

InvestChile Executive Summary

Study Title: Global Financial Inclusion Index 2022

Author: Centre for Economics and Business Research (Cebr)

1 – About the Index

The Global Financial Inclusion Index is a benchmark for financial security and inclusion across global economies. The research—carried out by the United Kingdom’s Centre for Economics and Business Research (Cebr) and sponsored by Principal Group (a financial management company operating in insurance and other financial business lines)—assesses the extent to which the government, financial system, and employers in various markets provide the appropriate tools, services, and guidance to enable higher levels of financial inclusion.

The institutions responsible for this study developed a robust framework, with data to track financial inclusion on a global scale, enabling structural gaps in financial inclusion to be identified. The study also outlines measures to address these gaps and build a more productive and protected workforce and society.

2 - Methodology

The index analyzes 42 markets, each of which is assigned a score in three pillars: 1. Government Support; 2. Financial System Support; and 3. Employer Support, which in turn consist of a varying number of indicators, all based on data from public sources and surveys.

Pillar 1. *Government Support* evaluates the state of pensions and retirement plans, the existence of deposit protection schemes, consumer defense regulations, employment levels, awareness and uptake of government-mandated pension schemes, and education levels.

Pillar 2. *Financial System Support* assesses the volume of real-time payments, ease of access to credit, borrowers’ and lenders’ protection rights, and access to bank accounts, among others.

Pillar 3. *Employer Support* examines the efficacy of business support to employee financial wellbeing and inclusion across various dimensions, such as pensions, insurance programs, and employer pay initiatives. As such, this pillar is the most relevant in the absence of other types of support.

3 – Chile's Position in the Index

Chile is a regional leader in financial inclusion and the highest ranked Latin American country in the study, placed 24th out of the 42 markets included in the Global Financial Inclusion Index. Meanwhile, Brazil (35th), Mexico (36th), Peru (38th), Colombia (39th), and Argentina (42nd) were among the bottom 10 markets.

One notable issue highlighted by this study is that the lowest-scoring markets in this index are mainly in Latin America and Sub-Saharan Africa. In these regions, the comparatively low scores in the *Government Support* pillar are highly correlated with low scores in the *Financial System Support* pillar, indicating the close relationship between the regulatory environment and solidity of the financial system. The ranking for these regions also highlights the impact of economic recessions on confidence in the financial system. Chile was the highest-ranked market from these two regions, followed by Kenya, which was placed 31st.

A breakdown of the ranking for Latin America is provided below:

Market	Overall Ranking	Government Support	Financial System Support	Employer Support
Chile	24	19	28	35
Brazil	35	36	33	22
Mexico	36	39	31	25
Peru	38	35	37	13
Colombia	39	38	32	30
Argentina	42	41	42	26

With regard to the *Employer Support* pillar in which Chile received a lower score, the study concluded that economies that provide strong support from the government and financial system tend to provide a lower level of employer support, and vice versa. Developed economies usually score highly on *Government Support* and *Financial System Support* pillars, while emerging economies tend to obtain higher scores in *Employer Support*.

4 - Conclusion

In its inaugural edition, this index helps to establish a benchmark for financial security and inclusion across global economies.

Markets that rank highly for financial inclusion also tend to perform well on other societal factors such as food security, productivity, economic and social resilience, standards of living, and climate change. There is a strong

positive correlation between scores on this index and other indexes that track key issues currently affecting the global population.

The results suggest that financial inclusion could be powerful indicator of next-generation capital and wealth markets across the globe. High scores on each of the three pillars contribute to promoting business growth and confidence, thus fostering acceleration in the development of capital markets. These three pillars provide insight into general economic maturity and market development, as well as offering alternative pathways to drive progress.

Top 10

The top 10 markets in the Global Financial Inclusion Index are:

Market	Overall Ranking	Government Support	Financial System Support	Employer Support
Singapore	1	1	3	14
United States	2	14	1	2
Sweden	3	5	4	23
Hong Kong	4	8	6	8
Finland	5	2	9	11
Denmark	6	6	8	19
Australia	7	10	2	31
Switzerland	8	3	11	16
Norway	9	4	12	10
The Netherlands	10	7	14	24

Resumen Ejecutivo InvestChile

Título del Estudio: Índice de Inclusión Financiera

Autor: Centre for Economics and Business Research – Cebr

1 – Sobre el Índice

El Índice de Inclusión Financiera Global, marca un punto de referencia para la seguridad e inclusión financiera en todas las economías del mundo. La investigación, a cargo del Centre for Economics and Business Research (Cebr) de Reino Unido y patrocinada por Principal Group (gestor financiero relacionado con seguros y otros negocios financieros), examina en qué medida el gobierno, el sistema financiero y los empleadores de un mercado proporcionan las herramientas, los servicios y la orientación pertinentes para permitir mayores niveles de inclusión financiera.

Las instituciones a cargo destacan que este Índice proporciona un marco riguroso, con datos para hacer un seguimiento de la inclusión financiera a escala mundial; lo que permite identificar las brechas estructurales en la inclusión financiera y tomar medidas para abordarlas y construir una fuerza laboral y una sociedad más productiva y protegida.

3 - Metodología

En el índice se examinan 42 mercados y se les asigna una puntuación en tres pilares: 1. Apoyo gubernamental, 2. Apoyo del sistema financiero y 3. Apoyo del empleador, los cuales, a su vez, se construyen a partir de una variada cantidad de indicadores, todo ello a partir de datos procedentes de fuentes públicas y de encuestas.

El pilar 1. *Apoyo de Gobierno* contempla el estado de las pensiones y planes de retiro, la existencia de esquema de protección de depósitos, las regulaciones de defensa del consumidor, niveles de empleo, conocimiento y aceptación de planes de pensiones exigidos por el gobierno y nivel de conocimiento.

El pilar 2. *Apoyo Sistema Financiero*, contempla el volumen de pagos en tiempo real, facilidad de acceso al crédito, protección de derechos de prestamistas y prestatarios, acceso a cuentas bancarias y otros.

El pilar 3. *Apoyo de Empleadores* examina la eficacia del apoyo comercial al bienestar financiero de los empleados y la inclusión en varias dimensiones, como pensiones, programas de seguros e iniciativas de pago del empleador. Por lo anterior, este pilar es más relevante en ausencia de los otros apoyos.

2 – Posición de Chile

Chile lidera la región en materia de inclusión financiera. De los 42 mercados analizados por el Índice Global de Inclusión Financiera, Chile se posiciona en el número 24, ocupando el lugar más alto entre los países de América Latina que fueron incluidos en el estudio. Por el contrario, otros países de la región como Brasil (35), México (36), Perú (38), Colombia (39) y Argentina (42) se posicionaron entre los 10 mercados peores evaluados.

Uno de los temas que destaca esta encuesta es que América Latina y África subsahariana están entre los países con más bajo desempeño en este ranking de inclusión financiera. En estas regiones, la baja puntuación en el *apoyo gubernamental* está altamente correlacionado con una baja puntuación para el *apoyo del sistema financiero*, reflejando la relación entre el ámbito regulatorio de las disposiciones gubernamentales y la solidez del sistema financiero. El ranking en estas regiones también da cuenta del impacto de las recesiones económicas sobre la confianza en el sistema financiero. Cabe señalar que Chile posee la mejor ubicación en estas dos regiones y le sigue Kenia en el lugar 31.

A continuación se muestra el desglose del ranking para América Latina:

Mercado	Ranking Global	Apoyo Gubernamental	Apoyo Sistema Financiero	Apoyo Empleador
Chile	24	19	28	35
Brasil	35	36	33	22
México	36	39	31	25
Perú	38	35	37	13
Colombia	39	38	32	30
Argentina	42	41	42	26

Respecto al criterio *Apoyo Empleador* en el que Chile tendría una puntuación baja, es conveniente señalar que dentro de las conclusiones de este índice se indica que las economías cuyo gobierno y sistema financiero ofrecen un fuerte apoyo, tienden a ofrecer un menor nivel de apoyo por parte de los empleadores, y lo contrario también se cumple, las economías desarrolladas normalmente obtienen una buena puntuación en cuanto al *apoyo del gobierno y del sistema financiero*, mientras que las economías emergentes suelen obtener una mejor puntuación en cuanto al *apoyo de los empleadores*.

4 - Conclusión

En su primera edición, este índice ayuda a establecer un punto de referencia para la seguridad e inclusión financiera en las economías mundiales.

Los mercados mejor clasificados en cuanto a inclusión financiera también suelen obtener buenos resultados en otros factores sociales como la seguridad alimentaria, la productividad, la resiliencia económica y social, el nivel de vida y la adaptación al cambio climático. Existen fuertes correlaciones positivas entre las clasificaciones del índice y las clasificaciones de los mercados en otros índices que hacen un seguimiento de los factores clave que afectan a la población mundial en la actualidad.

Los resultados sugieren que la inclusión financiera puede ser un indicador poderoso de la próxima generación de mercados de capital y riqueza a nivel mundial. Si los resultados de cada uno de los pilares son buenos, contribuyen a promover el crecimiento empresarial y la confianza y pueden propiciar el desarrollo acelerado de un mercado de capitales. Estos tres pilares pueden proporcionar información sobre la madurez económica general y el desarrollo de un mercado, así como sugerir formas de impulsar el progreso.

Top 10

Los diez mercados líderes en el Índice de Inclusión Financiera son:

Mercado	Ranking Global	Apoyo Gubernamental	Apoyo Sistema Financiero	Apoyo Empleador
Singapur	1	1	3	14
Estados Unidos	2	14	1	2
Suecia	3	5	4	23
Hong Kong	4	8	6	8
Finlandia	5	2	9	11
Dinamarca	6	6	8	19
Australia	7	10	2	31
Suiza	8	3	11	16
Noruega	9	4	12	10
Países Bajos	10	7	14	24