

# **Challenges to Financial Inclusion in India:**

## **The Case of Andhra Pradesh**

S. Ananth and T. Sabri Öncü

# Estimated Scale of Financial Exclusion

- The scale of financial exclusion is phenomenally large in India.
- Over 40% of India's working population earn but have no savings in formal institutions.
- 34.3% of the lowest quartile have savings; but only 17% have a bank account (Raghuram Rajan Committee Report, 2009).
- Out of the bottom 30% only 2.9% had loans from formal institutions (RRC).
- 51.4% of farmer households have no access to credit, either institutional or non-institutional (NSSO).
- In contrast, banks are approaching 100% coverage of Individuals with incomes above Rs.2 lakhs.

# India's Banking Sector: Past and Present

- Historically, especially after independence, the formal banking sector was undeveloped.
- Acutely felt need for Financial Inclusion as growth of the formal banking sector did not help much in facilitating access to institutional credit by the poor.
- Attempts to expand financial inclusion in present format started in 2005.
- Problems in access to formal sector was accompanied by growing credit needs of the poor, thereby necessitating measures to expand inclusion.

## Early Banking: Problem of Reach

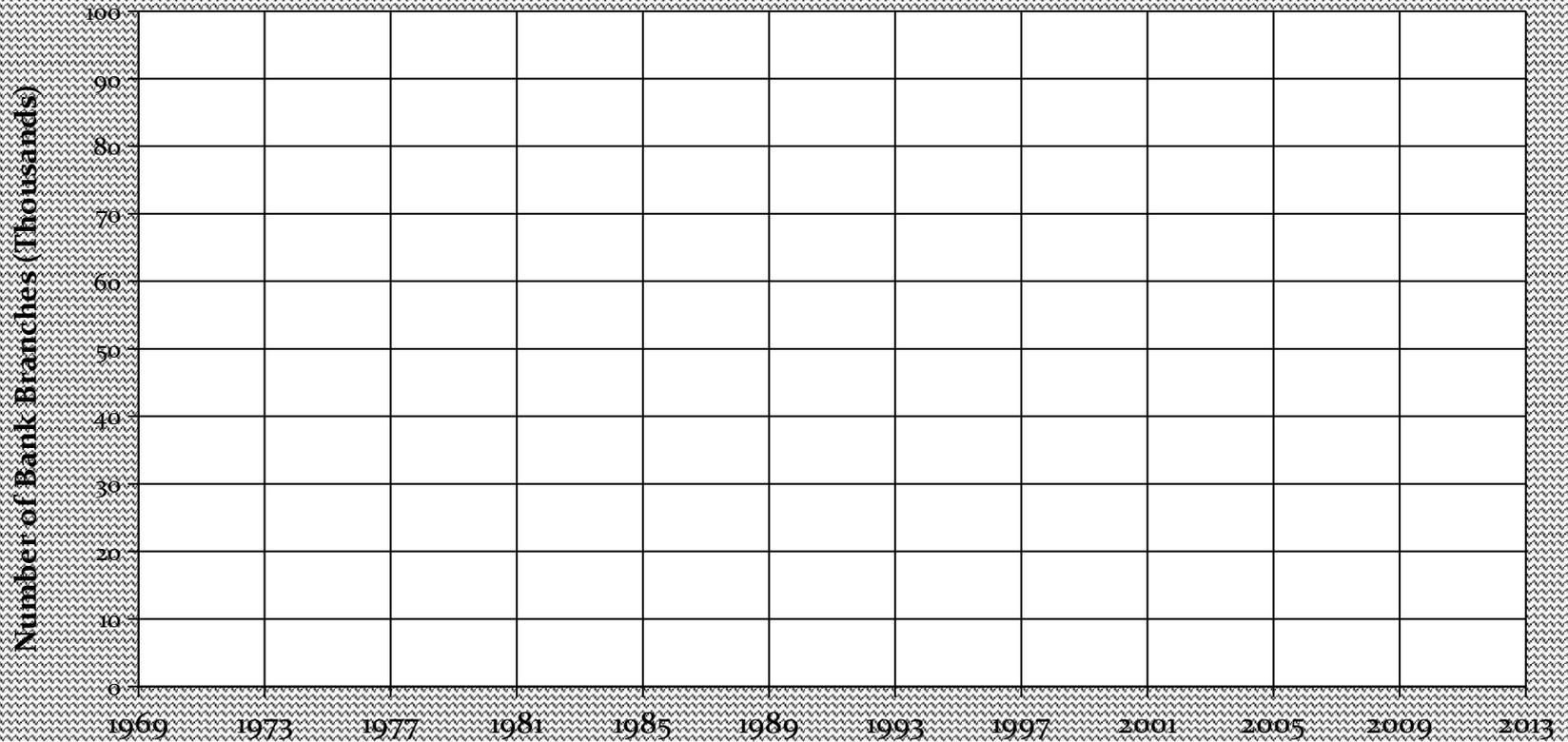
- In 1950, bank offices to population ratio was 1 branch per 1,36,000 persons against 13,000 in 2011.
- Since the first All India Rural Credit Surveys 1951-54 attempts to expand the reach of the formal banking sector.
- Early attempts centred around increasing lending to agriculture.
- Agriculture constituted 55% of India's GDP in 1950.
- Commercial Banks provided only 0.9% of the total borrowing of farmers (estimated at Rs.750 crores).
- Agriculturalist moneylenders provided 24.9%, professional moneylenders provided 44.8% of credit requirements.

# Sectoral Deployment of credit by Scheduled Commercial Banks

Share in Total (Per cent)						
As at end	Total (Rs.Crore)	Industry	Commerce	Agriculture	Personal and professional	Others
Dec 1949	439	30.4	51.4	1.9	8.7	7.6
March 1950	498	31.5	52.1	2.3	7.9	6.3
June 1950	476	32.5	50.1	3.2	8.2	6.0
Sept 1950	438	34.0	47.6	3.3	9.4	5.6
Dec 1950	476	32.0	51.7	2.3	8.9	5.1

# Growth of the banking sector

(Number of branches has increased sharply, but spread mostly urban centric)



# Overview of Growth in Banking Sector since the First Nationalisation

(Scheduled Commercial Banks including Rural Regional Banks)

	March 1969	March 1991	March 2012
Number of Banks	73	272	165
Number of Bank Branches	8,262	60,220	99,884
Deposits at Banks (Billions of Rs)	43.38	1,925.41	59,090.82
Credits at Banks (Billions of Rs)	33.96	1,163.01	46,118.52
Deposits per Branch (Millions of Rs)	5.25	31.97	591.59
Credits per Branch (Millions of Rs)	4.11	19.31	461.72
Deposits per Capita (Thousands of Rs)	0.08	2.16	47.60
Credits per Capita (Thousands of Rs)	0.06	1.30	37.15

# Financial Inclusion:

Andhra Pradesh Experiences

# Solutions To Financial Exclusion: Our Hypothesis

- We argue that the Public sector banks should be the pivot on which Financial inclusion should be attempted.
- Ultimate Success of Financial Inclusion Depends on
  - Ability to expand scope of the formal sector
  - Overcoming information asymmetry
  - Expand Financial Literacy
  - Mandating appropriate agencies to lead the efforts
  - Create relevant suite of financial products.

# Overview of Rural Households in AP

- A typical rural household in AP consists of at least two earning members.
- Existence of Assets and Savings among the rural.
- Household Expenditures often exceed the incomes.
- Assumption of debt often bridges the gap.
- Major cash flows/receipts include:
  - Income from work (including agriculture, petty commodity production or other services).
  - Cash Transfers from government welfare programmes.

## Household Expenditure: Growing Credit Needs

- Incomes have grown but expenditure has risen faster.
- Multiple sources of debt is common in rural AP – These sources include:
  - Banks and cooperatives (lucky few)
  - SHG (large numbers, but loans insufficient)
  - Private local moneylenders (predominant majority)
  - MFIs (Till 2010 AP MFI Crisis)
- Formal institutional structures (Banks, Cooperatives and SHGs) meet between 20-50% of the credit needs of the poor.
- Forced to borrow money at high cost. Interest rates: usually 3% per month.



## End Use of Loans: Case of MFI Debt in AP

Income Generation (about 15%)

Consumption Related (directly about 53%)

End Use of Loans	Percentage of Respondents
Daily Consumption needs	35.65
Purchase Various Assets	13.73
Repay Old Loans	12.88
Health	12.56
House Repairs	9.44
Working Capital for Existing Business	2.97
Purchase Consumer Durables	5.27
Agriculture (Mostly tenant farming)	7.50

## Problem of Access to Formal Institutions

- Distance continues to be a major issue, though BCs have started to provide succour in certain regions.
- Navigating the Procedures remains a challenge;
- Lack of knowledge (institutional as well as user level);
- Insufficient infrastructure leading to long hours of waiting, if banks are accessible;
- Lack of customised products and services. In contrast informal and quasi-legal entities win on this count.
- Human resources of formal financial institutions unequipped to deal with challenges of FI.

# Role of Government in Expanding Access to Formal Institutions

- Government welfare programmes has vastly increased access to banking services.
- Indirect Government Support Services
  - SHGs – Linked to Banks and transferred through banks accounts.
- Direct Transfer of Welfare/subsidies by Government
  - NREGs – Mostly Post Offices and Banks
  - Pensions in AP – Banks (in each district 2-3 lakh bank accounts opened and linked to smart cards).
  - Drought Relief - Bank Accounts
  - Student scholarships – Bank accounts
  - Housing Subsidy – Bank Accounts.

# Obstacles to Financial Inclusion: Assessing Assets of the Poor

- Issues while accessing formal banking services
  - Purported high transaction costs due to infrequent and small transaction size.
  - Infrastructure bottlenecks to meet latent demand.
  - Lack of Customised suite of products.
  - Difficulties in quantifying the ‘assets’ of the poor – assets often in forms that are not acceptable to the formal institutions though there is a market among peer group.
  - Banks often unwilling to lend: banks do not lend even for building houses in the villages(unless they are forced to lend).

# Use of Banking Services: Case of Remittances

- Formal Banking Services are in great demand
- Banks, with their ATMs have revolutionised small value remittances in small towns and rural areas.
- Poor adroitly use the present 'online' transfer facility in SBI for remittances.
- Migrants from AP deposit money in a branch of SBI in Mumbai, or in other places. Relatives withdraw money in the nearest ATM in AP.
- Users Opinion: "cheapest, fastest and most reliable option". In the past it would cost upto 5%, now only nominal charges.

## Savings: Latent demand, harnessed by dubious players

- It is thought poor have no savings.
- Banking sector rarely used to park savings of the poor.
- Problem: Savings forms not acceptable to the formal markets.
- Savings in chit funds, investments in houses (many of which do not have acceptable proprietary title deeds).
- Each household may be investing at least 2-3% of their incomes on a monthly basis.
- More than 25% of households have savings in illegal plantation and real estate companies that are marketed as deposit products.



## When Markets are encouraged but fail....

- AP has a history of failed attempts to create a commercial market founded on lending to the poor.
- Easy availability of high cost credit
- This debt used for consumption and forced borrowers deeper into debt.
- Despite attaining economies of scale, poor did not benefit through either lower rates or customised products.
- Inability to pay led to violence by other members in the group or by company officials.

# When Markets Fail... Poor Suffer – MFI Crisis in 2005-06

ప్రమాదానికి గురికొంది ప్రారంభోత్సవం చేయనున్నారు. బాగాండ్లీ ఈ రిజర్వాయర్ నుంచి 50 వేల ఎకరాలకు తీసి విడుదల చేయబోతున్నారు.

దుర్గాభవాను అమ్మబలల బల్బలబుటున్న అసంతోషం వచ్చింది. రైతులు చేసిన విలేకరుల సమావేశంలో ఆమె మాట్లాడుతూ ఉపాధ్యాయుల ఏకీకృత సర్వీసు రూల్స్ ఉడ్డొగ

చనంబట్టి ఆమె బల్బున్నారు. ఈ మేరకు త్వరలో సమస్య పరిష్కారమవుతుందన్న ఆశాభావాన్ని మంత్రి వ్యక్తం చేశారు.

## జెండా కర్రకుకట్టి.. రోజంతా నిర్బంధం

### మహిళపై మైక్రోఫైనాన్స్ ఘాతుకం

కోల్సిటి, సెప్టెంబర్ 26 (ఆన్లైన్): మైక్రోఫైనాన్స్ అగడాలు రోజురోజుకు శ్రమిమించుతున్నాయి. తాజాగా మంగళవారం కరీంనగర్ జిల్లా గోదావరిఖని ప్రగతినిగర్లో రుణం వాయిదా చెల్లించలేదని అంకం స్వరూప (30)ను షేర్ములా మైక్రోఫైనాన్స్ ఏజెంట్లు జెండాకర్రకు కట్టివేసి, రోజంతా హింసించారు. కూరగాయల వ్యాపారం చేసే స్వరూప ప్రగతినిగర్లో నివాసం ఉండి లత, యాసిన్ మరో ముగ్గురు గ్రూపుగా ఏర్పడి షేర్ములా మైక్రోఫైనాన్స్ లో రుణం తీసుకున్నారు. స్వరూప రూ.5 వేల రుణం తీసుకోగా ప్రతి వారం రూ.107.50 ఫైనలు వాయిదా చెల్లిస్తూ వస్తున్నది. అనారోగ్య కారణాలు, వ్యాపారం సరిగా లేకపోవడంతో రూ.14 వందల వడ్డీ బకాయి పడింది. షేర్ములా ఏజెంట్ రాము

స్వరూపను ఎక్కడపడితే అక్కడ అవమానించడమే కాక దూషించేవాడు.

మంగళవారం తెల్లవారుజామున రాము ఆదేశాల మేరకు అదే గ్రూపునకు చెందిన అధ్యక్షురాలు లత, యాసిన్లు తెల్లవారుజామున స్వరూపను ఇంటి నుంచి తీసుకువెళ్లి ప్రగతినిగర్ కాలనీలోని లత ఇంట్లో నిర్బంధించారు. అక్కడకు వచ్చిన షేర్ములా ఏజెంట్ రాము తనను దుర్భాషలాడినట్లు బాధితురాలు వాపోయింది. డబ్బులు ఇచ్చేంతవరకు స్వరూపను జెండా కర్రకు కట్టేయమని రాము పురమాయించడంతో లత, యాసిన్లు ఆమెను పక్కనే జెండాకర్రకు కట్టి వేశారు. రోజంతా ఆమెను నిర్బంధించిన విషయం ఆలస్యంగా తెలియడంతో కాలనీవాసులు ఆమెను విడిపించారు.



అప్పు చెల్లించలేదని స్వరూపను జెండా కర్రకు కట్టివేసిన దృశ్యం

‘అమ్మా!’ AJ Na 27/09/06 P 3 అధిష్టానం ఆదేశిస్తే

(మొదటి పేజీ తరువాయి)

పెట్టాల్సి ఉంది. ఒక్కో లక్షలను ఐదు రూపాయల చొప్పున అమ్మాల్ని ఉండగా, అవి పాడై పోవడంతో అమ్మవారి ఖజానాకు కనీసం లక్షన్నర రూపాయలు నష్టం వచ్చింది. అయితే, ఇంకా పోస్టల్ ద్వారా వెళ్ళాల్సిన మరొకొన్ని లక్షలు కూడా ఇదే పరిస్థితిలో ఉండడంతో అధికారులు ఆందోళన చెందుతున్నారు. అయితే, పీటిసి గారి ఆడేటట్లు చేసి పంపిణీ చేయవచ్చని ఇక్కడి సిబ్బంది చెబుతున్నారు. వారు వారు కోరికల్ని నిర్వహించే నిబంధన లక్ష తయారీలో

### బరిలో దిగుతా: మారుతి

రామదుగు, సెప్టెంబర్ 26 (ఆన్లైన్): కరీంనగర్ లోకనభ స్థానానికి పోటీకి ఆసక్తి లేదని, అధిష్టానం ఆదేశిస్తే మాత్రం పోటీలో ఉంటానని చొప్పుండి ఎం ఎల్ఎం సాన మారుతి అన్నారు. మంగళవారం కరీంనగర్ జిల్లా రామదుగు మండల కేంద్రంలో విలేకరుల సమావేశంలో ఆయన మాట్లాడారు. ప్రస్తుతం మండల కేంద్రంలో విలేకరుల సమావేశంలో ఆయన మాట్లాడారు. ప్రస్తుతం మండల కేంద్రంలో విలేకరుల సమావేశంలో ఆయన మాట్లాడారు.

ప్రతి రోజు ప్రాంతీయ మలలో రమణ బి. పార్టీ ఏర్పాట్ల వడంతో బండాలని తాకు తీలా నిర్మాణం పుంపారు. కట్టివేసి

సంకల్ప పదాల లైలా ఆ సమాఖ్య తెలియ నూ రూపా సమాఖ్య మదిలో మెంజ యొక్క ఈ వి గడుతు ఉర్దేశ బరుగా విజయ

Ref: శ్రీ సుత్తి న.న. కటిక యాపా విషయం తెలియదు మియ సెన్సా

విజయం

BHP/K 2006/4

# Business Correspondents of Banks

- RBI guidelines of January 2006 permitted appointment of BC for providing an array of banking services.
- Individuals, Corporates, NGOs, Cooperatives and MFIs too can serve as BCs.
- Technology providers and MFIs can serve as major corporate BCs.

# Banks and Business Correspondents: Technology Platforms for Financial Inclusion



# Contribution of Business Correspondents

- Individual Business Correspondents in parts of AP have done exceedingly well.
- Their success more pronounced in regions which unbanked regions of AP
- SBI's BCs have been particularly successful in opening accounts and increasing transactions amongst the poor.
- All the accounts that they have opened (sometime upto 50% of the members of the community) is new business for the banks.
- Major problem: lack of suite of customised financial products that would help the poor.

**Thank You**