

<https://doi.org/10.69639/arandu.v11i1.209>

## Impacto de la inclusión financiera en las áreas informales del Paraguay

*Impact of financial inclusion in the informal areas of Paraguay*

**Gustavo Josué Barreto Presentado**

[ndy505@hotmail.com](mailto:ndy505@hotmail.com)

Universidad Americana Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas  
Asunción Paraguay

**Chap Kau Kwan Chung**

[wendy.kwan@americana.edu.py](mailto:wendy.kwan@americana.edu.py)

Universidad Americana, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas  
Asunción, Paraguay

*Artículo recibido: 15 abril 2024 -*

*Aceptado para publicación: 27 mayo 2024*

*Conflictos de intereses: Ninguno que declarar*

### RESUMEN

El objetivo de la investigación es establecer el impacto de la inclusión financiera en las áreas informales del Paraguay. Se basó en un enfoque cualitativo con corte transversal y descriptivo. Se realizaron cuatro entrevistas profundas de una hora a cada una por juicio y cuyo criterio de inclusión fue: ser experto del sector financiero. El instrumento de recolección de datos compuesto por diez preguntas abiertas y realizada vía Zoom en septiembre 2021. Los resultados más relevantes fueron: Las principales causas de la exclusión financiera en el Paraguay es la falta de educación financiera y el alto efecto que tiene la falta de inclusión financiera en las actividades económicas al reducir el crecimiento de los micro, pequeños y medianos emprendimientos. Se concluye que la falta de políticas públicas enfocadas hacia la inclusión financiera traería consecuencias negativas tanto por el lado social como económico a menos que este sector trabaje conjuntamente con el sector privado y académico para poder crear mayores oportunidades económicas dentro del sistema financiero reduciendo también así las áreas informales del Paraguay.

*Palabras clave:* desigualdad, desarrollo económico, inclusión financiera

### ABSTRACT

The objective of the research is to establish the impact of financial inclusion in the informal areas of Paraguay. It was based on a qualitative approach with a cross-sectional and descriptive approach. Four in-depth interviews of one hour each were conducted by trial and whose inclusion criterion was: to be an expert in the financial sector. The data collection instrument composed of

ten open questions and carried out via Zoom in September 2021. The most relevant results were: The main causes of financial exclusion in Paraguay is the lack of financial education and the high effect that the lack of financial inclusion in economic activities by reducing the growth of micro, small and medium enterprises. It is concluded that the lack of public policies focused on financial inclusion would bring negative consequences both on the social and economic side unless this sector works together with the private and academic sector to be able to create greater economic opportunities within the financial system, thus also reducing the informal areas of Paraguay.

*Keywords:* inequality, economic development, financial inclusion

## INTRODUCCIÓN

### **Impacto de la inclusión financiera en las áreas informales del Paraguay**

Las poblaciones de escasos recursos utilizan las vías informales para poder realizar gran parte de sus gestiones financieras diarias (transferencias, ahorros, inversiones, etc.) (Allen et al., 2012). Estos medios alternativos que se ubican fuera del sistema financiero resultan ser más caros, insuficientes e inseguras (Karlan et al., 2014). La inclusión financiera en cambio es una oportunidad que permite el acceso a una serie de servicios financieros de calidad a un costo asequible (Initiative, 2014), permitiendo lograr un estado de bienestar mayor sobre los productos financieros que se ofrecen dentro del sistema financiero formal (Raccanello y Herrera Guzmán, 2014), es decir, se enfoca a mejorar el uso del sistema financiero para las Pymes y los hogares que ya forman o intentan formar parte del círculo financiero regular (Pérez Caldentey y Kardonsky, 2018). A nivel macroeconómico, la desigualdad suele aumentar conforme los países atraviesan por las etapas más tempranas del desarrollo financiero, pero disminuyen de manera significativa cuando llegan a los niveles intermedios y avanzados del mismo (McDonald, 2011). Para lograr este fin, es necesario que los intermediarios, públicos y privados, se den a la tarea de proveer las bases necesarias de la educación financiera (CNBV, 2009).

Se observan dos efectos significativos del acceso a servicios financieros que ayudan a disminuir la vulnerabilidad de los grupos desfavorecidos: (i) se reduce la volatilidad del consumo mediante mecanismos que permiten gestionar más eficazmente los impactos adversos (tanto en ingresos como en precios), mejorando así el bienestar general, y (ii) se incrementa el valor de los activos, tanto en capital humano (educación y salud) como en capital físico/productivo. Sin acceso a estos servicios para mitigar los imprevistos, los pobres recurren a estrategias que pueden deteriorar aún más su calidad de vida. (De Ollóqui et al., 2015). Holzmann et al. (2003) y Beck y De la Torre (2007) explican que la falta de información ocasiona en la mayoría de los casos que solo los que tengan educación financiera pueden sacarle provecho a cada oportunidad dentro de sus gestiones financieras a diferencia de los que no. La regulación de los entes financieros es clave para generar la confianza dentro del mercado y la inclusión financiera es crítica para lograr mayores oportunidades financieras dentro del sistema financiero formal mediante proyectos de mediano y largo plazo sobre la materia (Roa, 2013). Por lo tanto, se pretende determinar la influencia de la inclusión financiera en las áreas informales del Paraguay.

## MATERIALES Y MÉTODO

Se basó en un enfoque cualitativo, no experimental de corte transversal y descriptivo. Se llevaron a cabo cuatro entrevistas profundas de una hora cada una por juicio. El instrumento de recolección de datos estuvo compuesto por 10 preguntas abiertas mediante Zoom en septiembre

de 2021 (ver cuadro 1). Los criterios de inclusión fueron: ser experto en el área de banca o finanzas y dispuestos en participar de la entrevista.

### Cuadro 1

#### *Guía de preguntas de la entrevista*

#	Pregunta
1	¿Cuáles son las principales causas de la exclusión financiera en el país?
2	¿Cómo afecta la exclusión financiera en las actividades económicas?
3	¿Cuál es el costo de utilizar instrumentos financieros dentro del país?
4	¿Cuál es el costo futuro de la exclusión financiera?
5	¿Es compensado por el crecimiento económico actual?
6	¿Cómo afecta la exclusión financiera dentro del sistema financiero del Paraguay?
7	¿Cómo se puede mejorar la inclusión financiera para poder reducir la presión fiscal sobre las zonas formales?
8	¿Cómo pueden los Bancos obtener beneficios de las Fintech?
9	¿Qué convenios institucionales se podría permitir a las Pymes utilizar de manera conjunta los servicios financieros provistos por la inclusión financiera de parte de sus zonas?
10	¿Cómo se podría desarrollar modelos de inclusión financiera que sean económicamente viables?

Fuente: Elaboración propia (2021)

## RESULTADOS

Después de haber realizado tres entrevistas a colaboradores del sector cooperativista, bancario y docente, todos han mencionado que las principales causas de exclusión financiera en el Paraguay se debe al sistema educativo, esto considerando que la educación en el Paraguay no considera en el plan curricular la enseñanza de la educación financiera, si bien, en los últimos años se están haciendo algunos intentos para incluir dentro de la malla curricular desde la educación inicial hasta la universidad como una materia básica, aún queda mucho tiempo que transcurrir hasta ver los primeros resultados. Otra causa importante es la informalidad, en el Paraguay la economía subterránea mueve más del 70% de la economía, según estudios especializados, publicados recientemente. La falta de política pública es otro de los factores que conspiran para que la exclusión financiera siga siendo un problema para el desarrollo económico del país.

La realidad de la pandemia, sin duda, desnudó una sucesión de circunstancias a nivel social de las que se pueden mencionar a la falta de inclusión financiera para la gente dentro del sistema financiero y a la economía subterránea, esto último como un peldaño que el país tiene arraigado desde hace mucho tiempo. Romper con estos ciclos y crear mayores proyectos de inclusión financiera ayudarían, en tiempos de incertidumbre, a mejorar la eficiencia de cada sector nacional existente, señala Bancard, en un análisis (La Nación, 2020).

En cuanto al efecto de la exclusión financiera en las actividades económicas, mencionaron que reduce la posibilidad de crecimiento de los micro, pequeños y medianos emprendimientos, considerando que estos no son sujetos de créditos en el sistema financiero real, por ende, no pueden acceder a un producto financiero, lo cual les excluye de toda posibilidad de desarrollo del emprendimiento. Al no ser sujeto de crédito les restringe la posibilidad de que puedan aumentar o crecer en sus actividades económicas.

En referencia al costo futuro de la exclusión financiera actual, mencionaron que no es compensada por el crecimiento económico actual, puesto que se está viviendo un costo futuro. Sin la existencia de un estudio de sostenibilidad en el tiempo, las consecuencias futuras pueden convertirse el presente al menos que el estado implemente una fuerte política pública de inclusión financiera, en especial en los segmentos más vulnerables, donde estos no tienen acceso a los instrumentos financieros comerciales.

De hecho, el costo de la utilización de los instrumentos financieros en el país es aún alto, y esto se debe a una política pública ausente para la universalización de los instrumentos financieros, mientras no haya una fuerte intervención del estado, se seguirá tropezando con este escollo, eso debido a que las empresas de lucro (bancos y financieras) no tienen interés en donde no hay utilidad, por ende el sector público debe atender esos segmentos no favorecidos, otra opción sería la incursión de las cooperativas en estos sectores de la economía.

Además, en la estructura de costo actual, la exclusión financiera impacta fuertemente en la competitividad, por este motivo los emprendedores tienen frenado su crecimiento, por la falta de instrumentos financieros acordes a ese segmento, en consecuencia, no pueden tener un ritmo de crecimiento acorde a la necesidad del mercado.

Igualmente, para disminuir la presión fiscal sobre las zonas formales con la ayuda de la Inclusión Financiera, esto es posible mediante una fuerte acción del estado para posibilitar a los segmentos más vulnerables el acceso a los instrumentos financieros, por medio de políticas públicas inclusivas, otra estrategia que puede ayudar mucho es la alianza público-privada entre el sector público, el privado (empresarios, empleados, gremios) y las instituciones educativas, es decir el sector académico que puede actuar de elemento aglutinador de los otros dos actores mencionados.

Para que los Bancos beneficien a la economía local de forma directa y teniendo en cuenta que la tendencia actual, el acceso a la tecnología para utilizar los servicios financieros es una impronta para el sector de las finanzas, ya que con esta herramienta se estaría reduciendo costos tanto por el lado del proveedor mediante la reducción del uso de insumos, mano de obra, infraestructura, tiempo, mayor competitividad y mayor rentabilidad como también por el lado del consumidor a través del ahorro del tiempo, la agilidad, y la competitividad que podrían tener los Bancos a través de los mismos.

En cuanto a los convenios institucionales, la alianza público-privada es el camino más cercano para acelerar el proceso de competitividad en la inclusión financiera, en donde el sector académico puede tener un protagonismo importante en la conjunción de los sectores necesitados del manejo de los instrumentos financieros, por un lado, los entes financieros y por el otro los consumidores, en particular los sectores que actualmente están excluidos de esta herramienta.

El desarrollo de un modelo de renovación financiera consiste en introducir medidas dentro del sector académico como pueden ser: instituciones de enseñanza media, institutos técnicos, universidades en general, son fuentes de grandes proyectos que deben ser apoyados, estimulados, impulsados desde el sector público y privado, a fin de que todos los temas investigados sean desarrollados en pos de la inclusión financiera, de tal manera que esas ideas, estudios y trabajos de tesis tengan continuidad en el sector de la economía.

## DISCUSIÓN

Raccanello y Herrera Guzmán (2014) nos dicen que a nivel nacional, las personas tienen una baja educación financiera para poder sacarle un mayor provecho a sus gestiones diarias como podrían ser: el abrir una cuenta bancaria, realizar inversiones inmobiliarias, comprar y vender valores en la bolsa, o incluso para abrir un negocio, lo que trae consecuencias graves a la hora de establecer un presupuesto adecuado, ya sea para manejar los gastos personales, familiares o para poder incrementar el efectivo a mediano y al largo plazo.

En cuanto a los sectores informales del país, Raccanello y Herrera Guzmán (2014) indican que distintos estudios demuestran cómo las edades, los géneros y los niveles sociales afectan enormemente a la hora de identificar a las zonas informales, cómo la falta de vocabularios financieros tales como: activo, pasivo, patrimonio neto, ventajas fiscales, apalancamiento, estados financieros, auditoría, costos variables y fijos, entre otros, incrementan la invulnerabilidad del individuo dentro del sistema financiero y es por eso que termina bajo la informalidad a la hora de realizar sus gestiones diarias normalmente.

Bárcena (2018) vuelve a recalcar que incluso si todos tuviéramos las mismas oportunidades dentro del sistema financiero, la discriminación del género seguiría afectando fuertemente en nuestros niveles de ingreso, y vemos eso a la hora de nombrar los altos cargos en una empresa, en una organización o inclusive, en algo tan simple como ver quién maneja las finanzas del hogar. Por lo que deberíamos no solo enfocarnos en las desigualdades financieras cuando a las oportunidades dentro del sistema formal sino también, que estas oportunidades puedan ser aprovechadas tanto por hombres como también para mujeres, ya sea que estemos hablando de aplicar un aumento de la inclusión financiera en un país del primer mundo como también si estamos hablando de un país en vías de desarrollo.

En relación con la formalización de las Mipymes dentro del sistema financiero, la investigación del BID sobre inclusión financiera y el costo del uso de instrumentos financieros formales, basada en prácticas en América Latina y el Caribe, indica que la ampliación del crédito a estas empresas solo será posible si las políticas públicas mejoran el entorno crediticio mediante actividades clave como un sistema integrado de información crediticia, registro de garantías, fondo de garantía de préstamos para Mipymes y provisiones para préstamos incobrables (los fondos de inversión pueden desempeñar un papel importante como colaboradores del sector privado en esta última acción). A diferencia de los objetivos de ahorro, los objetivos crediticios se basan más en los promedios regionales de uso de crédito en América Latina (incluyendo el uso actual en Paraguay) con el fin de establecer metas que estimulen el crecimiento y mantengan la deuda nacional bajo control. Según la Initiative (2014), los adultos en un año solo acuden a los créditos menos del 50% y los porcentajes disminuyen cuando hablamos de los que se encuentran fuera del sistema formal, por lo que el intercambio de información entre entidades es vital para poder facilitar las opciones tanto para los ya informales como también para los que buscan formalizarse, mejorar sus historiales crediticios, de pagos, entre otros. La comunicación tanto de las entidades de INCOOP y del BCP van a ser vitales para que esto sea posible dentro del mercado (Roa y Carvallo, 2018).

En el marco del Plan Nacional de Desarrollo de Paraguay, la Estrategia de Inclusión Financiera del Paraguay, creada en 2014, establece que la inclusión financiera es uno de los tres componentes necesarios para lograr una sociedad inclusiva en Paraguay, junto con la inclusión social y económica. En otras palabras, la inclusión social se refiere a la capacidad de la sociedad paraguaya para satisfacer las necesidades humanas básicas de sus ciudadanos y comunidades. La Estrategia de Inclusión Financiera del Paraguay también señala que para que existan estas oportunidades dentro de la economía, se requiere un crecimiento inclusivo que genere oportunidades económicas, promueva el empleo y la igualdad de acceso, y mantenga la estabilidad macroeconómica, asegurando la competencia, la libertad empresarial y el uso racional de los recursos. Esto también responde a cómo algunas entidades podrían facilitar la inclusión financiera en las zonas informales de Paraguay mediante el fortalecimiento de alianzas entre el sector privado, público y académico.

En el marco del Plan Nacional de Desarrollo de Paraguay, la Estrategia de Inclusión Financiera del Paraguay, creada en 2014, establece que la inclusión financiera es uno de los tres componentes necesarios para lograr una sociedad inclusiva en Paraguay, junto con la inclusión social y económica. En otras palabras, la inclusión social se refiere a la capacidad de la sociedad paraguaya para satisfacer las necesidades humanas básicas de sus ciudadanos y comunidades. La Estrategia de Inclusión Financiera del Paraguay también señala que para que existan estas oportunidades dentro de la economía, se requiere un crecimiento inclusivo que genere oportunidades económicas, promueva el empleo y la igualdad de acceso, y mantenga la

estabilidad macroeconómica, asegurando la competencia, la libertad empresarial y el uso racional de los recursos. Esto también responde a cómo algunas entidades podrían facilitar la inclusión financiera en las zonas informales de Paraguay mediante el fortalecimiento de alianzas entre el sector privado, público y académico. (Roa y Carvallo, 2018).

## CONCLUSIONES

La falta de inclusión financiera en las áreas informales en Paraguay, tiene como principal actor a la falta de educación financiera, teniendo en cuenta también que los escasos recursos componen una dificultad importante para poder usar los servicios financieros formales, que son transportados por otros métodos más accesibles o menos dificultosos, debido al desconocimiento de su manejo y de sus funciones; todo esto impide que las personas aprovechen las ventajas que ofrecen los mismos dentro del sistema financiero actual.

Mientras que por un lado tenemos a la oferta con la falta de accesibilidad económica, física y elegibilidad, por otro lado, tenemos también a la demanda, que, a parte de la escasez de preparación, tenemos también a las barreras de seguridad ante los entes financieros, comparaciones de conductas y las razones religiosas por parte de los consumidores.

Esto significa que al aumentar las oportunidades dentro del sistema formal mediante la ampliación de financiamientos bajo un riesgo reducido y con ayuda de las tecnologías actuales por medio de proyectos enfocados a la inclusión traería un mejor escenario de crecimiento y desarrollo dentro del país-

Para que esta visión se convierta en realidad, es importante que el sector privado, sin fines de lucro, público y sociedad civil colaboren juntos de una manera combinada. Esto puede lograrse mejor si todas las partes comprenden el contexto más amplio y la justificación de por qué la inclusión financiera es fundamental para el desarrollo económico del Paraguay, cómo esto puede reducir la pobreza y el plan de acción que contribuiría a alcanzarlo.



## REFERENCIAS

- Allen, F., Demirguc-Kunt, A., Klapper, L., & Peria, M. (2012). The Foundations of Financial Inclusion : Understanding Ownership and Use of Formal Accounts. *World Bank Policy Research Working Paper*, Washigton, DC. Recuperado de: <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/12203/wps6290.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Beck, T., & De la Torre, A. (2007). The Basic Analytics of Access to Financial Services. *World Bank Policy Research Working Paper*. Recuperado de: <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/9271/wps4026.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bárcena, A. (2018). *La ineficiencia de la desigualdad*. Naciones Unidas. Santiago: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Recuperado de: [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/43442/6/S1800059\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/43442/6/S1800059_es.pdf)
- CNBV. (2009). *Informe Anual 2009*. Comisión Nacional de Bancaria y de Valores (México). Recuperado de: <https://www.cnbv.gob.mx/TRANSPARENCIA/Transparencia-Focalizada/Documents/Informe%20Anual%202009%20PDF.pdf>
- BPC y Fincog. (2021). *Banca Digital en América Latina*. Por BCP.
- De Olloqui, F., Andrade, G., & Herrera , D. (2015). *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: Coyuntura actual y desafíos para los próximos años*. BID. Recuperado de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Inclusi%C3%B3n-financiera-en-Am%C3%A9rica-Latina-y-el-Caribe-Coyuntura-actual-y-desaf%C3%ADos-para-los-pr%C3%B3ximos-a%C3%B1os.pdf>
- Holzmann, R., Sherburne-Benz, L., & Tesliuc, E. (2003). *Social Risk Management: The World Bank's Approach to Social Protection in a Globalizing World*. The Human Development Network, Social Protection Department. Washington, D.C.: The World Bank. Recuperado de: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/494981468762925392/pdf/302560SRMWB0ApproachtoSP01public1.pdf>
- Initiative, B. M. (2014). *Estrategia Nacional de Inclusión Financiera - Paraguay*. Recuperado de: <https://enif.paraguay.gov.py/storage/app/uploads/public/59b/2a0/691/59b2a0691685e746840905.pdf>
- Karlan, D., Lakshmi Ratan, A., & Zinman, J. (March de 2014). Savings by and for the Poor: A Research Review and Agenda. *Review of Income and Wealth*, 60(1), 45. DOI: 10.1111/roiw.12101

- La Nación. *Exclusión financiera e informalidad son consecuencias de la pandemia* (24 de 08 de 2020). La Nación. Recuperado de:  
[https://www.lanacion.com.py/negocios\\_edicion\\_impresa/2020/08/24/exclusion-financiera-e-informalidad-son-consecuencias-de-la-pandemia/](https://www.lanacion.com.py/negocios_edicion_impresa/2020/08/24/exclusion-financiera-e-informalidad-son-consecuencias-de-la-pandemia/)
- McDonald, S. J. (2011). *A larger slice of a growing cake*. International Monetary Fund. FINANCE & DEVELOPMENT. Recuperado de  
<https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2011/09/jahan.htm>
- Pérez Caldentey, E. T., & Kardonsky, D. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. CEPAL.
- Raccanello, K., & Herrera Guzmán, E. (2014). Educación e inclusión financiera. *Revista Latinoamericana de Estudios Educativos*, 44(2). Obtenido de  
<https://www.redalyc.org/revista.oa?id=270>
- Roa, M. J. (2013). *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: acceso, uso y calidad*. CEMLA. Boletín del cemla | Julio-septiembre de 2013. Obtenido de  
[https://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB\\_BOL\\_LIX03-01.pdf](https://www.cemla.org/PDF/boletin/PUB_BOL_LIX03-01.pdf)
- Roa, M. J., & Carvalho, O. A. (2018). *Inclusión financiera y el costo del uso de instrumentos financieros formales: las experiencias de América Latina y el Caribe*. BID. doi:  
<http://dx.doi.org/10.18235/0001216>