además, teniendo en cuenta que es uno de los países en Latinoamérica que cuenta con una inclusión financiera alta. Lo que llevaría a preguntarnos si ¿La inclusión financiera tuvo incidencia en la pobreza en Colombia y Chile para el año 2017?

4. Pregunta de investigación

¿La inclusión financiera tuvo incidencia en la pobreza en Colombia y Chile para el año 2017?

5. Hipótesis

La inclusión financiera es una herramienta acertada para lograr la reducción de la pobreza de un país.

6. Objetivos

6.1 Objetivo General

Determinar cuál es el efecto de la inclusión financiera sobre la probabilidad de que una persona sea pobre en Colombia y Chile para el año 2017

6.2 Objetivos Específicos

- Explicar a partir de la discusión dentro de las ciencias económicas la relación entre los indicadores de pobreza y la inclusión financiera.
- Realizar un análisis descriptivo-estadístico de la pobreza e inclusión financiera durante el año 2017.
- Estimar un modelo econométrico que cuantifique la contribución de la inclusión financiera sobre la pobreza durante el año 2017.

7. Marco Referencial

7.1 Marco Teórico

Inclusión Financiera

El Banco Mundial (2018) da a conocer los efectos que traería consigo una mayor inclusión financiera, como lo es una mayor prosperidad económica y la reducción de la pobreza en los países que se implementa. Para dar algunas definiciones de lo que es la inclusión financiera, el Banco lo define como “el acceso que tienen las empresas y las personas a productos financieros útiles y asequibles que satisfagan sus necesidades” esto haciendo referencia a créditos, pagos, ahorros y seguros siempre y cuando estos sean prestados de manera responsable y sostenible. Este artículo plantea que la inclusión financiera facilita las transacciones que se hacen cotidianamente, por lo cual se hace necesario que se pueda garantizar este producto a la mayoría de personas.

Campo (2016) mencionando a McKinnon y Shaw (1973), enfatiza que, a partir de la liberalización financiera de la tasa de interés y la desreglamentación de la actividad bancaria se evidencia una correlación positiva entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico. El autor menciona “la llegada del ahorro y el crédito a poblaciones confinadas a la autofinanciación, reduce el costo de oportunidad del ahorro, y conduce eventualmente a la inversión en bienes de capital más rentables, convirtiéndose los servicios financieros en un “conducto financiero” que mejora los retornos reales”, de igual forma, menciona que el efecto McKinnon dependerá también del acceso geográfico a los servicios financieros.

Failache (2014) menciona al economista Muhammad Yunus quien estipula que a partir de las finanzas se puede superar la pobreza específicamente a partir del microcrédito, logrando así que se puedan disminuir las barreras a aquellas personas que no cuentan con los requerimientos para acceder a dichos beneficios. Yunus afirma que la pobreza solo es resultado

de un orden económico, político y social injusto, y que la pobreza se ha estigmatizado hasta tal punto de que no se puede evitar. Yunus (citado por Failache, 2014) con respecto a la concepción de pobreza afirma:

...por eso seguimos teniendo pobres en torno nuestro. Si creyéramos firmemente que la pobreza es inaceptable para nosotros y que no debe ser parte de una sociedad civilizada, se habrían construido instituciones y políticas para crear un mundo libre de pobreza. Creamos lo que queremos, pero lo que queremos y cómo obtenerlo depende de nuestras mentalidades.

Por otra parte, Ríos (2016) menciona que la International Network on Financial Education (INFE) define la inclusión financiera como “el proceso de promoción de un acceso asequible, oportuno y adecuado a una amplia gama de productos y servicios financieros regulados y la ampliación de su uso hacia todos los segmentos de la sociedad”. Se puede observar a partir de estas definiciones la gran relevancia que tiene hoy en día la inclusión financiera y la efectividad que podría tener en los indicadores de pobreza, si este se implementa de manera tal que tenga un gran impacto dentro del país y además que se proporcionen los servicios financieros que mejor se acomoden a los consumidores. De igual manera es pertinente que estos tengan el conocimiento necesario para poder elegir algún servicio financiero, esto con el fin de que se tomen la decisión de adquirir un producto con la mayor información posible, de tal forma que al utilizar este servicio sea un beneficio para las personas y no que sea un medio de endeudamiento insostenible, el objetivo sería proporcionar servicios financieros que sean sostenibles y que demanda la población de un país o territorio en específico.

Pobreza

Con respecto al concepto de pobreza, el Departamento Nacional de Planeación (DNP) (2019) define que “La pobreza monetaria identifica a los pobres de una manera indirecta a través de la comparación del ingreso per cápita de la unidad de gasto con el costo monetario de adquirir una canasta de bienes alimentarios y no alimentarios, a través de un umbral mínimo” (p. 8). A manera más resumida, se puede decir que este término hace referencia a una situación en la que una persona no puede acceder a una alimentación mínima y a los servicios básicos durante un mes.

De igual manera, Mercado y Valante (2016) en su estudio de una aproximación a la pobreza desde el enfoque de capacidades de Amartya Sen (Citando a Sen, 2000) define a la pobreza como “la privación de capacidades básicas y no sólo como una renta baja. “Tal privación puede expresarse ...en una mortalidad prematura, un grado significativo de desnutrición (...), un elevado nivel de analfabetismo y otros fracasos” (p. 102). Se puede decir que la postura que da Sen sobre este concepto está mucho más allá de tener un ingreso por debajo de la línea de pobreza, sino de contar con un ingreso que no es suficiente para suplir las necesidades básicas que le exige su entorno, menciona un artículo del BID (2001). A manera general el concepto de pobreza que aborda Sen, hace referencia a la capacidad o incapacidad que tiene una persona de satisfacer sus necesidades básicas o mínimas que le permitan gozar de una vida digna, teniendo en cuenta que estas necesidades son individuales y diferentes.

De igual manera, Sen, citado en Coloca et al. (2016), menciona que para poder dar un concepto de pobreza es pertinente refiriéndose a la capacidad a partir de la libertad de tienen los hombres y las mujeres, es decir si un individuo no cuenta con la capacidad de llevar un estilo de vida según sus decisiones esto refleja la falta de libertad, de equidad y de justicia de alcanzar

el bienestar deseado. Estos autores, a partir del concepto de Sen de la pobreza, estructuran un concepto general, en el cual mencionan que:

...de no existir libertad, igualdad, equidad y no violencia [en todas sus acepciones] en las oportunidades para que las mujeres y los hombres puedan realizarse, tanto en el ámbito de lo privado como de lo público en su interacción con su medio y con los otros individuos, su capacidad para alcanzar su bienestar será mermada por estos factores a grado tal que traerá consigo la concreta privación absoluta y relativa de satisfacción de necesidades básicas e intereses para tener una vida floreciente, y sin más, este conjunto de mujeres y hombres será pobre (p.158)

Refiriéndonos a la postura de Sen con respecto a las capacidades, la cual consiste en las “posibilidades que tienen las personas para lograr funcionamientos valiosos en la vida y, por tanto, constituye un aspecto fundamental de la libertad que tiene una persona para llevar una determinada clase de vida”, analizando esta postura con respecto a la pobreza se puede decir que las personas no cuentan con un nivel de ingresos suficientes para poder realizar ciertas funciones fundamentales según el entorno en el cual se desarrolla.

7.2 Marco Empírico

Es necesario conocer la relación que puede haber entre la inclusión financiera y la reducción de la pobreza de un país. Para ello, se tomarán estudios que han establecido esta relación y los resultados que han obtenido en sus diferentes aplicaciones. Para efectos de su investigación Moná y Restrepo (2021) utilizaron un modelo de efectos fijos y el método generalizado de momentos, considerando como variable dependiente a los niveles de pobreza y desigualdad de ingresos, estos medidos a partir de la incidencia de la pobreza y el coeficiente de Gini, respectivamente. Los resultados que obtienen para los 23 departamentos de Colombia, indican que no se tiene un soporte estadístico de que la inclusión financiera (la cual es medida

como la penetración demográfica de los establecimientos de crédito y el tamaño promedio de dichos establecimientos) disminuye la pobreza y desigualdad, la explicación a esta afirmación, es que se presenta una amplia regularización en el microcrédito en el país, hay problemas de sobreendeudamiento, hay disminución de la capacidad de pago, además recalcan la importancia de la educación financiera dado que no se toman las mejores decisiones al momento de invertir. Los autores plantean que la inclusión financiera tiene que ir acompañada de otros factores, como lo son la educación financiera, cambios en la regularización y generación de incentivos a las entidades de crédito para así poder llegar a los sectores más desfavorecidos del país.

Desde otra perspectiva, el estudio de Omar e Inaba (2020) busca determinar si la inclusión financiera reduce la pobreza y la desigualdad de ingreso en 116 países en desarrollo para los años 2004 – 2016. Los resultados que otorga esta investigación, la cual fue evaluada a partir de un modelo de efectos fijos, es que hay evidencia estadística que sustenta que la inclusión financiera si reduce significativamente la pobreza y desigualdad en los países en desarrollo, además que “esta promueve un crecimiento macroeconómico más rápido y equitativo, reduciendo la pobreza y promoviendo la igualdad de ingresos” en dichos países de estudio, que corresponde a África, América Latina y el Caribe, Asia.

Los autores plantean que la inclusión financiera no solo se vale de sí misma para que esta tenga un efecto en los indicadores de pobreza y desigualdad de ingresos, sino que tiene que valerse de otros factores económicos, escenarios y ciertas condiciones para que esta tenga una mayor influencia. Además, plantea una serie de recomendaciones de política que deberían seguir dichos países para mejorar la inclusión financiera en cada uno de ellos, las cuales son:

1. Brindar servicios financieros formales e innovadores que se adapten a las necesidades de la población económicamente excluida

2. Desarrollo de infraestructura de servicios financieros y mejorar su red en zonas rurales y urbanas.
3. Aumento de la inclusión financiera en zonas rurales y remotas para aumentar la conciencia financiera
4. Subsidios gubernamentales para el uso efectivo de las cuentas inactivas, ya que estas no promueven la inclusión financiera.
5. Mejora del ingreso per cápita y acceso a la información para minimizar la exclusión financiera.

En la investigación de Park y Mercado (2015), los autores examinan el impacto de la inclusión financiera en los niveles de pobreza y la desigualdad de los ingresos para 37 países en vías de desarrollo de Asia durante el periodo 2004 y 2012. Por su parte, la inclusión financiera se midió a través del índice multidimensional de Sarma (2008) y se encuentra que efectivamente la inclusión financiera tiene el peso para afectar en estos indicadores. Además, plantean que ésta es muy importante para disminuir la pobreza y la desigualdad en los sectores de la población menos favorecida. De igual manera, dados los resultados que obtuvieron del modelo, mencionan cuatro implicaciones de política, una de ellas es que ante una mayor población se tiende a tener un mayor acceso financiero; otra de ellas plantea que a partir de una buena gobernanza y de la alta calidad institucional, también se provoca un aumento de la inclusión financiera; además plantean que hay una fuerte correlación entre los niveles de pobreza e inclusión financiera, por lo tanto se deben implementar políticas que aumenten los servicios financieros en aquellos lugares que se encuentran marginados, implementando medidas financieras en las cuales se pueda brindar un mayor acceso a grupos que cuentan con menores ingresos, ya que a partir de esto se podría mejorar el bienestar de estas personas. Por ultimo las medidas que se deben adoptar para reducir la exclusión financiera, con el fin de

reducir la desigualdad de ingresos, es que se analice la situación de inclusión financiera en los grupos de bajos ingresos, de tal forma que se puedan crear programas que alivien la pobreza y desigualdad en dichos lugares marginados.

Siguiendo a Park y Mercado (2015), Agyemang-Badu et al (2018) en su investigación de inclusión financiera, pobreza y desigualdad de ingresos, construyen su propio índice de inclusión adecuado para cada uno de 48 países africanos. De igual manera, Zia y Prasetyo (2018) hacen una investigación similar, en el cual busca estimar la influencia de la inclusión financiera en la desigualdad de ingresos y la pobreza para Indonesia. Para estas dos investigaciones se implementó un modelo de efectos fijos para estimar el impacto de la inclusión financiera sobre la pobreza y desigualdad de ingresos fue una regresión panel de efectos fijos. Agyemang-Badu et al (2018) encontraron que la inclusión financiera esta inversamente relacionada con la pobreza y la desigualdad de ingresos, lo cual significa que entre más inclusivo sea el sector financiero la tasa de pobreza se reduce. Por su parte Zia y Prasetyo (2018) toman como variable dependiente los niveles de pobreza y desigualdad, encontrando que la mayoría de provincias tiene un nivel moderado de inclusión financiera y que esta tiene una correlación negativa con los niveles de pobreza.

Cuevas (2016) da una nueva mirada a la inclusión financiera en Chile, para lo cual plantea un modelo probit para así analizar los determinantes socioeconómicos y demográficos que influye en la tenencia y el uso de las tarjetas crédito y débito. Como resultados obtiene que el fomento del ahorro y de otros productos financieros y la expansión del uso del internet, tienen un impacto positivo en el desarrollo de la inclusión financiera. Propone que para desarrollar la inclusión financiera es necesario fomentar el ahorro en los ciudadanos, que haya una mayor diversidad de productos financieros y que se dé una mayor expansión del internet. El autor plantea que es pertinente que se dé una buena educación financiera, dado que muchos individuos que tienen la posibilidad de acceder a servicios financieros no acceden a ellos por

la existencia barreras o porque no hay una oferta. Propone además que se promuevan programas que enseñen y promuevan el ahorro, haciendo un énfasis a aquellas poblaciones que se encuentran excluidas del sistema financiero. De igual manera, menciona que podría haber grandes beneficios si se brindan programas que promuevan el conocimiento acerca de un endeudamiento sostenible.

Implementado otra metodología, Peng y Mao (2022) en su investigación del efecto de la inclusión financiera digital en la pobreza relativa entre los hogares urbanos en el caso de China, definiendo como variable dependiente la pobreza relativa y como variable independiente la inclusión financiera digital, utilizan para estimar esta relación un modelo probit, un modelo de efecto mediador y un método de variable instrumental para realizar investigaciones empíricas. En sus resultados encuentran que la inclusión financiera si reduce la probabilidad de que los hogares urbanos caigan en pobreza relativa, dado que esta promueve el emprendimiento de los hogares ampliando sus fuentes de ingresos y además aumenta la participación en el mercado financiero racionalizando su asignación de activos. Para la presente investigación se empleará la misma metodología de variables instrumentales que utilizaron estos autores, implementando otros instrumentos disponibles.

Ya con la información obtenida de investigaciones anteriores con respecto a la importancia que tiene inclusión financiera en los indicadores de pobreza, conlleva a cuestionarnos de ¿Cómo se comportó la inclusión financiera y la pobreza en Colombia y Chile?, ¿Cuál fue la incidencia de la inclusión financiera en la pobreza en Colombia y Chile? Ya con la teoría se procede a plantear un modelo, el cual permita evaluar la relación de dichas variables y poder dar respuesta a nuestra pregunta problema.

8. Metodología

8.1 Fuentes de información

Para poder estimar si la inclusión financiera tuvo incidencia en la pobreza en Colombia y Chile, en este caso a nivel microeconómico, es necesario emplear ciertas encuestas que se realizan a nivel nacional para poder obtener la información pertinente. Específicamente para Colombia se trabajará con 3 fuentes de información, la primera es la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH), en la cual se cuenta con información acerca del empleo, el nivel de ingresos, la educación, la edad, el sexo y sus fuentes de ingresos; la segunda es la Encuesta de Carga Financiera y Educación Financiera de los Hogares, en esta se puede encontrar datos financieros (créditos, intereses, cuotas) y de consumo, esto con el fin de saber qué hace una persona para cubrir sus déficits y además si esta posee educación financiera; y finalmente la base de Pobreza Monetaria. Dado que las dos últimas operaciones estadísticas mencionadas se basan usualmente en las entrevistas de la GEIH, podemos unir las tres bases de datos, en estas se puede evidenciar información para Bogotá, Medellín y Cali.

Para Chile, se eligió la Encuesta Financiera de Hogares (EFH), la cual es realizada por parte del Banco Central de Chile, esta se encarga de recaudar información de carga financiera, ahorro, deudas, demandas de crédito, restricciones de endeudamiento, vulnerabilidad financiera entre otra información. En esta encuesta se entrevistan hogares urbanos de todo el país y su base de datos se encuentra a nivel de miembros del hogar. Ya definidas las fuentes de información para cada país, se establece como periodo de estudio para la estimación del modelo el año 2017, esto debido a que el ultimo levantamiento que se hizo de la EFH en Chile fue para este año.

8.2 Pobreza

Dado que la pobreza es la variable dependiente del modelo a plantear, es necesario tener esta información para ambos países. Para Colombia no hay inconveniente de esta, ya que se encuentra un ítem específico para saber si la persona es pobre o no, caso contrario a Chile, ya que la EFH 2017 no brinda información si el hogar es pobre o no. Para poder clasificar los hogares de Chile de esta manera se procede a sumar todos los ingresos que tienen los miembros de un hogar en esta encuesta para obtener el ingreso total por hogar. Finalmente sabiendo que la línea de pobreza en Chile se determina por el tamaño del hogar como se muestra en la Tabla 1, se procede a plantear la variable pobre, la cual será una dummy y determinará si el ingreso promedio del hogar está por encima o debajo de la línea de pobreza.

Tabla 1
Línea de pobreza según tamaño del hogar, año 2017.

<i>Tamaño del Hogar</i>	<i>Línea de Pobreza</i>
1	\$158.145
2	\$256.908
3	\$341.225
4	\$417.348
5	\$487.905
6	\$554.322
7	\$617.483
8	\$677.984
9	\$736.251
10	\$792.604
11	\$848.957
12	\$905.310
13	\$961.663
14	\$1.018.016

Nota. Casen, Ministerio de desarrollo social

8.3 Inclusión financiera y demás variables

Tabla 2
Selección de variables para la estimación del modelo

<i>Variable</i>	<i>Nombre</i>	<i>Tipo de Variable</i>	<i>Valores</i>	<i>Descripción</i>
Pobre	Pobre	Dicotómica	0=No pobre 1= Pobre	Es una variable dummy creada para observar si una persona se encuentra debajo de la línea de pobreza.
Activos	Activos	Dicotómica	0= No activo 1= Activo	Es una variable dummy creada para observar como la Pobreza varía según la tenencia del activo o no.
Hombre	Hombre	Dicotómica	0 = Mujer 1= Hombre	Es una variable dummy creada para observar como la Pobreza varía según el sexo de la persona.
Edad	Edad	Continua		Variable creada para determinar la edad de la persona.
Educación	Edu	Discreta	1=Ninguna (grupo base)	Representa el nivel educativo que no tuvo educación (Colombia)
			2=Preescolar	Representa el nivel educativo que haya terminado preescolar (Colombia)
			3=Primaria	Representa el nivel educativo que haya terminado la primaria (Colombia)
			4=Secundaria	Representa el nivel educativo que haya terminado la secundaria (Colombia)
			5=Media	Representa el nivel educativo que haya terminado la media (Chile -Colombia)
			6=Superior o Universitaria	Representa los niveles educativos que hayan terminado un técnico, un tecnólogo, universitario o superior.
Área	Área	Discreta		Es una variable dummy creada para observar como varia la pobreza según la ubicación de la persona dentro del territorio colombiano y chileno.

Nota. Elaboración propia.

Las variables presentadas en la Tabla 2 se construyen con la información de las encuestas GEIH, IEFIC y la EFH 2017.

8.3 Activos

Las variables que se tienen en cuenta para identificar la inclusión financiera dependen de los productos que el hogar o el individuo posea. Se encuentran, para Colombia los CDT y CDAT, cuenta de ahorro, crédito hipotecario, crédito de vehículos, créditos de libre inversión y tarjetas de crédito; para Chile está la cuenta corriente, cuenta vista, crédito hipotecario, crédito automotriz, crédito de consumo y tarjetas de crédito. Esta variable será una dummy denominada Activo en la cual se evaluará si la persona cuenta al menos con uno de estos activos, de ser así se le designará el valor de 1 o de lo contrario el valor será de 0.

8.4 Variables instrumentales

Debido a la simultaneidad que se puede presentar entre la pobreza y la inclusión financiera, es necesario definir una variable instrumental para cada país que cumpla con el supuesto de relevancia y exogeneidad y que nos permita corregir el potencial sesgo en la estimación de la ecuación de interés. Para el caso de Chile, se emplea una variable dicotómica que asigna un 1 a aquellas personas que desconfían del sistema financiero. Para Colombia se definió como instrumento la variable continua educación financiera. Dado que el supuesto de relevancia lo podemos revisar en la estimación de la primera etapa, solo requerimos que estas variables únicamente afecten si una persona es pobre o no a través de su efecto sobre la tenencia de activos financieros.

8.5 Planteamiento de la ecuación

Teniendo ya seleccionadas las variables, se enuncia la Ecuación 1, donde pobre significa si la persona vive en condiciones de pobreza o no. A partir de esta, se busca determinar su variación ante las variables independientes las cuales son, Activos, en la cual se evalúa si la

persona tiene productos financieros; y una serie de controles que corresponden a la edad, el sexo, la región y la educación, las cuales son variables exógenas que permitirán dar una mejor caracterización al modelo, estas se presentan en la Tabla 1, además teniendo en cuenta el β_0 que corresponde al intercepto y μ que corresponde al error idiosincrático.

$$Pobre = \beta_0 + \beta_1 Activos + Controles + \mu \quad (1)$$

Con el fin de evitar el sesgo por simultaneidad al implementar MCO es necesario aplicar un modelo de MCO en dos etapas, como Peng y Mao (2022) en su investigación sobre el efecto de la inclusión financiera digital en la pobreza relativa en China donde definieron como variable instrumental el valor promedio del índice de inclusión financiera digital en 2017 de otras áreas de la ciudad a excepción de la zona donde se ubican los hogares urbanos, esto con el fin de dar solución a la simultaneidad que había entre la inclusión financiera digital y la pobreza, es decir la primera causa la segunda y viceversa, problema que también enfrentamos en esta investigación. En la Ecuación 2 se puede visualizar la primera etapa de MCO en dos etapas. Para nuestra investigación, se definió para cada uno de los países una variable instrumental, para el caso de Chile, se eligió como afecta la desconfianza del sistema financiero la tenencia de activos y para Colombia se eligió como afecta la educación financiera a la tenencia de activos. De igual manera se presentan los mismos controles (variables exógenas) de la Ecuación 1.

$$Activos = \delta_0 + \delta_1 Variable\ instrumental + Controles + \varepsilon \quad (2)$$

De esta ecuación auxiliar se espera que δ_1 sea estadísticamente significativo para que cumpla con el supuesto de variable instrumental relevante. De igual manera se espera que estas variables sean exógenas, para el caso de Chile, a aquellas personas que desconfían del sistema financiero, esto no afectará directamente a que una persona sea pobre o viceversa, esta variable

únicamente afectaría ser pobre a través de tener activos o no. Específicamente para el caso de Colombia una mayor educación financiera no afecta directamente que una persona sea pobre o no, esto únicamente afectara a través de la tenencia de activos. A parte de esta relación enunciada entra la variable instrumental con la tenencia de activos, no hay otra forma que esta pueda afectar la probabilidad de que una persona sea pobre o no. Dado esto esperamos que para Chile δ_1 deberá ser negativo y para Colombia se espera δ_1 sea positivo.

Cabe aclarar que este modelo se implementara individualmente para Colombia y Chile y así poder determinar el efecto que tiene un país que cuenta con una mayor inclusión financiera en sus indicadores de pobreza con uno que tiene un menor puntaje. El fin de implementar este modelo econométrico es identificar el grado de significancia que tiene el coeficiente β_1 , determinando si realmente la inclusión financiera tiene posibilidades de poder influir en la pobreza en Colombia como en Chile. Luego de esta primera etapa los valores ajustados $\widehat{Activos}$ se emplean en la ecuación de interés (Ecuación 1) en vez de la variable activos observada.

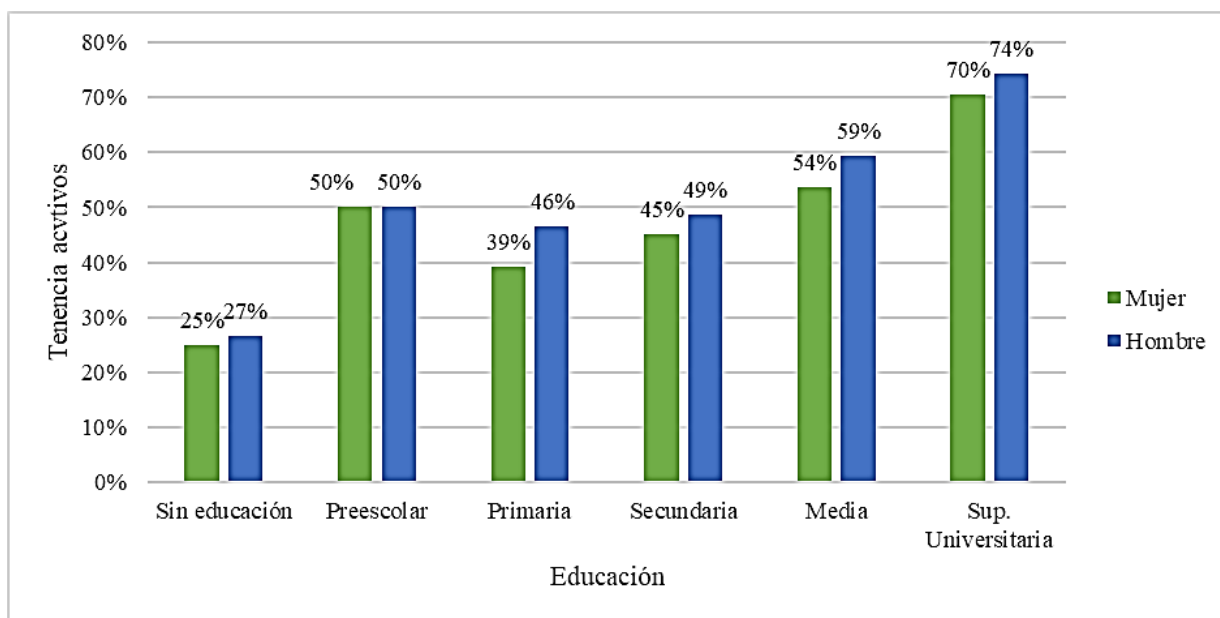
9. Análisis de Resultados

En lo que sigue realizamos una serie de gráficos y tablas descriptivas con el fin de tener una caracterización de variables para Colombia y Chile para al año 2017, esto según los activos que posean, si son o no pobres, su nivel educativo y la edad.

Al interpretar el Gráfico 1, se puede decir que, para Colombia, un mayor nivel educativo significa una mayor probabilidad de tener un producto financiero. Si se ve esta relación para el nivel educativo de básica primaria, se puede observar que, el 46% de los hombres y el 39% de las mujeres poseen algún producto financiero. Con respecto a la educación superior o universitaria se puede decir que el 74% de los hombres y el 70% de las mujeres poseen algún activo. De igual manera se puede evidenciar que la brecha de género con respecto al nivel de estudios y la tenencia de activos.

Gráfico 1

Tenencia de activos por educación y género en Colombia



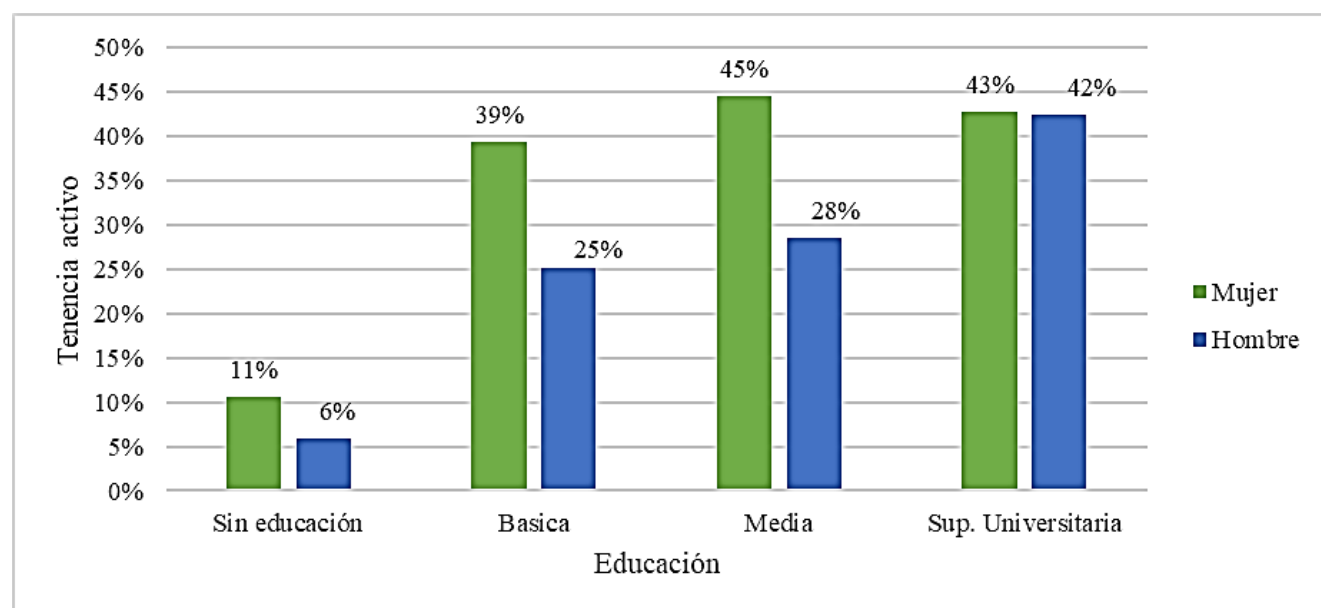
Nota. Elaboración propia con base en la GEIH y la IEFIC 2017

El Gráfico 2 permite interpretar que, para Chile, un mayor nivel educativo también representa una mayor probabilidad de tenencia de activos. Esto se puede comprobar si se

analiza la educación básica, en la cual se puede evidenciar que el 25% de los hombres y el 39% de las mujeres poseen algún activo financiero. Esta tenencia aumenta si se tiene en cuenta un mayor nivel de educación, como, por ejemplo, aquellas personas que tienen un título superior o universitario, donde el 42% de los hombres y el 43% de las mujeres poseen activos. Se puede decir que la brecha de género en este país no es tan pronunciada como en Colombia.

Gráfico 2

Tenencia de activos por educación y género en Chile



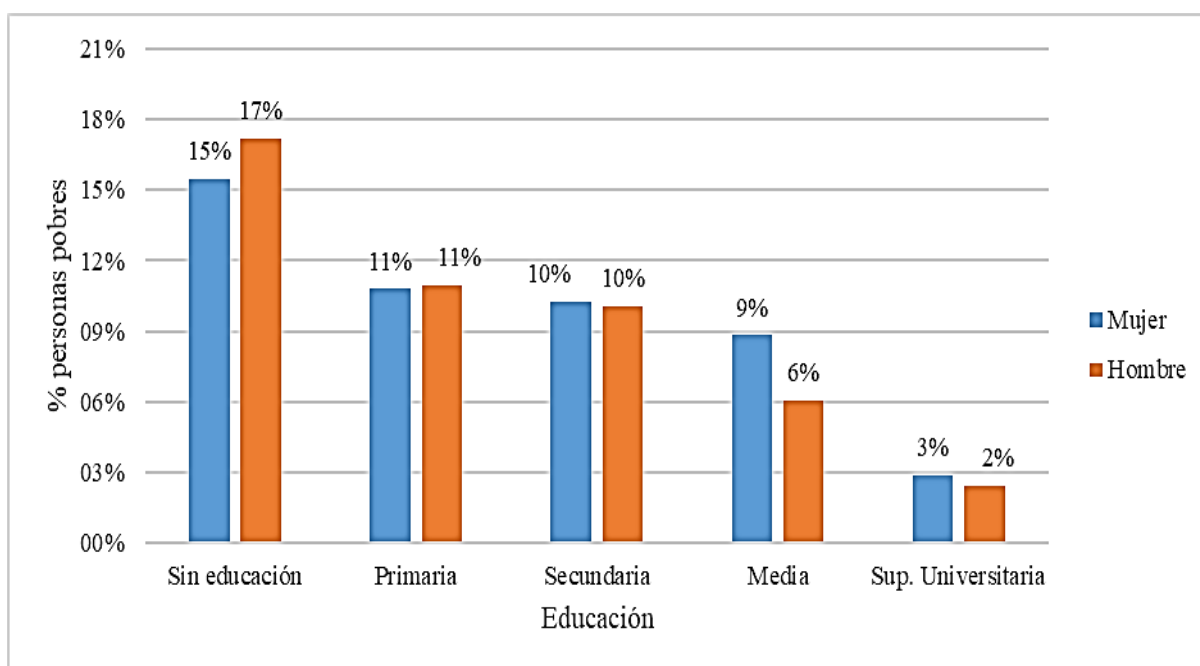
Nota. Elaboración propia con base en la EFH 2017

Los resultados que se encontraron para Chile y Colombia con respecto a la relación de tenencia de activos y la educación son similares, esto se debe a que las personas que tienen un mayor nivel de educación entienden cómo funciona el sistema financiero y esto les permite poder tener una tarjeta de crédito, un seguro entre otros productos. Esto es de esperar dado que ante un mayor conocimiento hay una mayor participación en el sistema financiero y se tomen decisiones de adquirir o no producto con la mayor información posible. Adicionalmente, el acceso a ciertos productos financieros requiere un nivel de ingresos, y debemos recordar que estos últimos se incrementan con el grado de escolaridad.

Con el fin de identificar la relación de pobreza en Colombia según el nivel de educación se establece el Gráfico 3, en este se puede observar, que ante un mayor nivel de educación que tenga una persona, disminuirá la probabilidad de ser pobre. Si se analiza con respecto a las personas que no tienen educación se puede evidenciar que el 16% de las mujeres y el 17% de los hombres son pobres. Con respecto a las personas que solo cuentan con la primaria se puede decir que tanto para hombres como mujeres el 11% son pobres. Finalmente, para los que cuenta con una educación superior 3% de las mujeres y el 2% de los hombres son considerados como pobres.

Gráfico 3

Incidencia de pobreza por educación y género en Colombia



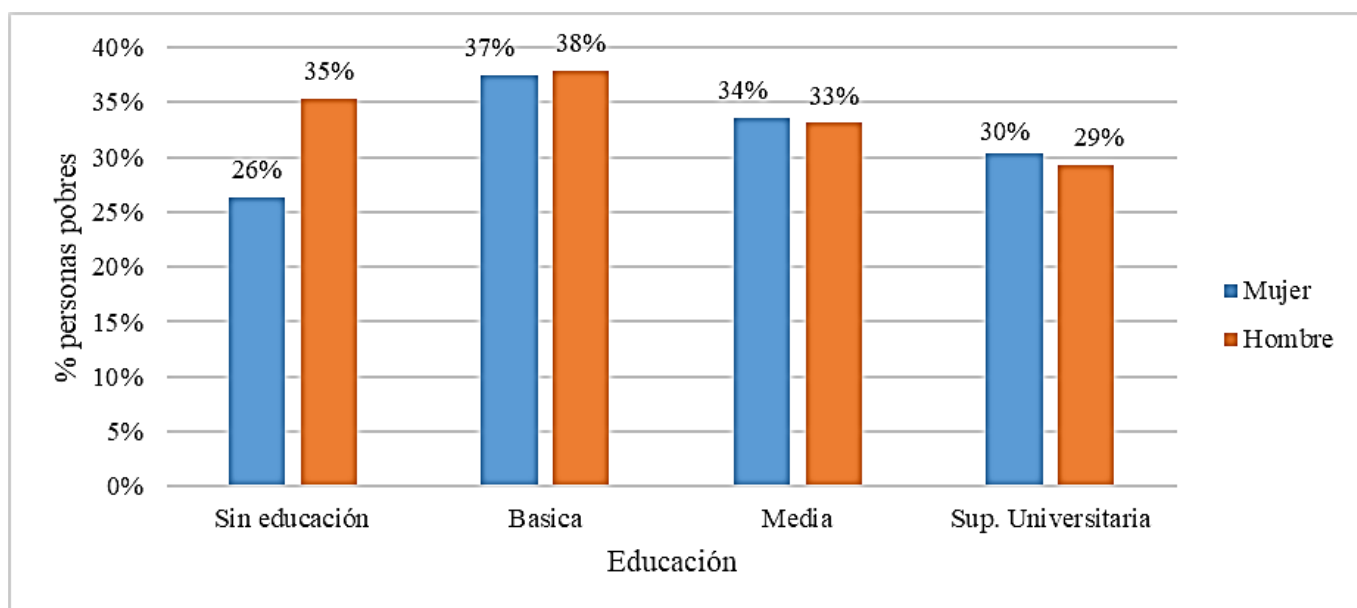
Nota. Elaboración propia con base en la GEIH y la IEFIC

El Gráfico 4 permite evidenciar que, para Chile, a partir de la educación básica en adelante, se va disminuyendo la pobreza en ambos géneros, con respecto a esta clasificación se puede decir que el 37% de las mujeres y el 38% de los hombres viven en condiciones de pobreza. Con respecto a quienes cuentan con una educación media el 34% de las mujeres y el

33% de los hombres son considerados pobres. Finalizando con el nivel educativo de superior o universitaria se evidencia que el 30% de las mujeres y el 29% de los hombres son pobres. De igual manera se puede visualizar la brecha de género entre los hombres y mujeres, aunque no es tan pronunciada la desigualdad.

Gráfico 4

Incidencia de pobreza por educación y género en Chile



Nota. Elaboración propia con base en la EFH 2017

Si se analizan los resultados obtenidos para Chile y Colombia, con respecto a la relación entre la pobreza y la educación, se puede observar que hay una similitud en sus resultados, esto es de esperarse dado que ante un mayor nivel de estudios puede representar un mayor nivel de ingresos, por lo tanto, al tener una mejor remuneración y un mayor conocimiento se toman mejores decisiones en la administración de un hogar y por lo tanto se disminuye la probabilidad de ser pobre.

La Tabla 3 permite evidenciar para Colombia, que las personas que no poseen activos y que son consideradas como no pobres, tiene una edad promedio de 42 años de edad. En relación a las personas que son pobres y que tienen activos, estas cuentan con una edad

promedio de 43 años de edad. De igual manera, esta edad promedio se toma a partir de las personas que son mayores a 18 años. Con respecto a las mujeres que poseen activos y que no son pobres se puede decir que la edad promedio es de 43 años y para el caso de los hombres de 42.

Tabla 3

Edad promedio en relación a la inclusión financiera y la pobreza en Colombia

		<i>Pobre</i>	
		<i>No pobre</i>	<i>Pobre</i>
No Activo	Mujer	43,3	39,6
	Hombre	39,7	37
Activo	Mujer	42,8	38,6
	Hombre	42	39,3

Nota. Elaboración propia con base en la GEIH y la IEFIC 2017

Con respecto a la información de Chile y su caracterización demográfica en relación de la pobreza e inclusión financiera, la cual se evidencia en la Tabla 4, se puede decir que de las personas que no tienen activos y no son pobres en promedio tienen 43 años de edad. Para los que son pobres y tienen activos en promedio su edad es 46. Cabe aclarar que esta edad promedio se obtiene a partir de las personas que son mayores a 18 años. Con respecto a los hombres que poseen activos y que no son pobres se puede decir que su edad promedio es 47 años y para las mujeres es de 46.

Tabla 4

Edad promedio en relación a la inclusión financiera y la pobreza en Chile

		<i>Pobre</i>	
		<i>No pobre</i>	<i>Pobre</i>
No Activo	Mujer	45,8	43,6
	Hombre	41,8	41,7
Activo	Mujer	46,8	47
	Hombre	47,5	45,5

Nota. Elaboración propia con base en la EFH 2017

Con respecto a la información de Colombia al ingreso promedio en relación a la inclusión financiera y la pobreza, la cual se evidencia en la Tabla 5, se puede decir que las personas que no tienen activos y no son pobres tienen un ingreso promedio de \$877.792 colombianos. Para los que son pobres y tienen activos en promedio su ingreso es de \$193.040. Con respecto a los hombres que poseen activos y que no son pobres se puede decir que su ingreso es de \$1.504.413 y para las mujeres es de \$1.508.438.

Tabla 5

Ingreso promedio en relación a la inclusión financiera y la pobreza en Colombia

		<i>Pobre</i>	
		<i>No pobre</i>	<i>Pobre</i>
No Activo	Mujer	875.177	188.233
	Hombre	880.407	197.847
Activo	Mujer	1.508.438	188.866
	Hombre	1.504.413	192.402

Nota. Elaboración propia con base en la GEIH y la IEFIC 2017

La Tabla 6 permite evidenciar para Chile, que las personas que no poseen activos y que no son pobres, tienen un ingreso promedio de \$2.122.150 chilenos. En relación a las personas que son pobres y que tienen activos, estas cuentan con un ingreso de \$106.95. Con respecto a las mujeres que poseen activos y que no son pobres se puede decir que tienen un ingreso promedio de es de \$2.624.286 y para el caso de los hombres es de \$3.774.016.

Tabla 6

Ingreso promedio en relación a la inclusión financiera y la pobreza en Chile

		<i>Pobre</i>	
		<i>No pobre</i>	<i>Pobre</i>
No Activo	Mujer	2.077.887	103.553
	Hombre	2.166.413	99.957
Activo	Mujer	2.624.286	107.738
	Hombre	3.774.016	106.169

Nota. Elaboración propia con base en la EFH 2017

Estos resultados son de esperar para ambos países, dado que, según la teoría, la inclusión financiera puede ser vista como un instrumento que alivie la pobreza, esto se puede evidenciar a partir de los ingresos promedio como se mostró en las dos tablas anteriores, en donde podemos decir que la tenencia o no de algún producto financiero es determinante de un mayor nivel de ingresos independientemente si la persona es considerada como pobre o como no pobre.

10. Desarrollo

Para determinar que una persona sea pobre o no, puede verse influida en si esta posee o no un producto financiero. Se estimará la Ecuación 1 a partir de dos modelos, el primero es Mínimos Cuadrados Ordinarios y el segundo Mínimos Cuadrados Ordinarios en Dos Etapas, cuyos resultados son presentados en la Tabla 5.

Tabla 5

Estimación del modelo de regresión de la ecuación 1

<i>Variable dependiente</i>	<i>Chile</i>		<i>Colombia</i>	
	Modelo 1 Pobre	Modelo 2 Pobre	Modelo 1 Pobre	Modelo 2 Pobre
Variables independientes:				
Activos	-0.103*** (0.01272)	-0.188* (0.0999)	-0.039*** (0.0024)	-0.212*** (0.0169)
Hombre	-0.006 (0.0090)	-0.007 (0.0090)	-0.010*** (0.0023)	-0.0010 (0.0025)
Edad	-0.00007 (0.0013)	0.0009 (0.0017)	-0.0006* (0.0003)	0.0027*** (0.0004)
Edad al cuadrado	-0.000013 (0.00001)	-0.00002 (0.00001)	-0.00001*** (0.000003)	-0.00004*** (0.000004)
Preescolar	0.558 (0.4648)	0.547 (0.4657)	-0.173 (0.1751)	-0.146 (0.1842)
Primaria	-0.044 (0.0359)	-0.046 (0.0360)	-0.053*** (0.0086)	-0.029*** (0.0093)
Secundaria			-0.075*** (0.0089)	-0.042*** (0.0099)
Media	-0.101*** (0.0342)	-0.097*** (0.0346)	-0.115*** (0.0086)	-0.060*** (0.0105)
Sup. Universitario	-0.134*** (0.0340)	-0.120*** (0.0378)	-0.162*** (0.0087)	-0.074*** (0.0124)
Dummies de región	Si	Si	Si	Si
Observaciones	10642	10642	46327	46327
R – Cuadrado	0.015	0.010	0.040	0.038

Nota: Cálculos Propios con base en la GEIH, Pobreza Monetaria. IEFIC y EFH 2017. Error estándar en paréntesis. Nivel de significancia *** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1; Para el caso de Chile, la educación media incluye la educación secundaria.

Así, los resultados obtenidos, permiten evidenciar que para Chile en el Modelo 1 pasar de no tener activos a tener activos reduce en 10,3pp la probabilidad de ser pobre, en el modelo 2, se evidencia que se reduce la probabilidad de ser pobre en un 18,8pp, esta variable es estadísticamente significativa al 1% y al 10%, esto significa que hay una fuerte correlación entre la tenencia de activos y ser pobre o no.

Con respecto a las variables de control, encontramos que en los modelos 1 y 2 un hombre relativo a ser mujer reduce la probabilidad de ser pobre en un 0,6pp y 0,7pp. Con respecto al nivel educativo se puede decir que en Chile las personas que terminaron la educación media tienen una probabilidad de 10,1pp y 9,7pp menos de ser pobre relativo a los que no estudiaron, de igual manera las personas que terminaron un nivel Superior o Universitario tienen la probabilidad del 13,4pp y 12,0pp menos de ser pobre en relación a los que no estudiaron. A mayor edad se reduce la probabilidad de ser pobre, aunque es un efecto marginalmente decreciente. Finalmente se puede decir que para los dos modelos las variables hombre, edad, edad al cuadrado no son significativamente estadísticas.

Teniendo en cuenta la variable de inclusión financiera, que se encuentra en la Ecuación 1 para el modelo 1, se puede evidenciar para Colombia, que pasar de no tener activos a tener activos reduce la probabilidad de ser pobre en un 3,9pp y en el modelo 2 la reduce en un 21,2pp. Cabe resaltar que la variable “activos” es estadísticamente significativa al 1% en ambos modelos, esto quiere decir que hay una fuerte correlación en tener un activo y estar en pobreza o no.

Haciendo referencia a los controles mencionados en la ecuación, se puede decir que para el modelo 1 y 2, ser hombre relativo a ser mujer implica una probabilidad de un 1pp y 0,1pp menos de ser pobre. Cabe resaltar que la variable hombre en el modelo 1 es estadísticamente significativa al 1%. Con respecto a la edad, se puede decir que una mayor

edad reduce la probabilidad de ser pobre, pero ese efecto es marginalmente decreciente, dado que el efecto es negativo pero cada vez es menor. A nivel de educación se puede decir que las personas que en Colombia acabaron la primaria tienen una probabilidad de 5pp y 2pp menos de ser pobre relativo a los que no estudiaron nada, además las personas que tienen un nivel Superior o Universitario en Colombia reducen en 16pp y 7,4pp la probabilidad de ser pobre relativo a los que no tienen educación. Además, la variable edad es estadísticamente significativa al 10% y al 1%; la edad al cuadrado es estadísticamente significativa al 1% esto quiere decir que hay una fuerte correlación entre la edad y la probabilidad de ser pobre o no.

A manera de revisión de la robustez de la estimación vía MCO en dos etapas, se puede evidenciar en la Tabla 6 los resultados de la relación de la variable instrumental con la tenencia de activos de la primera etapa de la estimación.

Tabla 6
MCO en dos etapas, primera etapa.

	<i>Chile</i>	<i>Colombia</i>
<i>Variable dependiente</i>	MCO Ins. 1 etapa	MCO Ins. 1 etapa
Variables independientes		
Variable instrumental	-0.165*** (0.0124)	0.064*** (0.0019)
Hombre	-0.0098 (0.0068)	0.0508*** (0.0043)
Edad	0.0117*** (0.0010)	0.018*** (0.0006)
Edad cuadrado	-0.00009*** (0.00001)	-0.00015*** (0.000006)
Preescolar	-0.129 (0.3512)	0.1125 (0.3254)
Primaria	-0.0065 (0.0271)	0.132*** (0.0160)
Secundaria		0.181*** (0.0165)
Media	0.059*** (0.0258)	0.289*** (0.0160)
Sup. Universitario	0.174***	0.459***

	(0.0256)	(0.0160)
Dummies de región	Si	Si
Observaciones	10,642	46,327
R – Cuadrado	0.0616	0.135

Nota. Cálculos Propios con base en la GEIH, Pobreza Monetaria. IEFIC y EFH 2017. Nota: Error estándar en paréntesis. Nivel de significancia *** $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$; Para el caso de Chile, la educación media incluye la educación secundaria.

Con respecto a la variable instrumental, para Chile, se encuentra que no tener activos por desconfianza a los bancos o malas experiencias pasadas reduce en un 16,5pp la probabilidad de tenencia de algún producto financiero, esta variable es estadísticamente significativa al 1%, esto quiere decir que hay una fuerte correlación entre la tenencia de activos y la desconfianza en el sistema bancario. Además, se puede decir que, ser hombre relativo a ser mujer implica una probabilidad de un 0,98pp menos de tener activos.

Para el caso de Colombia, se puede decir que una mayor educación financiera aumenta en un 6,4pp la probabilidad tenencia de activos financieros, siendo esta variable estadísticamente significativa al 1%, esto significa que hay una fuerte correlación entre la educación financiera y la tenencia de activos. Referente a la edad, se puede decir que a mayor edad reduce la probabilidad de tener un activo financiero, aunque es un efecto marginalmente decreciente.

Los resultados obtenidos en la estimación implican que nuestros instrumentos son relevantes y se encuentran en línea con investigaciones previas, como la de Omar e Inaba (2020) *La inclusión financiera reduce la pobreza y la desigualdad de ingresos en los países en desarrollo*, Peng y Mao (2022) en su investigación *El efecto de la inclusión financiera digital en la pobreza relativa entre los hogares urbanos: un estudio de caso en China*, entre otros estudios mencionados en el presente trabajo, ayudan a sustentar que, hay una correlación negativa entre la inclusión financiera y la reducción de la pobreza, es decir que el efecto de tener activos si reduce los niveles de pobreza.

11. Conclusiones y recomendaciones

Hay una relación significativa entre la pobreza y la inclusión financiera, es decir, que tener una cuenta de ahorro, una cuenta corriente, CDT o cualquier tipo de crédito disminuye la probabilidad de ser pobre. Esta significancia se puede evidenciar para los países de estudio, que, para el caso colombiano, esta tenencia de activos aumenta en un 6.4pp si hay una mayor educación financiera y para el caso chileno esta tenencia disminuye en un 16.5pp si hay desconfianza en las entidades financieras. Con respecto a la teoría de las capacidades, se puede ver la inclusión financiera como un medio para poder alcanzar el nivel de vida que cada individuo desea, siempre y cuando se tomen decisiones desde la educación financiera.

La inclusión financiera puede ser un instrumento que conduzca a la reducción de la pobreza, si viene acompañada de programas gubernamentales focalizados en la redistribución del ingreso, como por ejemplo Familias en Acción. De igual manera, se deben implementar medidas que aumenten los servicios financieros en aquellos lugares que se encuentran excluidos y que cuentan con un bajo nivel de ingresos, con el fin de disminuir la desigualdad, aumentar las libertades de elección de los individuos y puedan suplir más allá de sus necesidades básicas o mínimas según lo que les exige su entorno. Desde la teoría, esto se ve explicado por McKinnon y Shaw ya que a partir de la llegada del crédito y del ahorro a estas poblaciones se promueve una inversión más rentable de bienes de capital y se reduce el costo de oportunidad de ahorrar.

No solo depende de la inclusión financiera reducir la pobreza de un país, esta es una política que debe ir acompañada de factores externos, como el entorno político, económico, de calidad en la educación y su fácil acceso, ya que como se puede evidenciar para Colombia y Chile un mayor nivel de estudios representa una menor probabilidad de ser pobre y de igual manera una mayor posibilidad de tener algún activo financiero, como por ejemplo para aquellas

personas que tienen un nivel superior o Universitario en Chile tienen una probabilidad entre el 12pp y 13pp menos de ser pobre y para el caso de Colombia se reduce esta posibilidad entre un 7pp y 16pp. De igual manera se recomienda implementar medidas que disminuyan la brecha de género, dado que se pudo evidenciar que las mujeres son más propensas que los hombres a ser pobres y tienen una menor tenencia de activos.

Educación financiera y uso de activos financieros

Para Colombia se propone analizar la autonomía que tienen los colegios para diseñar el proyecto educativo institucional, como es mencionado en la Ley 115 de 1994 art. 77, ya que no necesariamente se está garantizando que se de educación financiera, lo cual como se vio incrementa la tenencia de activos y reduce la pobreza. A continuación se presentan algunos estudios que nos permiten corroborar los beneficios de este tipo de estudios: La Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera (CIEEF) (2017) menciona que es importante que se dé una educación económica y financiera (EEF) para Colombia, esto debido a que la mayoría de personas que son adultos no planifican su presupuesto, tienen inconvenientes para suplir sus gastos presentes y futuros como es la jubilación, de igual manera menciona que hay un conocimiento de conceptos económicos y financieros sencillos pero la mayoría no sabe calcular una tasa de interés simple. Por lo tanto, considera pertinente que se implemente la EEF en niños y jóvenes ya que esto les permitirá adquirir conocimientos cognitivos y psicosociales que les ayudará a tener una cultura de ahorro y planeación, con el fin de tomar mejores decisiones económicas y financieras en un futuro; de igual manera en adultez, dicha educación permitirá tener una mejor calidad de vida con base a los conocimientos y habilidades para administrar sus finanzas.

Por otra parte, López et al. (2018) mencionan la educación financiera como una alternativa para mejorar la calidad de vida de la sociedad colombiana, los resultados que otorga

esta investigación, la cual fue medida a partir de un análisis descriptivo evaluando la educación financiera en 4 dimensiones las cuales son: la importancia de la educación financiera, percepción financiera, conocimiento financiero y habilidad financiera. Encontrando que hay una escasa percepción del conocimiento financiero y de sus conceptos básicos, por lo tanto, es pertinente una educación financiera dado que les ayudará a comprender mejor el contexto financiero tomando conciencia en el manejo de su economía.

Finalmente, Atuesta. (2017) en su investigación cualitativa de la educación financiera en preadolescentes y el analfabetismo financiero en Colombia, encuentra a partir de varias investigaciones que no hay dominio sobre conceptos financieros, y esto se evidencia a partir de las pruebas PISA del 2012 donde el país tiene grandes deficiencias en educación financiera comparándolo con otros países de la OCDE, lo cual está provocando en la población a incurrir en costos excesivos e innecesarios. Por estas razones el autor afirma que es necesario construir políticas y programas de educación y capacidades financieras, identificando las falencias que hay en el sistema educativo que se identificó en las pruebas PISA y darle importancia educación financiera.

Como se puede evidenciar en las investigaciones anteriores, el sistema educativo colombiano aun presenta falencias en transmitir el conocimiento de la educación financiera, sin importar que las instituciones educativas tienen hoy en día mayor libertad en estructurar sus planes de estudio no están implementando temas tan prácticos e importantes como son las finanzas. Por lo tanto, se considera de gran relevancia que se implementen programas educativos optativos a parte de las áreas obligatorias y fundamentales, ya que estos ayudarán a adquirir conocimiento que podrán implementar en su diario vivir para tener una mejor estabilidad económica.

Referencias

Agyemang-Badu et al. (2018). Financial inclusion, poverty and income inequality: evidence from Africa.

https://scholar.google.com/citations?view_op=view_citation&hl=en&user=NvMzeyQAAAAJ&citation_for_view=NvMzeyQAAAAJ:d1gkVwhDpl0C

Atuesta, G. (2017). *La educación financiera en preadolescentes y el analfabetismo financiero en Colombia*. <http://hdl.handle.net/10654/16089>.

Banco Mundial. (2018, 20 de abril). *La inclusión financiera es un factor clave para reducir la pobreza e impulsar la prosperidad*.

<https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/overview#>

BID (2001, julio). *Amartya Sen y las mil caras de la pobreza*.

<https://www.iadb.org/es/noticias/amartya-sen-y-las-mil-caras-de-la-pobreza#:~:text=Ser%20pobre%20es%20tener%20un,la%20interconexi%C3%B3n%20de%20muchos%20factores.>

Campo, A. (2015). *Profundización financiera y reducción de la pobreza, un análisis para países emergentes*.

<https://repositorio.uniandes.edu.co/bitstream/handle/1992/12988/u713651.pdf?sequence=1>

Comisión Intersectorial para la Educación Económica y Financiera (CIEEF) (junio, 2017).

Estrategia nacional de educación económica y financiera de Colombia.

https://www.urf.gov.co/webcenter/ShowProperty?nodeId=/ConexionContent/WCC_C LUSTER-141922

Cano, C., Esguerra, M., García, N., Rueda, L., y Velasco, A. (2014). *Inclusión financiera en Colombia*.

https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sem_357.pdf

Coloca et al. (2016, 16 de noviembre). *La pobreza desde las teorías de Ricardo y Sen*.

<https://www.redalyc.org/pdf/413/41352781007.pdf>

Credicorp. (2021). *Índice de inclusión financiera de CREDICORP*.

https://img.lalr.co/cms/2021/09/17160940/Informe-de-Inclusi%C3%B3n-Financiera-de-Credicorp_compressed.pdf

Cuevas, C. (2016). *Una nueva mirada a la inclusión financiera en Chile*.

<https://www.estudiospublicos.cl/index.php/cep/article/view/154/161>

DNP (2019, noviembre). *Pobreza monetaria y pobreza multidimensional*.

<https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Desarrollo%20Social/Documento%20de%20An%C3%A1lisis%20de%20las%20Cifras%20de%20Pobreza%202018.pdf>

Jaramillo, A., Rivera, J., y Guerra, P. (2019) *¿Qué es la inclusión financiera?: un análisis desde la teoría y la práctica*.

<https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/6914>

López, J., Mugno, A., y Jay, W. (2019). *Educación financiera una alternativa para promover cambios significativos en la calidad de vida de la sociedad colombiana*.

<https://doi.org/10.21803/adgnosis.v8i8.362>

Mercado, G y Valante, A (2016, 30 de marzo). *Una aproximación a la pobreza desde el enfoque de capacidades de Amartya Sen*.

<https://www.redalyc.org/pdf/555/55548904005.pdf>

- Moná, D. y Restrepo, J. (2021). *Impacto de la inclusión financiera en los indicadores de pobreza y desigualdad de ingresos en los departamentos de Colombia.*
- Omar, A. y Inaba, K. (2020). *Does financial inclusion reduce poverty and income inequality in developing countries? A panel data análisis.*
- Park, C. y Mercado, R. (2015). *Financial inclusion, poverty, and Income inequality in developing Asia.*
- Peng, P. y Mao, H. (2022). *The Effect of Digital Financial Inclusion on Relative Poverty Among Urban Households: A Case Study on China.*
<https://doi.org/10.1007/s11205-022-03019-z>
- Rodríguez, G. (2017). *Inclusión financiera en Colombia. Análisis de su evolución en términos de eficiencia relativa.*
[https://revistas.javeriana.edu.co/files-articulos/CC/18-45%20\(2017\)/151555055004/](https://revistas.javeriana.edu.co/files-articulos/CC/18-45%20(2017)/151555055004/)
- Rodríguez, S. (2016). *Determinantes del acceso a los productos financieros en los hogares colombianos.*
<https://ezproxy.unicolmayor.edu.co:2163/science/article/pii/S0123592315000807>
- Schmied, J. y Marr, A. (2016). *Financial inclusion and poverty: the case of Peru.*
- Ureña, J. (2015). *Inclusión financiera de Colombia.*
<https://www.proquest.com/docview/2481890181/abstract/94DB6EE037BD4128PQ/1?accountid=50438>
- Van, LT-H., Vo, AT, Nguyen, NT y Vo, DH (2021). *Inclusión financiera y crecimiento económico: una evidencia internacional.*
<https://ezproxy.unicolmayor.edu.co:2162/10.1080/1540496X.2019.1697672>
- Zia, I. y Prasetyo, E. (2018). *Analysis of Financial Inclusion Toward Poverty and Income Inequality.* <https://journals.ums.ac.id/index.php/JEP/article/view/5879>